

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

08.04.2011 – 15.04.2011



агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Обзор рынка ПИФов и акций

Отечественный рынок акций на прошлой неделе приостановил рост, наблюдавшийся с середины марта текущего года. Основным поводом для коррекции стал неудачный старт сезона отчетностей американских компаний. В результате, по итогам недели индекс РТС снизился на 4,39%, а индекс ММВБ потерял 4,07%.

Первым свою отчетность за I квартал 2011 года представил алюминиевый гигант Alcoa. Согласно опубликованным данным, прибыль на акцию превзошла прогноз (28 центов против ожидавшихся 27 центов на акцию). Однако выручка оказалась ниже прогноза, что стало первым сигналом в череде разочаровывающих отчетов. В течение недели свои отчетности представили также Google и Bank of America. Планика ожидаемых значений по их показателям оказалась высока, в результате недотянувшие до прогноза цифры способствовали продажам акций. Единственный отчет, вызвавший позитивную реакцию, представил JP Morgan: чистая прибыль на акцию составила \$1,28 против ожидавшихся рынком \$1,16. Однако это была лишь первоначальная реакция. Изучив более подробно представленные банком данные, инвесторы обнаружили ряд проблем, в частности с работой инвестиционного подразделения банка, поэтому позитив довольно быстро сошел на нет. Таким образом, старт сезона отчетностей, на который «быки» возлагали большие надежды, послужил поводом к фиксации прибыли от довольно мощных сопротивлений.

Дополнительное давление на отечественный рынок оказала коррекция на сырьевом рынке. Перегретые нефтяные котировки по итогам недели показали снижение на фоне новостей о том, что Каддафи согласился с предложениями представителей Африканского союза по урегулированию ситуации в стране. В свою очередь, среди нефтетрейдеров появились опасения по поводу того, что перебои с поставками нефти не возникнут, что способствовало фиксации прибыли. Стоит отметить, что ценовые уровни по «черному золоту» все еще высоки, что сдерживает отечественный рынок от более серьезных просадок.

На неделе появились и первые отголоски ужесточения монетарной политики в еврозоне. Повышение процентной ставки на фоне ослабления курса доллара США создает проблемы с рефинансированием долгов проблемных стран еврозоны, что выливается в рекордный рост доходностей по их гособлигациям. В частности, на прошлой неделе был отмечен значительный рост доходностей португальских и греческих гособлигаций. Опасения по возникновению нового витка долговых проблем также выступили на стороне «медведей», омрачив и так не радостный внешний фон.

Под занавес торговой недели были опубликованы статданные по Китаю и США. Характер данных оказался разнонаправленным, что не способствовало смене настроений на российском рынке. Из наиболее значимых статданных стоит отметить очередной рост инфляции в Поднебесной, вынудивший ЦБ КНР вновь ужесточить денежно-кредитную политику. По Штатам статистика оказалась более позитивной: индекс потребительских цен составил 0,5%, совпав с прогнозом, а промышленное производство выросло на 0,8% при ожиданиях повышения на полпроцента. В итоге индекс ММВБ на прошлой неделе прервал консолидацию под годовым максимумом и вышел к локальной поддержке на 1780 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 8 по 15 апреля паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 3,86%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 2,83%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 1,84%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась в среднем на 0,03%*. Паи фондов денежного рынка подешевели по итогам недели на 0,34%*.

В течение наступившей недели продолжат отчитываться американские компании. Однако, судя по старту сезона отчетностей, рассчитывать на хорошие показатели не стоит. Значимой статистики будет опубликовано немного, что может возволить «медведей» реализовать более глубокую просадку. Тем самым будет создана более привлекательная возможность для входа в бумаги. С другой стороны техническая картина позволяет «быкам» в случае неплохих данных взять хотя бы краткосрочный реванш.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Паи фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевели за неделю на 2,03%***. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного результата ПИФов акций (-2,83%*). В портфеле присутствуют акции ГМК «Норильский никель», прибавившие по итогам недели 1,26%. Данная динамика объясняется техническими факторами, а именно коррекционным отскоком от локального минимума.

Паи ПИФа «АГАНА – Консервативный» потеряли в стоимости 0,26%***. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов облигаций (+0,03%*).

Паи фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 3,78%***. Результат фонда оказался немного лучше среднерыночного результата индексных ПИФов (-3,86%*).

Паи фонда «АГАНА – Молодежный» за неделю подорожали на 1,15%***, что оказалось существенно лучше среднерыночного результата по фондам данной категории (-1,84%*). Результат объясняется наличием в портфеле бумаг «ОГК-2», прибавивших по итогам прошлой недели более 7% на фоне ожидания отчетности компании за 2010 год.

Паи ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 4,26%*** и выглядели на уровне среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (-4,18%*).

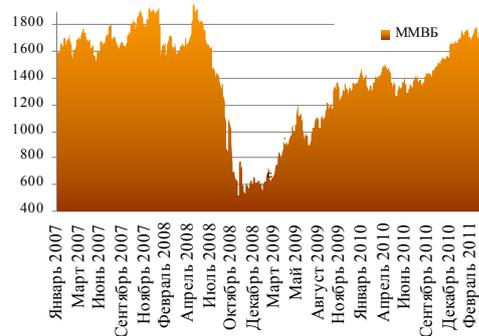
Паи фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потеряли в стоимости 3,41%***. Результат фонда оказался чуть лучше среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-3,53%*), что объясняется присутствием в портфеле акций «ОГК-2» (+7,5%).

Паи ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 2,12%*** и выглядели ниже среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (+2,48%*). В портфеле значительную часть занимают акции АФК «Система», потерявшие по итогам недели 8,7%. Данная динамика обусловлена как продолжением коррекции от годового максимума, так и отсутствием спроса в бумагах на общенегативном фоне.

Паи ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 4,26%***. Результат оказался на уровне среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (-4,22%*).

* данные – www.investfunds.ru

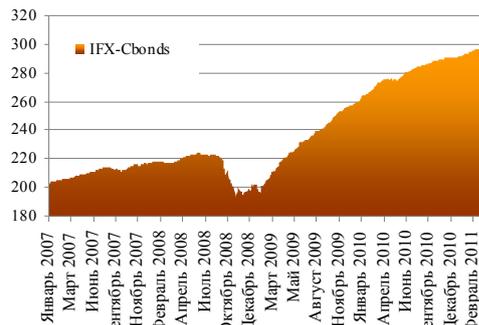
Динамика индекса ММВБ



	15.04.2011	Изм-е за период 08.04.11-15.04.11
Основные индикаторы		
РТС	2030,32	-4,39%
ММВБ	1780,36	-4,07%
Обл. – индекс		
IFX-Cbonds	301,16	0,14%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 15.04.11 (за период 08.04.11-15.04.11), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-2,03
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	-0,26
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-3,78
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	1,15
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	-4,26
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-3,41
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-4,26
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	2,12

Источник: Расчеты ГК АЛОР

По состоянию на 31.03.2011

	Изменение стоимости пая (%)					Изменение стоимости чистых активов ПИФа (СЧА) (%)						
	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	1,23	4,27	16,91	14,74	-3,53	53,30	0,34	1,50	0,07	-6,54	-36,41	803,24
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	1,06	2,89	3,64	4,87	-11,84	7,57	8,60	15,46	124,38	92,89	-20,33	-75,45
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	2,37	7,90	26,85	23,84	13,05	46,41	-5,15	-3,48	10,81	-4,85	-35,15	59,93
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-1,16	0,77	12,64	11,70	-10,58	8,75	-3,57	0,96	-4,03	-4,65	-50,92	-40,21
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	0,37	10,77	22,78	24,77	-0,01	19,94	-5,03	-0,87	-12,73	-22,31	-60,79	-20,77
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-2,32	-9,23	-6,53	-6,13	-3,57	-	-18,78	-15,25	-0,24	68,38	-83,69	-
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-1,26	0,00	-	-	-	-	0,54	51,66	-	-	-	-
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	5,94	8,83	-	-	-	-	22,77	36,87	-	-	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

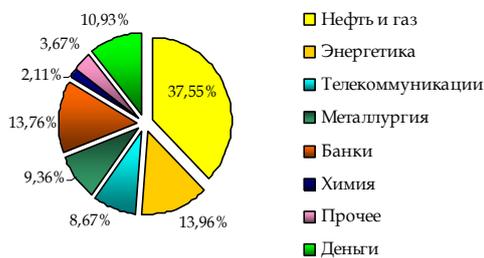
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
15.04.2011	307,54	429074477,33
За период 08.04.11-15.04.11	-2,03%**	-2,80%**
По состоянию на 31.03.2011		
6 месяцев	16,91%	0,07%
год	14,74%	-6,54%
с начала года	4,27%	1,50%
3 года	-3,53%	-36,41%
5 лет	53,30%	803,24%

Основные позиции на 15.04.2011

Акции:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
«ГАЗПРОМ» - ао	7,97	
«Ростел» - ао	7,67	
«ЛУКОЙЛ»	7,42	
«РусГидро»	6,61	
«Роснефть»	5,25	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 15.04.2011



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.
 Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
 Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
 Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда



Цель

Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

Фонд «АГАНА – Экстрим» рекомендован инвесторам, рассчитывающим на получение доходности, сопоставимой с доходностью рынка акций, но при меньших рисках.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	1,001
Альфа	-0,003
Ст. отклонение	9,95%
Кэфф. Шарпа	-0,098

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

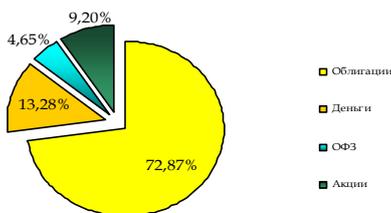
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
15.04.2011	145,78	62698753,79
За период 08.04.11-15.04.11	-0,26%**	4,67%**
По состоянию на 31.03.2011		
6 месяцев	3,64%	124,38%
год	4,87%	92,89%
с начала года	2,89%	15,46%
3 года	-11,84%	-20,33%
5 лет	7,57%	-75,45%

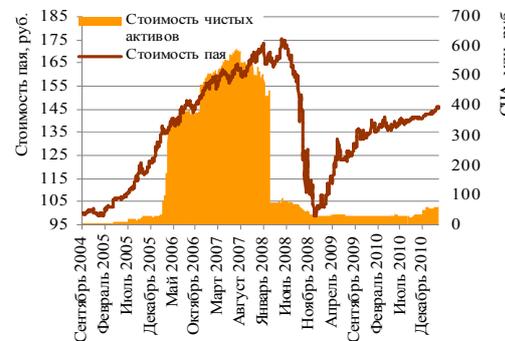
Основные позиции на 15.04.2011

Ценные бумаги:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
Райффайзен-обл	6,11	
ОГК-5 БО15	5,67	
ЕврХолдФ 3	5,67	
ФСК ЕЭС 9	5,66	
АтомЭнр06	5,57	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 15.04.2011



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.
 Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
 Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
 Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда



Цель

Фонд «АГАНА – Консервативный» рекомендован инвесторам, рассчитывающим на получение стабильного дохода, превышающего доходность банковских депозитов, и желающим при этом свести риск получения убытков к минимуму. Инвестирование осуществляется в основном в высоконадежные бумаги с фиксированной доходностью (государственные, муниципальные и корпоративные облигации). Небольшая часть средств может быть инвестирована в акции для увеличения доходности фонда.

Сравнительные показатели работы фонда***

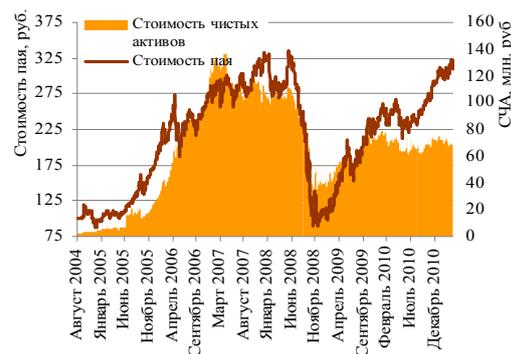
	Значение
Бета	1,252
Альфа	-0,010
Ст. отклонение	4,93%
Кэфф. Шарпа	-0,244

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
15.04.2011	310,22	64878101,02
за период		
08.04.11-15.04.11	-3,78%**	-6,32%**
По состоянию на 31.03.2011		
6 месяцев	26,85%	10,81%
год	23,84%	-4,85%
с начала года	7,90%	-3,48%
3 года	13,05%	-35,15%
5 лет	46,41%	59,93%



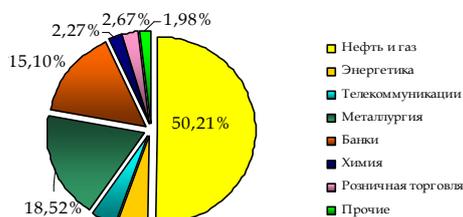
Цель

Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд. «АГАНА – Индекс ММВБ» рассчитан на инвесторов, ориентирующихся на получение доходности, соответствующей росту индекса ММВБ.

Основные позиции на 15.04.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	15,81
«ЛУКОЙЛ»	14,12
Сбербанк - ао	12,25
«ГМКНорНик»	9,63
«Новатэк»	5,70

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 15.04.2011



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 — относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда

Сравнительные показатели работы фонда***

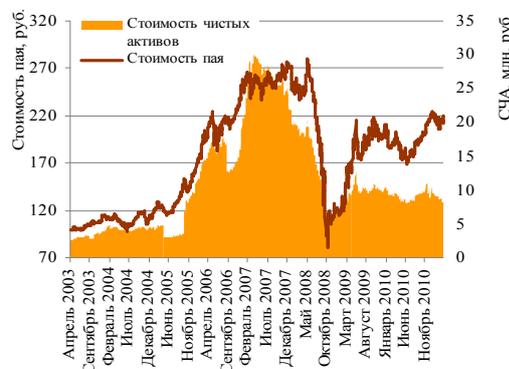
	Значение
Бета	0,942
Альфа	0,001
Ст. отклонение	10,79%
Кэфф. Шарпа	-0,047

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
15.04.2011	218,7	7917848,07
за период		
08.04.11-15.04.11	1,15%**	-3,12%**
По состоянию на 31.03.2011		
6 месяцев	12,64%	-4,03%
год	11,70%	-4,65%
с начала года	0,77%	0,96%
3 года	-10,58%	-50,92%
5 лет	8,75%	-40,21%



Цель

Инвестирование в самые ликвидные акции и минимальную долю облигаций. В фазе глубокого и продолжительного падения рынка облигационная часть может достигать 70%.

Фонд «АГАНА – Молодежный» занимает промежуточное положение между ОПИФА «АГАНА – Экстрим», ориентированным на получение доходности на рынке акций, и ОПИФСИ «АГАНА – Консервативный», большую часть активов которого составляют облигации.

Сравнительные показатели работы фонда***

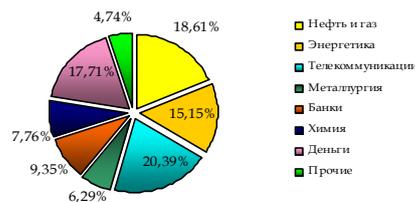
	Значение
Бета	1,104
Альфа	-0,006
Ст. отклонение	9,32%
Кэфф. Шарпа	-0,125

Источник: Расчеты ГК АЛОР

Основные позиции на 15.04.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«Ростел» - ао	17,03
«ЛУКОЙЛ»	9,43
ОГК-4	5,02
«Интер РАО»	4,92
ВТБ	4,83

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 15.04.2011

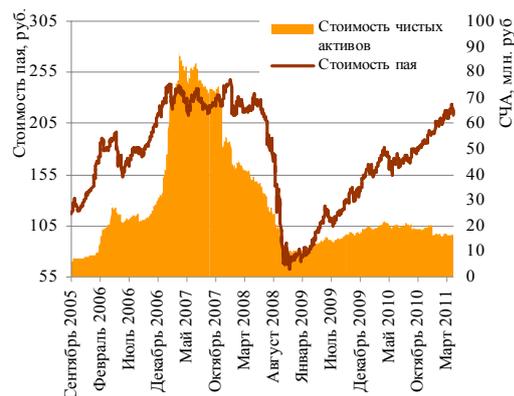


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 — относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

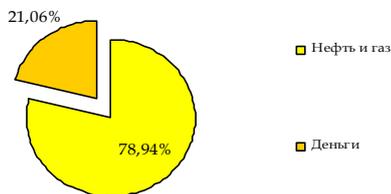
	Цена пая	СЧА
15.04.2011	213,75	14656511,49
за период 08.04.11-15.04.11	-4,26%**	-11,90%**
По состоянию на 31.03.2011		
6 месяцев	22,78%	-12,73%
год	24,77%	-22,31%
с начала года	10,77%	-0,87%
3 года	-0,01%	-60,79%
5 лет	19,94%	-20,77%



Основные позиции на 15.04.2011

Акции:	доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	12,06
«Новатэк»	11,59
«ЛУКОЙЛ»	10,84
«Роснефть»	10,56
«Татнефть» - ЗАО	10,22

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 15.04.2011



Цель

Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

Инвестирование осуществляется в обыкновенные и привилегированные акции российских компаний нефтегазового сектора. Активное управление фондом позволяет управляющему гибко и своевременно реагировать на изменение рыночной конъюнктуры.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,971
Альфа	-0,001
Ст. отклонение	10,13%
Кэфф. Шарпа	-0,086

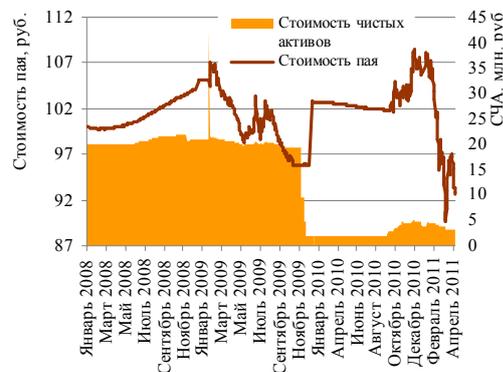
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-W5, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс MMVB. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка, может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 — относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отклонения портфеля к риску.
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда

ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

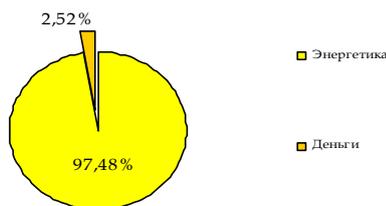
	Цена пая	СЧА
15.04.2011	92,69	3083906,57
За период 08.04.11-15.04.11	-3,41%**	-3,41%**
По состоянию на 31.03.2011		
6 месяцев	-6,53%	-0,24%
год	-6,13%	68,38%
с начала года	-9,23%	-15,25%
3 года	-3,57%	-83,69%
5 лет	-	-



Основные позиции на 15.04.2011

Вид актива:	доля в активах, %
ФСК ЕЭС - ао	10,91
«РусГидро»	10,22
«ХолМРСК» - ао	8,73
ОГК-4 - ао	6,85
«ИнтерРАО»	6,05

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 15.04.2011



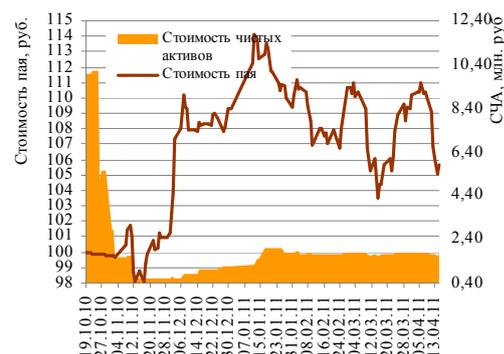
Цель

Энергетический сектор является одним из наиболее динамично развивающихся в российской экономике, и фонд «АГАНА - Энергетика» позволяет инвестору принять участие в этом развитии. Средства инвестируются в обыкновенные и привилегированные акции наиболее перспективных российских энергетических компаний. Инвестиционная стратегия фонда нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

ОПИФ акций «АГАНА – Металлургия»

Основные показатели работы фонда

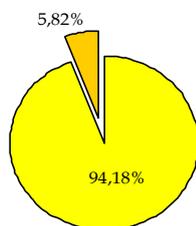
	Цена пая	СЧА
15.04.2011	105,64	1683762,96
за период 08.04.11-15.04.11	-4,26%**	-4,26%**
По состоянию на 31.03.2011		
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	0,00%	51,66%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 15.04.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«ГМКНорНик»	15,91
«Севсталь»	14,37
«ПолусЗолото»	12,89
«Мечел» - ао	12,08
НЛМК	9,28

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 15.04.2011



- Металлургия
- Деньги

Цель

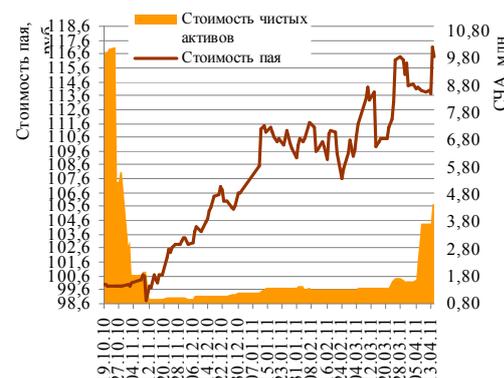
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

В рамках фонда акций «АГАНА - Металлургия» средства инвестируются в обыкновенные и привилегированные акции российских компаний металлургического сектора.

ОПИФ акций «АГАНА – Телеком»

Основные показатели работы фонда

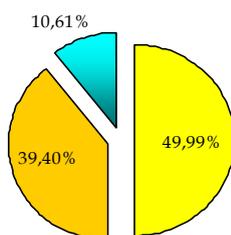
	Цена пая	СЧА
15.04.2011	116,44	4452678,36
За период 08.04.11-15.04.11	2,12%**	19,26%**
По состоянию на 31.03.2011		
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	8,83%	36,87%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 15.04.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Ростел» - ао	17,36
«Система» - ао	10,14
iShares Dow Jones U.S. Telecommunications Sector I	9,08
AT&T Inc	7,46
ADR TELEFONICA SA	7,46

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 15.04.2011



- Телекоммуникации
- Деньги
- Прочие

Цель

Фонд «АГАНА - Телеком» позволяет инвестору участвовать в росте динамичного сектора российской экономики.

Средства инвестируются в обыкновенные и привилегированные акции наиболее перспективных российских телекоммуникационных компаний. Инвестиционная стратегия фонда нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

Краткая справка о компании

ООО «Управляющая компания «АГАНА» основано в 2000 г.

Компания имеет лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00043, выданную ФКЦБ России 17 января 2001 г.; лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №077-09778-001000, выданную ФСФР России 21 декабря 2006 г.

Стоимость чистых активов под управлением – 45 842,49 млн руб (по состоянию на 30.09.2010).

УК «АГАНА» занимает первое место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 31.03.2010 Investfunds.

Под управлением компании находятся 8 открытых паевых фондов, 8 закрытых паевых фондов, пенсионные резервы 4 НПФ и средства накопительной части пенсии, находящейся в портфелях – «Консервативный» и «Сбалансированный».

Полное наименование, номер и дата регистрации правил доверительного управления паевыми инвестиционными фондами в ФСФР России (ФКЦБ России):

Открытые паевые инвестиционные фонды под управлением ООО «УК «АГАНА»:

1. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Экстрим» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0219-14281681, 16.06.2004 г.
2. Открытый индексный паевой инвестиционный фонд «АГАНА - Индекс ММВБ» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0217-14282054, 16.06.2004 г.
3. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «АГАНА - Молодежный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0086-59837986, 19.02.2003 г.
4. Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «АГАНА - Консервативный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0216-14281971, 16.06.2004 г.
5. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Телеком» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 1864-94167723, 03.08.2010 г.
6. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Нефтегаз» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0218-14282137, 16.06.2004 г.
7. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Металлургия» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1858-94167640, 03.08.2010 г.
8. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Энергетика» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 1007-94132328, 02.10.2007 г.

Закрытые паевые инвестиционные фонды под управлением ООО «УК «АГАНА»:

1. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Шаг первый» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0270-74469497, 20.10.2004 г.
2. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Пи-фонд» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0483-93351117, 07.03.2006 г.
3. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Стратегические активы» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0806-94125972, 08.05.2007 г.
4. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Новые возможности» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1708-94163004 от 21.01.2010 г.
5. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Возрождение Абхазии» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1794-94164564 от 25.05.2010 г.
6. Закрытый паевой инвестиционный фонд художественных ценностей «Собрание. ФотоЭффект» - № 1985-94173534 от 23.11.2010 г.

УК «АГАНА» входит в группу «АА» (очень высокая надежность – второй уровень) по Индивидуальному рейтингу надежности Управляющих компаний Национального Рейтингового Агентства.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходность в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Взимание надбавок и скидок уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами фонда.

Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах под управлением ООО «УК «АГАНА» и ознакомиться с их правилами и иными документами, а также с условиями доверительного управления ценными бумагами можно в пункте приема заявок по адресу г. Москва, Орликов пер., д. 2, на сайте по адресу <http://www.agana.ru/> и по телефонам: +7 (495) 987-44-44, +7 (495) 980-13-31.

Результаты деятельности управляющей компании по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы учредителей управления в будущем.

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг и, в частности, предложением об их покупке или продаже.

Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» рассматривают в качестве достоверных. Однако ООО «УК «АГАНА», его руководство и сотрудники, а также ГК «АЛОР», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят или от существа даваемых ими рекомендаций.

УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» не берут на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности. УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» не несут ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.
