

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов 25.03.2011 – 01.04.2011



Обзор рынка ПИФов и акций

Заключительная неделя марта прошла на радостных настроениях на российском фондовом рынке, индексы ежедневно переписывали посткризисные максимумы. По итогам недели индекс РТС прибавил 1,73%, индекс ММВБ потяжелел на 1,99%.

В начале недели по российским индексам были протестированы технические поддержки: индекс РТС устремился к круглой отметке 2000 пунктов, а индекс ММВБ – к 1800 пунктам, причем рублевый индикатор смог пробить данный уровень и опуститься в район 1780 пунктов. Коррекционным настроениям в начале недели способствовали технические факторы: инвесторы предпочли зафиксировать прибыль с учетом перегретости рынка.

Однако технической коррекции вниз помешал развиваться фактор закрытия I квартала 2011 года, что вернуло «быков» и, соответственно, покупки на рынок. Росту российского рынка не препятствовала даже статистика по рынку труда США, оглашенная в среду. По данным ADP рост занятости составил 203 тыс., а не 201 тыс. как ожидалось ранее. Показатель не дотянул до прогноза, но покупки не приостановил: фактор закрытия квартала нивелировал статистику, предвещающую пятничный отчет.

Волатильность на российском рынке сохранилась вплоть до ключевого события недели – отчета по рынку труда США за март. Кроме ожиданий данного события неопределенности настроений способствовала и статистика по безработице в США за неделю, оглашенная в четверг: число первичных заявок составило 388 тыс., а не 380 тыс. как прогнозировалось, но предыдущие данные были пересмотрены в сторону увеличения до 394 тыс., поэтому число заявок все же снизилось на 6 тыс.

Также от мощных покупок сдерживали заявления представителей ФРС, характер высказываний которых ужесточился. В частности, говорилось о возможном досрочном сворачивании программы поддержки американской экономики.

В пятницу российский рынок резко пошел вверх, драйвером стала опубликованная статистика по рынку труда США за март: количество рабочих мест вне с/х выросло на 216 тыс., в то время как ожидалось увеличение на 175 тыс., а уровень безработицы снизился до 8,8%, обновив двухлетний минимум. На фундаментальном позитиве индекс ММВБ обновил максимум года, приблизившись к 1845 пунктам, а индекс РТС – к 2080 пунктам, вблизи данных отметок и состоялось закрытие первой сессии апреля.

Массовые покупки в пятницу проходили не только на российском рынке: в пятницу благодаря фундаментальному позитиву американский рынок смог подняться к максимумам года, а индекс Dow Jones переписал годовую вершину.

Кроме закрытия квартала покупкам на отечественном рынке способствовали высокие цены на нефть: события в Ливии, а также высокие уровни по паре евро/доллар удерживали фьючерс в диапазоне \$114-116 за баррель. Однако уже во второй половине недели верхняя граница тренда не устояла, что способствовало появлению радостных настроений на сырьевом рынке, повысив спрос на АДР на акции российских компаний и, тем самым, поддержав российский локальный рынок.

По данным investfunds.ru, за период с 25 марта по 1 апреля пай открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 1,62%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 1,10%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 0,79%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась в среднем на 0,39%*. Пай фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,10%*.

Наступившая неделя скудна на публикацию статданных, основной интерес представляют заявления представителей ФРС в отношении денежно-кредитной политики, в частности во вторник после закрытия торгов на российском фондовом рынке будут оглашены протоколы от последнего заседания ФРС, которые повысят волатильность на валютном и, соответственно, на фондовом рынках. Комментарии в отношении стимулирования американской экономики являются более интересными в свете приближения заседания ЕЦБ, которое пройдет 7 апреля. По прогнозам ЕЦБ все же пойдет на повышение ставки на 0,25% до 1,25%. Данный шаг ЕЦБ закладывается в рынок в виде высоких уровней по паре евро/доллар: пара торгуется вблизи осеннего максимума 2010 года (1,4283). В течение недели формирования коррекции не ожидаем, поскольку уже со следующей недели стартует сезон квартальных отчетностей в США: 11 апреля после закрытия торгов на российском рынке отчитается Alcoa. Ожидания в целом по сезону отчетностей позитивны, что должно сдерживать от фиксации прибыли. Также интересным событием станет публикация статистики по торговому балансу Китая в конце недели.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Пай фонда акций «АГОНА – Экстрим» подорожали за неделю на 1,11%**. Итоги деятельности фонда оказались на уровне среднерыночного результата ПИФов акций (+1,10%*).

Пай ПИФа «АГОНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,51%**. Итоги деятельности фонда превзошли среднерыночный результат ПИФов облигаций (+0,39%*).

Пай фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 1,83%**. Результат фонда оказался лучше среднерыночного результата индексных ПИФов (+1,62%*).

Пай ПИФа «АГОНА – Молодежный» за неделю подешевели на 0,08%**, что оказалось хуже среднерыночного результата по фондам данной категории (+0,79%*). Результат объясняется большой долей в портфеле акций «Распадской» (-5,41%), давление на которые оказала новость о возможной покупке бумаг с существенным дисконтом к рыночной стоимости.

Пай ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 1,42%** и выглядели ниже среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (+1,76%*). Значительная доля портфеля приходится на бумаги «Роснефти», потерявших по итогам недели 1,53% в результате коррекционного снижения на фоне негативных корпоративных событий. В частности негативным драйвером выступило приостановление судом сделки между «Роснефтью» и ВР.

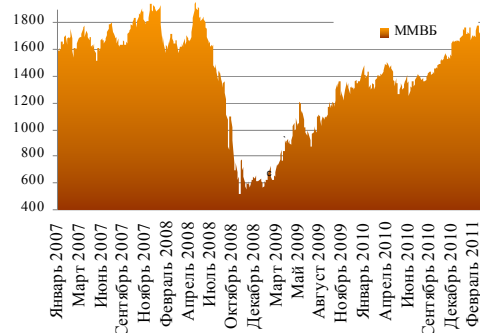
Пай фонда «АГОНА – Энергетика» по итогам прошлой недели прибавили в стоимости 0,95%**. Результат фонда оказался ниже среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (+1,19%*). В портфеле значительную долю занимают акции «ИНТЕР РАО ЕЭС» (-0,59%), давление на которых продолжало оказывать возможное ужесточение госрегулирования в отрасли.

Пай ПИФа «АГОНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 1,64%** и выглядели ниже среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-0,69%*). Наибольшая доля портфеля приходится на бумаги АФК «Системы», технично корректировавшихся после обновления годового максимума.

Пай ПИФа «АГОНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 1,17%**. Результат оказался немного ниже уровня среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (+1,31%*), что объясняется значительной долей в портфеле акций НЛМК. По итогам недели бумаги снизились в цене на 0,71%. Давление оказала отчетность эмитента за IV квартал 2010 года, оказавшаяся хуже ожиданий.

* данные – www.investfunds.ru

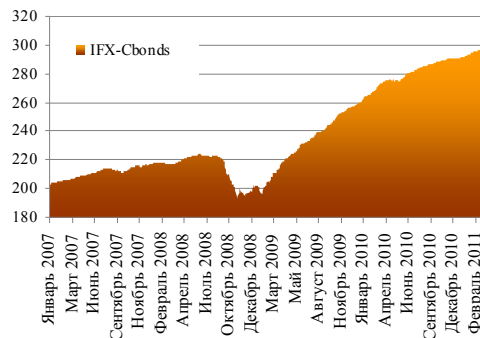
Динамика индекса ММВБ



	01.04.2011	Изм-е за период 25.03.11-01.04.11
Основные индикаторы		
РТС	2076,78	1,73%
ММВБ	1843,43	1,99%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	299,65	0,28%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 01.04.11 (за период 25.03.11-01.04.11), %

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	1,11
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,51
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	1,83
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	-0,08
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	1,42
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	0,95
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	1,17
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	-1,64

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 31.03.2011

	Изменение стоимости пая (%)						Изменение стоимости чистых активов ПИФа (ЧА) (%)					
	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 «АГОНА – 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 «АГОНА – 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 «АГОНА – 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 «АГОНА – 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 «АГОНА – 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 «АГОНА – Энергетика»	-2,32	-9,23	-6,53	-6,13	-3,57	-	-18,78	-15,25	-0,24	68,38	-83,69	-
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	-1,26	0,00	-	-	-	-	0,54	51,66	-	-	-	-
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	5,94	8,83	-	-	-	-	22,77	36,87	-	-	-	-

ОПИФ акций «АГОНА – Экстрим»

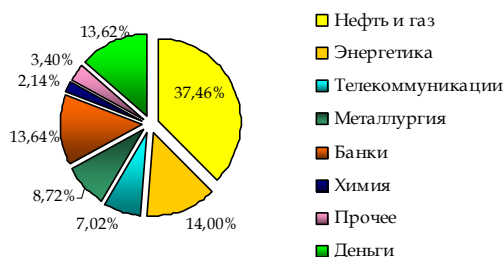
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
01.04.2011	311,29	443099186,86
За период 25.03.11-01.04.11	1,11%**	0,92%**
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 01.04.2011

Акции:	доля в активах	, %
«ГАЗПРОМ» - ао	7,82	
«ЛУКОЙЛ»	7,49	
«РусГидро»	6,39	
«Роснефть»	5,44	
«УралСвИ» - ао	5,39	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 01.04.2011



*** 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-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 разность делится на изменчивость доходов фонда.

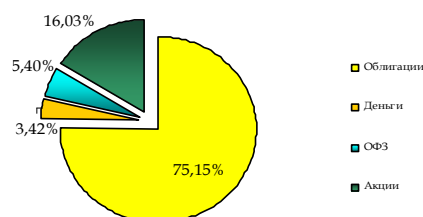
ОПИФ облигаций «АГОНА – Консервативный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
01.04.2011	145,54	57702813,8
За период 25.03.11-01.04.11	0,51%**	0,09%**
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 01.04.2011

Ценные бумаги:	доля в активах	, %
Райффайзен-обл	6,62	
ОГК-5 БО15	6,12	
Атомэнпр06	5,98	
НЛМК БО-6	5,98	
РУСБратск 7	5,90	

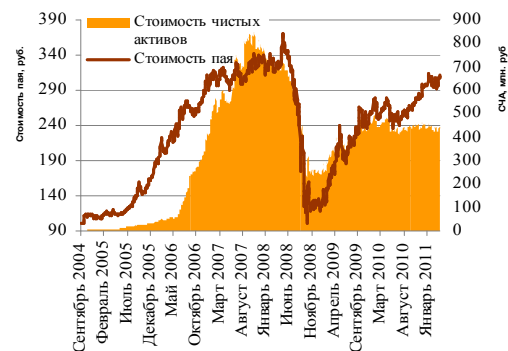


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-W5, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс 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 разность делится на изменчивость доходов фонда.



Цель

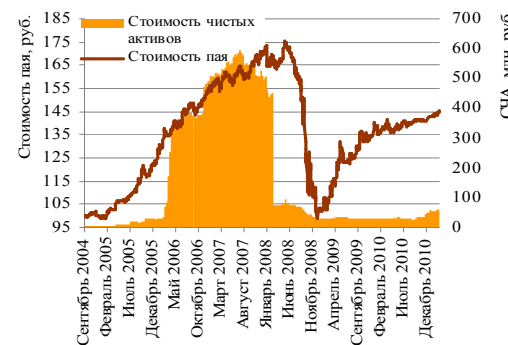
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

Фонд «АГОНА – 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%
Козэфф. Шарпа	-0,098

Источник: Расчеты ГК АЛОП



Цель

Фонд «АГОНА – 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***

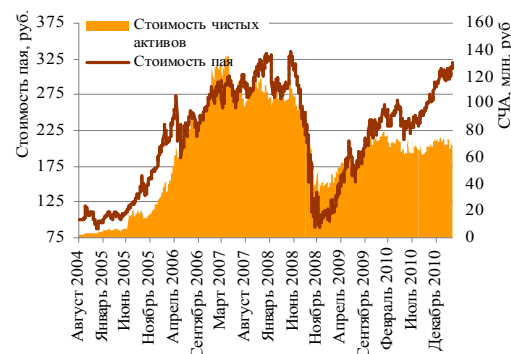
	Значение
Бета	1,252
Альфа	-0,010
Ст. отклонение	4,93%
Козэфф. Шарпа	-0,244

Источник: Расчеты ГК АЛОП

ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
01.04.2011	319,1	69338881,11
за период		
25.03.11-01.04.11	1,83%**	-0,58%**
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%



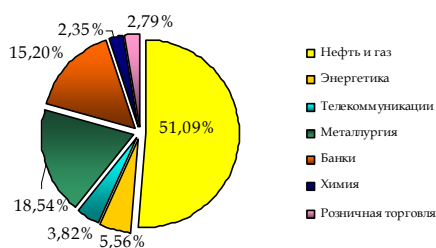
Цель

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

Основные позиции на 01.04.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	15,79
«ЛУКОЙЛ»	14,53
Сбербанк - ао	12,30
«ГМК Норник»	9,41
«Новатэк»	5,67

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 01.04.2011



*** **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-WB, 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 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.

Сравнительные показатели работы фонда***

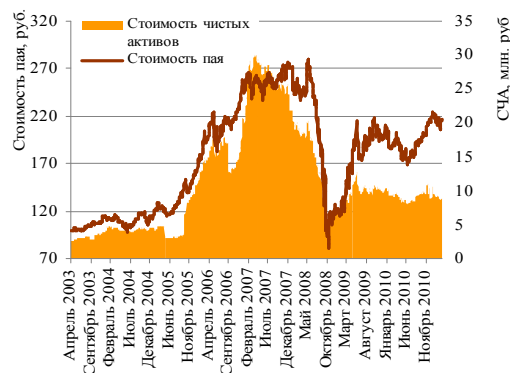
	Значение
Бета	0,942
Альфа	0,001
Ст. отклонение	10,79%
Кэфф. Шарпа	-0,047

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГОНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
01.04.2011	215,13	8648492,48
за период		
25.03.11-01.04.11	-0,08%**	-1,13%**
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 «АГОНА – Молодежный» занимает промежуточное положение между ОПИФА «АГОНА – Экстрим», ориентированным на получение доходности на рынке акций, и ОПИФСИ «АГОНА – Консервативный», большую часть активов которого составляют облигации.

Сравнительные показатели работы фонда***

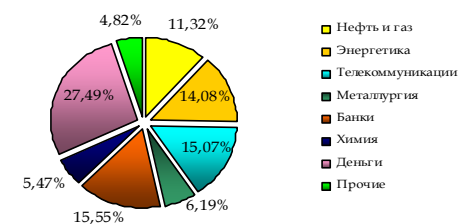
	Значение
Бета	1,104
Альфа	-0,006
Ст. отклонение	9,32%
Кэфф. Шарпа	-0,125

Источник: Расчеты ГК АЛОР

Основные позиции на 01.04.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«УралСВИ» - ап	12,26
ВТБ	9,01
ТНК-ВР	7,21
Сбербанк - ао	4,88
ОГК-4	4,73

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 01.04.2011



*** **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-WB, 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 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.

ОПИФ акций «АГОНА – Нефтегаз»

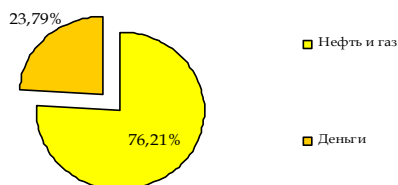
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
01.04.2011	218,97	16263042,07
за период 25.03.11-01.04.11	1,42%**	1,74%**
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 01.04.2011

Акции:	доля в активах , %
«ГАЗПРОМ» - ао	11,47
«Новатэк»	10,97
«ЛУКОЙЛ»	10,61
«Роснефть»	10,59
«Татнефть» - ЗАО	9,85

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 01.04.2011

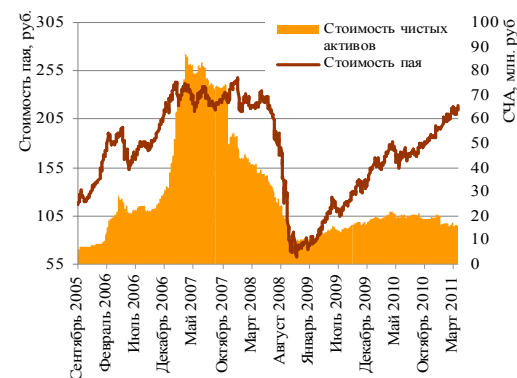


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-W5, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменяется быстрее рынка в периоды спада или роста 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

Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – 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%
Коэфф. Шарпа	-0,086

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Энергетика»

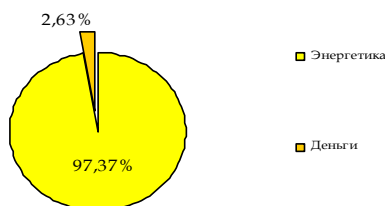
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
01.04.2011	96,73	3272717,75
За период 25.03.11-01.04.11	0,95%**	0,94%**
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 01.04.2011

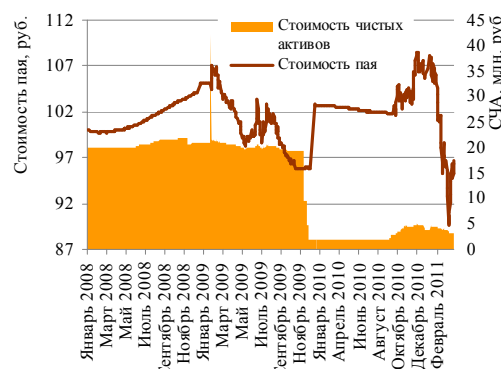
Вид актива:	доля в активах, %
ФСК ЕЭС - ао	11,25
«РусГидро»	9,61
«ХолМРСК» - ао	8,80
ОГК-4 - ао	6,79
«ИнтерРАО»	6,10

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 01.04.2011



Цель

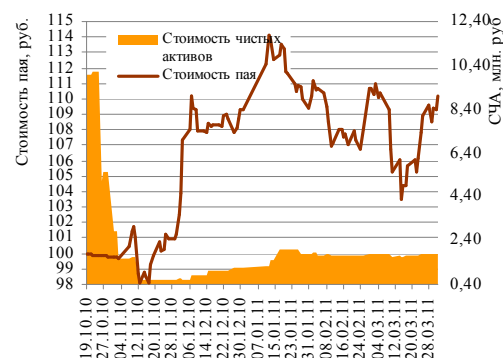
Энергетический сектор является одним из наиболее динамично развивающихся в российской экономике, и фонд «АГОНА – Энергетика» позволяет инвестору принять участие в этом развитии. Средства инвестируются в обыкновенные и привилегированные акции наиболее перспективных российских энергетических компаний.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



ОПИФ акций «АГОНА – Металлургия»

Основные показатели работы фонда

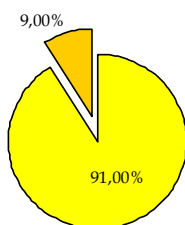
	Цена пая	СЧА
01.04.2011	110,22	1816860,45
за период		
25.03.11-01.04.11	1,17%**	1,38%**
По состоянию на 31.03.2011		
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	0,00%	51,66%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 01.04.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«ГМКНорНик»	14,57
«Севсталь»	14,18
«ПолусЗолото»	12,32
«Мечел» - ао	12,25
НЛМК	9,64

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 01.04.2011



■ Металлургия
■ Деньги

Цель

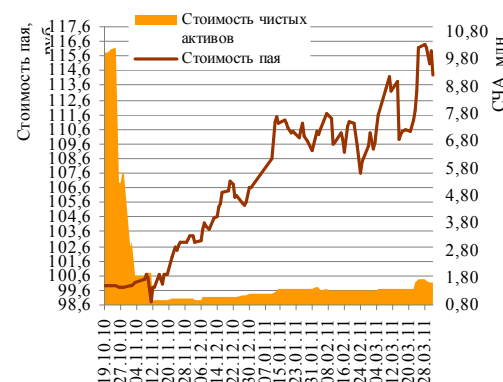
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

ОПИФ акций «АГОНА – Телеком»

Основные показатели работы фонда

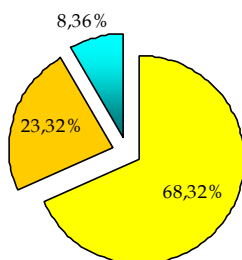
	Цена пая	СЧА
01.04.2011	114,31	1615571,27
За период		
25.03.11-01.04.11	-1,64%**	-5,75%**
По состоянию на 31.03.2011		
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	8,83%	36,87%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 01.04.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Система» - ао	10,19
«УралСВИ» - ао	10,12
«КОМСТАР-ОТС»	10,00
«ВолгаТелеком» - ао	6,80
«Сибирьтелеком»-ао	6,52

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 01.04.2011



■ Телекоммуникации
■ Деньги
■ Прочие

Цель

Фонд «АГОНА - 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 акций «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.

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