

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

29.04.2011 – 06.05.2011



Обзор рынка ПИФов и акций

На прошедшей неделе отечественный рынок, направляемый динамикой американских площадок и коррекцией на сырьевом рынке, продолжил начатое в конце апреля снижение. В результате, по итогам недели индекс РТС снизился на 4,47%, а индекс ММВБ потерял 3,49%.

Старт торговой недели на российском рынке акций состоялся в отрицательном ключе, чему по большей части способствовал откат основных американских индексов от технических уровней сопротивлений в понедельник. Несмотря на нулевое закрытие индекса Dow Jones, российские инвесторы довольно чутко восприняли данное событие: американский рынок был перекуплен, что повышало вероятность смены настроений за рубежом. В результате под напором продавцов рублевый индикатор закрепился ниже психологического уровня 1700 пунктов.

Если на позашелой неделе внимание инвесторов было сосредоточено на заседании ФРС США, то на прошлой неделе рынкам пришлось наблюдать за заседанием ЕЦБ. Основной риск повышения ставки не оправдал себя: ставка была оставлена на уровне 1,25%. Однако комментарии Трише вновь стали поводом для возникновения негативных настроений на рынках. Каких-то сверхъестественных заявлений глава ЕЦБ не сделал, однако сообщил о повышенных рисках ускорения инфляции в еврозоне. Инвесторы расценили данное заявление как возможный сигнал к очередному повышению процентной ставки уже в ближайшее время. В апреле текущего года ЕЦБ вынужден был прибегнуть к ужесточению денежно-кредитной политики в свете растущей инфляции. При этом повышение ставки способно оказать позитивный эффект лишь в устойчивых странах еврозоны, в проблемных странах, напротив, подобное ужесточение усугубляет и так плачевное состояние экономик. В результате апрельское решение ЕЦБ привело к серьезному росту доходностей гособлигаций европейских проблемных стран, что негативно отразилось на мировых площадках. Опасаясь повторения такого же сценария, инвесторы стали продавать единую европейскую валюту против доллара США. В свою очередь укрепление доллара ударило по сырьевому рынку, спровоцировав более глубокую коррекцию и на мировых площадках. Так, фьючерс на нефть марки Brent, отступив от уровня \$122 за баррель, спикировал в район \$105 за баррель.

Находящийся под давлением внешнего фона отечественный рынок акций опустился в район поддержки на уровне 1620 пунктов по ММВБ, оказавшись существенно перепроданным. Под занавес торговой недели уставшие от падения российские площадки все же воспользовались техническими факторами и реализовали отскок наверх. Дополнительную поддержку оказали и фундаментальные факторы. Так, число рабочих мест вне с/х в США в апреле увеличилось на 244 тыс., что значительно превысило прогнозируемую цифру в 185 тыс. Данный показатель является важнейшим индикатором состояния экономики Штатов, поэтому столь позитивные цифры позволили проигнорировать рост безработицы в апреле и усилить покупки на мировых фондовых площадках. В итоге индекс ММВБ вернулся к нижней границе бокового канала (1680 пунктов), в котором индикатор двигался с начала текущего года.

По данным investfunds.ru, за период с 29 апреля по 6 мая паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 4,63%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 3,62%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 2,30%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов уменьшилась в среднем на 0,14%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,05%*.

Ключевыми статданными на текущей неделе станут индексы потребительской и производственной инфляции в США. В последнее время инфляция является одним из основных индикаторов состояния экономики Штатов, на которую ориентируется ФРС при решении относительно процентной ставки.

В целом американские площадки частично сняли перегретость на прошлой неделе, что в совокупности с продолжением накачивания экономики ликвидностью может способствовать восходящей динамике американских индексов. С другой стороны, опасения по поводу долговых проблем стран еврозоны, в частности Греции, будут оказывать давление на мировые площадки, снижая аппетит к риску. К тому же повышенная волатильность сырьевого сектора также может способствовать довольно низкой активности российских инвесторов.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Паи фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевели за неделю на 3,83%**. Итоги деятельности фонда оказались чуть ниже среднерыночного результата ПИФов акций (-3,62%**). Наибольшую долю в портфеле занимают акции «Газпрома», потерявшие по итогам недели более 8%. Наблюдаемая динамика была связана с мощной коррекцией на сырьевом рынке, а также с отстающей динамикой акций эмитента от рынка на позашелой неделе.

Паи ПИФа «АГАНА – Консервативный» потеряли в стоимости 0,28%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов облигаций (-0,14%*).

Паи фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 4,73%***. Результат фонда оказался близок к среднерыночному уровню индексных ПИФов (-4,63%*).

Паи ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подешевели на 3,68%***, что оказалось хуже среднерыночного результата по фондам данной категории (-2,30%*). Результат объясняется большой долей в портфеле бумаг ТНК-ВР (-4,94%), корректировавшиеся на фоне снижения стоимости «черного золота».

Паи ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 4,76%** и выглядели ниже среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (-4,52%*). Значительная доля в портфеле приходится на акции «Газпрома» (-8,67%), показавших наихудшую динамику в секторе.

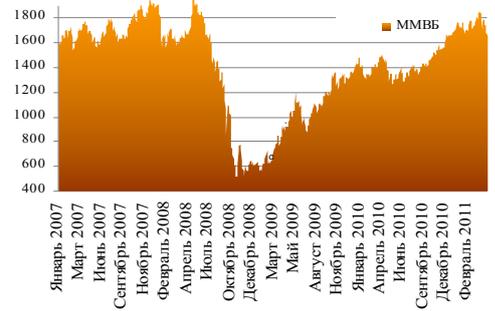
Паи фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потеряли в стоимости 1,88%***. Результат фонда оказался лучше среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-2,44%*), что объясняется наибольшей долей в портфеле акций «ФСК ЕЭС» (+2,52%). Перепроданность бумаг в совокупности с достижением значимого уровня поддержки 35 коп. способствовали коррекционному отскоку.

Паи ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 2,49%***, что оказалось ниже среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-2,24%*). Результат объясняется существенной долей в портфеле акций АФК «Система», потерявших в отсутствии фундаментальных идей на фоне коррекции почти 4%.

Паи ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 5,65%***. Результат оказался ниже среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (-5,35%*), что объясняется существенной долей в портфеле обыкновенных акций «Мечела» (-6,17%), показавших одну из наихудших динамик в секторе на фоне коррекции на сырьевом рынке.

* данные – www.investfunds.ru

Динамика индекса ММВБ

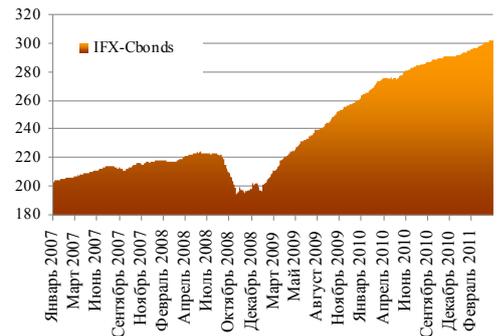


06.05.2011 Изм-е за период 29.04.11-06.05.11

Основные индикаторы		
РТС	1936,29	-4,47%
ММВБ	1681,01	-3,49%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	301,98	0,01%

Источник: Мисех.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 06.05.11 (за период 29.04.11-06.05.11), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-3,83
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	-0,28
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-4,73
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-3,68
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	-4,76
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-1,88
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-5,65
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-2,49

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 29.04.2011

	Изменение стоимости паев (%)						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»	-4,31	-2,38	7,37	11,41	-8,39	33,89	-7,13	-6,87	-8,45	-10,11	-39,93	634,92
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,07	1,81	2,92	5,55	-13,03	4,79	17,55	12,03	125,25	128,65	-14,26	-80,55
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-4,44	0,34	14,74	19,36	5,91	24,10	-11,02	-14,58	-9,31	-13,72	-40,53	10,29
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-2,01	-3,10	7,61	10,50	-12,60	-0,67	-33,97	-37,64	-38,41	-35,38	-67,10	-64,52
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	-4,15	2,55	13,53	19,54	-4,27	9,77	-14,85	-16,70	-24,98	-34,13	-63,50	-47,75
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-9,45	-17,14	-16,27	-14,88	-12,87	-	-10,95	-35,32	-36,82	50,16	-85,51	-
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-5,47	-5,58	3,52	-	-	-	-11,23	-11,18	-70,93	-	-	-
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-0,88	5,37	15,17	-	-	-	168,20	216,54	-22,35	-	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

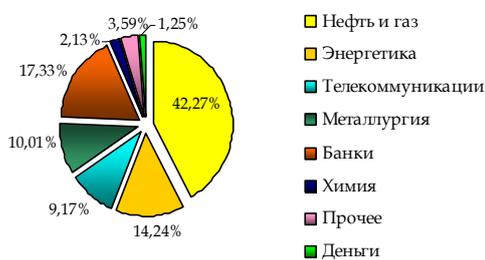
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
06.05.2011	284,95	395290321,96
За период 29.04.11-06.05.11	-3,83%**	-3,51%**
По состоянию на 29.04.2011		
3 месяца	-2,38%	-6,87%
6 месяцев	7,37%	-8,45%
год	11,41%	-10,11%
с начала года	-0,23%	-5,74%
3 года	-8,39%	-39,93%
5 лет	33,89%	634,92%

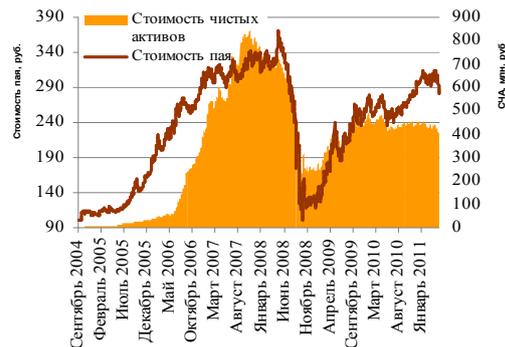
Основные позиции на 06.05.2011

Акции:	доля в активах	, %
«ГАЗПРОМ» - ао	11,25	
«ЛУКОЙЛ»	8,83	
«Ростел» - ао	8,12	
Сбербанк - ао	7,50	
«РусГидро»	6,80	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 06.05.2011



*** 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	9,98%
Козэф. Шарпа	-0,110

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

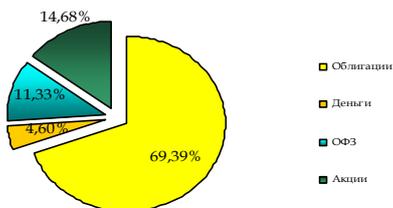
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
06.05.2011	144,93	65532367,99
За период 29.04.11-06.05.11	-0,28%**	-3,18%**
По состоянию на 29.04.2011		
3 месяца	1,81%	12,03%
6 месяцев	2,92%	125,25%
год	5,55%	128,65%
с начала года	2,96%	35,71%
3 года	-13,03%	-14,26%
5 лет	4,79%	-80,55%

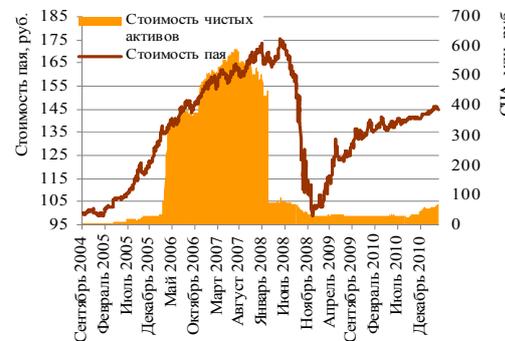
Основные позиции на 06.05.2011

Ценные бумаги:	доля в активах	, %
ЕврХолдФ 3	6,15	
ОФЗ-26205	5,95	
ОФЗ-26204	5,38	
ОГК-5 БО15	5,37	
ФСК - обл	5,23	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 06.05.2011



*** 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***

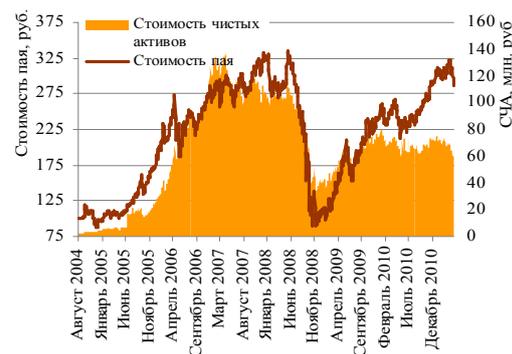
	Значение
Бета	1,248
Альфа	-0,010
Ст. отклонение	4,92%
Козэф. Шарпа	-0,249

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

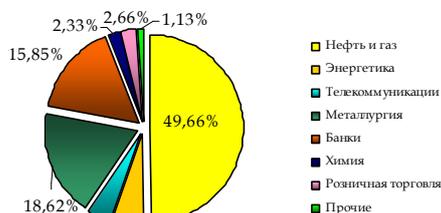
	Цена пая	СЧА
06.05.2011	287,11	58121872,36
за период		
29.04.11-06.05.11	-4,73%**	-4,68%**
По состоянию на 29.04.2011		
3 месяца	0,34%	-14,58%
6 месяцев	14,74%	-9,31%
год	19,36%	-13,72%
с начала года	3,11%	-14,12%
3 года	5,91%	-40,53%
5 лет	24,10%	10,29%



Основные позиции на 06.05.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,89
«ГАЗПРОМ» - ао	14,33
Сбербанк - ао	12,63
«ГМКНорНик»	9,91
«Новатэк» - ао	5,58

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 06.05.2011



***** 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 отклонения портфеля к рискам.

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. «АГАНА – Индекс ММВБ» рассчитан на инвесторов, ориентирующихся на получение доходности, соответствующей росту индекса ММВБ.

Сравнительные показатели работы фонда***

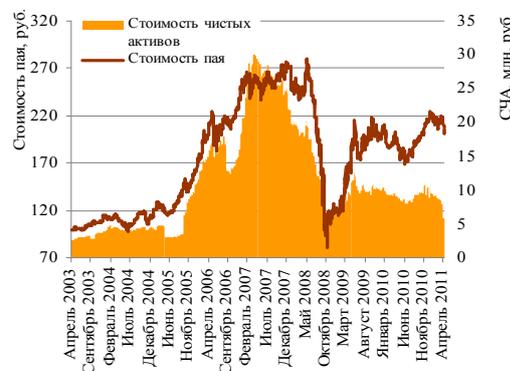
	Значение
Бета	0,943
Альфа	0,001
Ст. отклонение	10,83%
Кэфф. Шарпа	-0,065

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

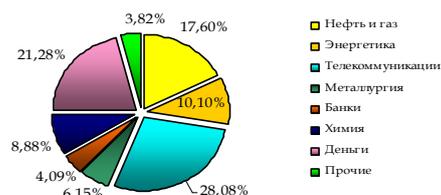
	Цена пая	СЧА
06.05.2011	203,46	5593973,88
за период		
29.04.11-06.05.11	-3,68%**	-4,34%**
По состоянию на 29.04.2011		
3 месяца	-3,10%	-37,64%
6 месяцев	7,61%	-38,41%
год	10,50%	-35,38%
с начала года	-1,26%	-33,33%
3 года	-12,60%	-67,10%
5 лет	-0,67%	-64,52%



Основные позиции на 06.05.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«Ростел» - ао	23,52
Сургут - ап	6,13
ТНК-ВР	5,15
МТС	4,56
«Уралкалий»	4,18

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 06.05.2011



***** 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 отклонения портфеля к рискам.

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

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	1,096
Альфа	-0,005
Ст. отклонение	9,33%
Кэфф. Шарпа	-0,130

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

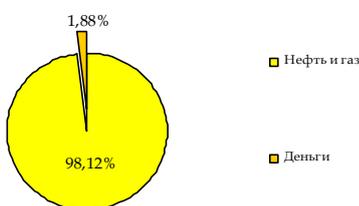
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
06.05.2011	197,97	13050753,42
за период 29.04.11-06.05.11	-4,76%**	-4,85%**
По состоянию на 29.04.2011		
3 месяца	2,55%	-16,70%
6 месяцев	13,53%	-24,98%
год	19,54%	-34,13%
с начала года	6,17%	-15,59%
3 года	-4,27%	-63,50%
5 лет	9,77%	-47,75%

Основные позиции на 06.05.2011

Акции:	доля в активах, %
«Новатэк» - ао	13,89
«ЛУКОЙЛ»	13,74
«Роснефть»	13,61
«ГАЗПРОМ» - ао	13,39
«Татнефть» - ЗАО	12,78

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 06.05.2011



*** 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-W5, 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 – Энергетика»

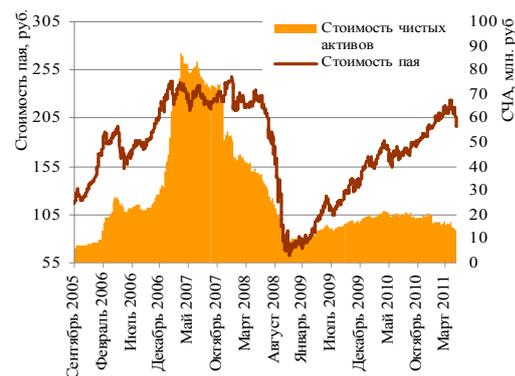
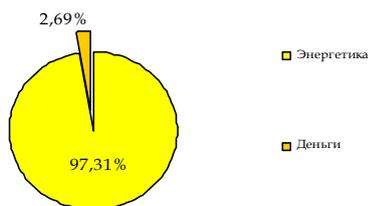
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
06.05.2011	85,52	2845286,92
За период 29.04.11-06.05.11	-1,88%**	-1,89%**
По состоянию на 29.04.2011		
3 месяца	-17,14%	-35,32%
6 месяцев	-16,27%	-36,82%
год	-14,88%	50,16%
с начала года	-17,81%	-24,53%
3 года	-12,87%	-85,51%
5 лет	-	-

Основные позиции на 06.05.2011

Вид актива:	доля в активах, %
ФСК ЕЭС	11,56
«РусГидро»	10,50
«ХолМРСК» - ао	8,54
ОГК- 4 - ао	6,35
«Интер РАО»	5,94

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 06.05.2011



Цель

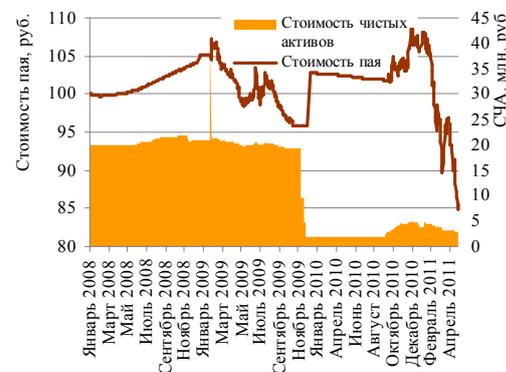
Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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	0,972
Альфа	-0,001
Ст. отклонение	10,16%
Коефф. Шарпа	-0,097

Источник: Расчеты ГК АЛОР



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»

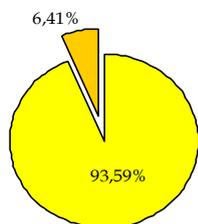
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
06.05.2011	97,48	1508848,21
за период 29.04.11-06.05.11	-5,65%**	-5,65%**
По состоянию на 29.04.2011		
3 месяца	-5,58%	-11,18%
6 месяцев	3,52%	-70,93%
год	-	-
с начала года	-5,47%	34,62%
3 года	-	-
5 лет	-	-

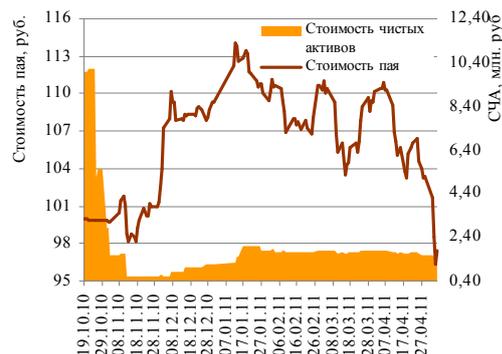
Основные позиции на 06.05.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Северсталь»	14,27
«ГМКНорНик»	13,65
«Полюс Золото»	13,35
«Мечел»	12,00
НЛМК	9,41

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 06.05.2011



- 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»

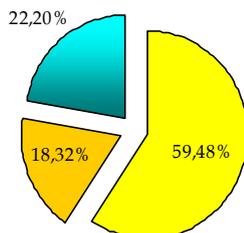
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
06.05.2011	112,1	4286830,25
За период 29.04.11-06.05.11	-2,49%**	-2,48%**
По состоянию на 29.04.2011		
3 месяца	5,37%	216,54%
6 месяцев	15,17%	-22,35%
год	-	-
с начала года	7,87%	267,08%
3 года	-	-
5 лет	-	-

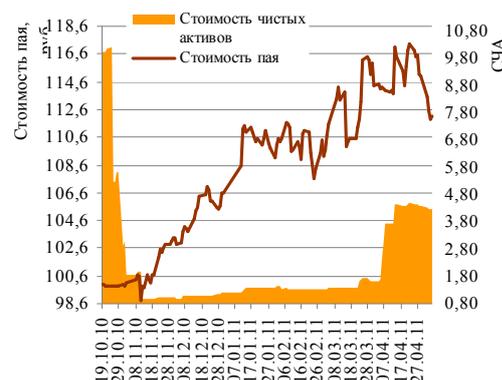
Основные позиции на 06.05.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Ростел» - ао	17,59
«Система» - ао	12,13
МТС - ао	11,04
iShares Dow Jones U.S. Telecommunications Sector I	9,30
AT&T Inc	7,71

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 06.05.2011



- 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 – 49 189 360,56 тыс.руб. (паевые фонды по состоянию на 31.12.2010).

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 (в том числе 2 для квалифицированных инвесторов), пенсионные резервы 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. Визитные надбавки и скидки уменьшат 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 «АЛОП» рассматривают в качестве достоверных. Однако ООО «УК «АГАНА», его руководство и сотрудники, а также ГК «АЛОП», 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 «АЛОП» 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 «АЛОП» не берут на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности. УК «АГАНА» и ГК «АЛОП» не несут ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.