

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

20.05.2011 – 27.05.2011



агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Обзор рынка ПИФов и акций

Попытки российских «быков» реализовать технический отскок, начавшиеся еще на позапрошлой неделе, в полной мере смогли реализоваться лишь на прошлой неделе. Перепроданность отечественного рынка акций лишь усилила относительный позитив, приходящий с мировых рынков, что позволило основным российским индикаторам завершить неделю в плюсе. Так, по итогам недели индекс RTS вырос на 1,81%, а индекс ММВБ прибавил 2,13%.

Однако начало торговой недели все же состоялось в негативном ключе. Поводом для преобладания «медвежьих» настроений стали очередные действия рейтинговых агентств по отношению к странам еврозоны: агентство Fitch понизило кредитный рейтинг Греции, а агентство S&P – прогноз по рейтингу Италии. Подобные действия усилили опасения по поводу удручающего состояния европейских экономик, снизив аппетиты к риску у инвесторов. Волна продаж прокатилась по всем площадкам, что отразилось и на отечественном рынке акций. В частности, индекс ММВБ пробил психологическую поддержку на уровне 1600 пунктов, обновив минимум с начала декабря 2010 года.

Исправить ситуацию смогла динамика «черного» золота. Известные мировые инвестбанки на прошлой неделе повысили свои прогнозы по стоимости нефти, что позитивно отразилось на нефтяных котировках. Фьючерс на нефть марки Brent отскочил от поддержки на уровне \$110 за баррель и ушел к отметке \$115. Восстановление нефтяных котировок в совокупности с техническими факторами, а именно перепроданностью рынка акций, укрепило позиции отечественных покупателей.

Не смогли сдержать «быков» даже негативные данные по американской экономике. В частности, были опубликованы разочаровывающие данные по ВВП США за 1 квартал 2011 года. Так, согласно второй оценке показателю остался на прежнем уровне 1,8%, в то время как ожидался рост до 2,2%. Остальная статистика также носила «медвежий» характер, однако зарубежные коллеги успешно игнорировали плохие цифры, вытягивая американские индексы с локальных минимумов. В свою очередь отскок зарубежных площадок оказал дополнительную поддержку отечественному рынку акций. В итоге неделю индекс ММВБ завершил положительным приростом, закрывшись вблизи отметки 1640 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 20 по 27 мая паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 0,20%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 0,06%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 0,19%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась в среднем на 0,01%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,02%*.

На наступившей неделе в центре внимания инвесторов будет заседание Европейского союза и МВФ по поводу предоставления финансовой помощи Греции. Учитывая тревожащее инвесторов состояние европейских экономик, данное решение может оказать существенное влияние на рынки. Кроме того на неделе ожидается блок данных по рынку труда в США.

В целом у отечественного рынка акций сохраняются все шансы продолжить отскок, однако для этого необходима поддержка со стороны внешнего фона. В этом случае сопротивлением по индексу ММВБ может выступить отметка 1700 пунктов.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Паи фонда акций «АГАНА – Экстрим» подорожали за неделю на 0,17%**.

Паи ПИФа «АГАНА – Консервативный» потеряли в стоимости 0,01%**.

Паи фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 0,41%**.

Паи ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подорожали на 0,63%**.

Паи ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 0,74%**.

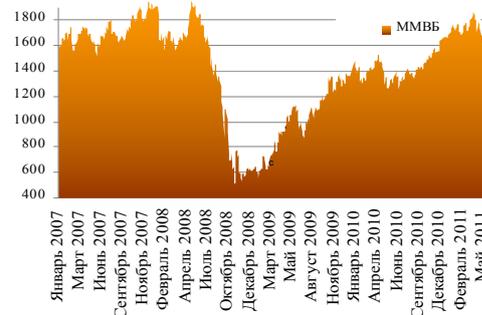
Паи фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потеряли в стоимости 2,50%**.

Паи ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 0,80%**.

Паи ПИФа «АГАНА – Энергетика» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 0,21%**.

Паи ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 0,21%**.

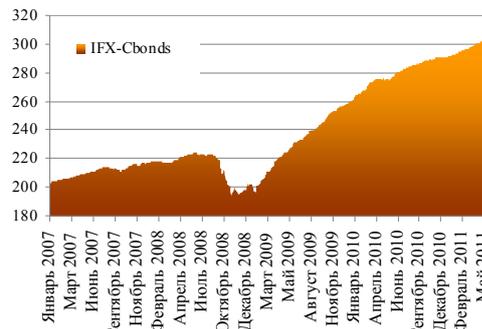
Динамика индекса ММВБ



	27.05.2011	Изм-е за период 20.05.11-27.05.11
Основные индикаторы		
RTS	1858,39	1,81%
ММВБ	1638,06	2,13%
Обл. – индекс		
IFX-Cbonds	303,11	0,10%

Источник: Мисех.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 27.05.11 (за период 20.05.11-27.05.11), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	0,17
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	-0,01
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	0,41
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	0,63
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	0,74
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-2,50
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	0,21
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	0,80

Источник: Расчеты ГК АЛОР

По состоянию на 29.04.2011

	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»	-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»

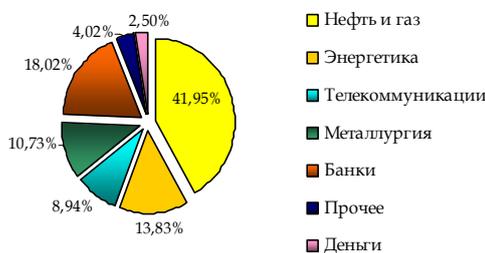
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
27.05.2011	277,55	380121809,49
За период		
20.05.11-27.05.11	0,17%**	0,05%**
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 27.05.2011

Акции:	доля в активах	, %
«ГАЗПРОМ» - ао	11,22	
«ЛУКОЙЛ»	8,84	
Сбербанк - ао	7,83	
«Ростел» - ао (003D)	7,00	
«РусГидро»	6,89	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.05.2011



**** 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-WS, 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 колебаний 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 данного 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 облигаций «АГАНА – Консервативный»

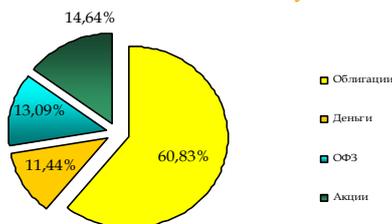
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
27.05.2011	144,5	51620079,61
За период		
20.05.11-27.05.11	-0,01%**	-12,33%**
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 27.05.2011

Ценные бумаги:	доля в активах	, %
ЕврХолдФ 3	7,11	
ОФЗ-26205	6,86	
ОФЗ-26204	6,23	
ФСК - обл	6,21	
Атомэнпр06	6,13	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.05.2011

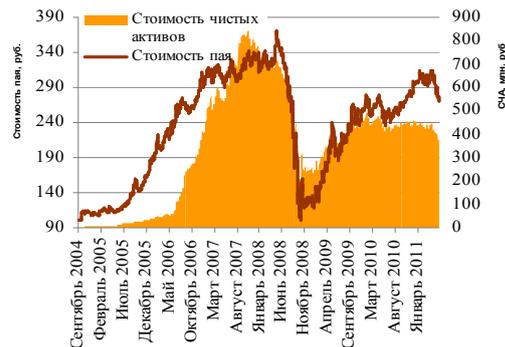


**** Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА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

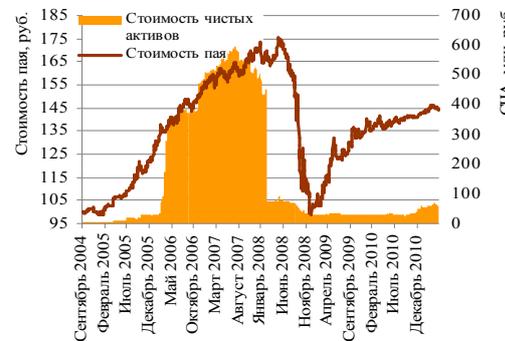
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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%
Коэфф. Шарпа	-0,110

Источник: Расчеты ГК АЛОР



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%
Коэфф. Шарпа	-0,249

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

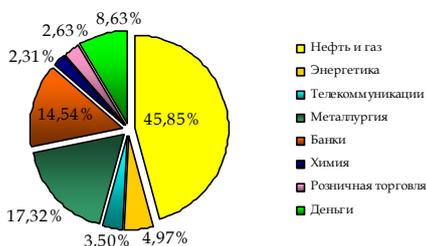
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
27.05.2011	282,21	70990511,26
За период		
20.05.11-27.05.11	0,41%**	12,46%**
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%

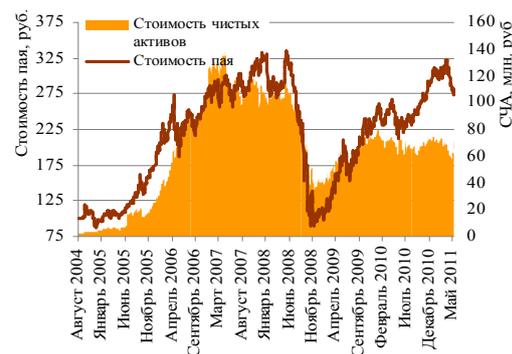
Основные позиции на 27.05.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	13,81
«ГАЗПРОМ» - ао	13,67
Сбербанк - ао	11,56
«ГМКНорНик»	9,03
«Роснефть» - ао	5,22

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.05.2011



*** **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 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. «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»

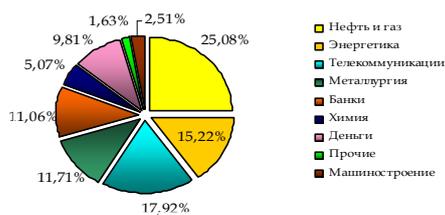
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
27.05.2011	195,4	5369821,64
За период		
20.05.11-27.05.11	0,63%**	0,56%**
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%

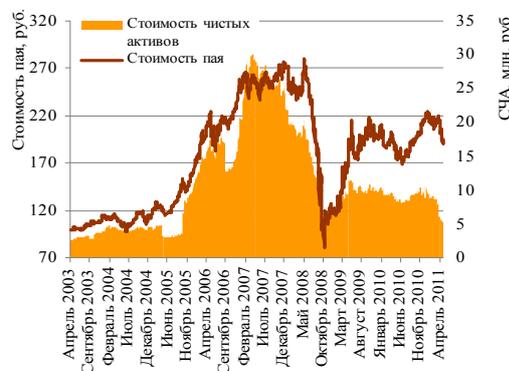
Основные позиции на 27.05.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«Ростел» - ао (013D)	14,17
«ЛУКОЙЛ»	10,65
«Газпром»	10,59
ММК	5,22
ОГК-6	5,09

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.05.2011



*** **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 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

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»

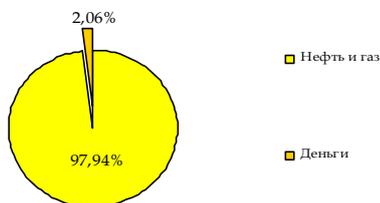
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
27.05.2011	192,48	13165964,85
За период 20.05.11-27.05.11	0,74%**	0,77%**
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 27.05.2011

Акции:	доля в активах, %
«Новатэк» - ао	14,41
«Роснефть»	14,08
«ГАЗПРОМ» - ао	13,36
«ЛУКОЙЛ»	13,10
«Татнефть» - ЗАО	12,43

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.05.2011



*** 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»

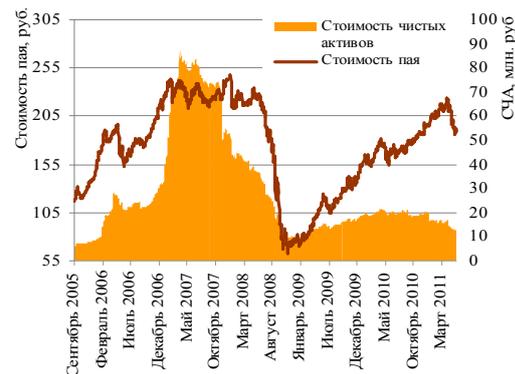
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
27.05.2011	81,49	2578268,84
За период 20.05.11-27.05.11	-2,50%**	-2,50%**
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 27.05.2011

Вид актива:	доля в активах, %
ФСК ЕЭС	13,02
«РусГидро»	11,27
«ХолМРСК» - ао	8,72
ОГК- 4 - ао	6,93
«Волжская ТГК»	6,05

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.05.2011



Цель

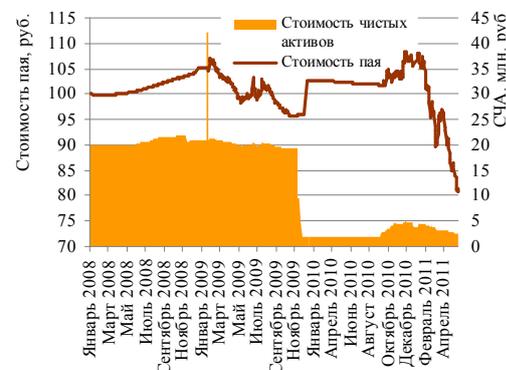
Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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»

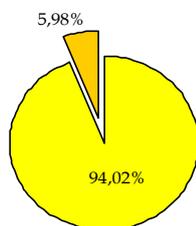
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
27.05.2011	99,3	1537141,85
За период		
20.05.11-27.05.11	0,21%**	0,21%**
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	-	-

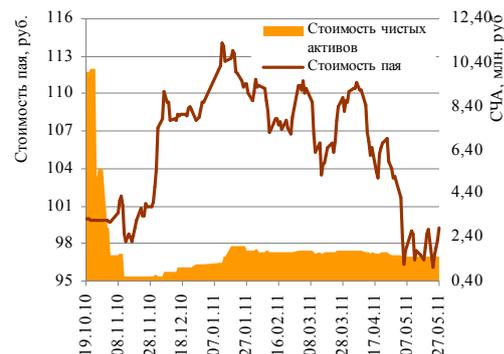
Основные позиции на 27.05.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Северсталь»	14,79
«Полнос Золото»	13,48
«ГМКНорНик»	13,36
«Мечел»	11,88
«Полиметалл»	9,77

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.05.2011



- 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»

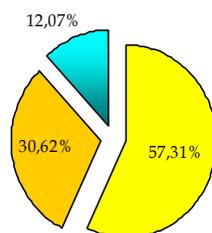
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
27.05.2011	113,07	4323970,95
За период		
20.05.11-27.05.11	0,80%**	0,80%**
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	-	-

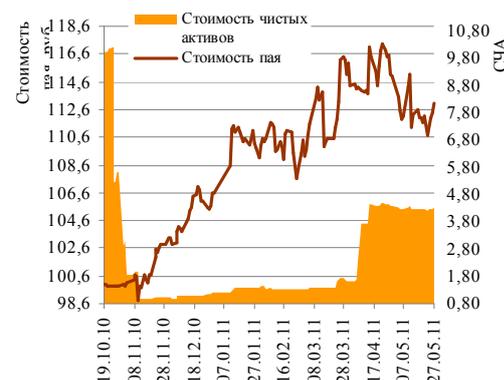
Основные позиции на 27.05.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Система» - ао	12,45
«Ростел» - ао	11,08
iShares Dow Jones U.S. Telecommunications Sector I	9,92
AT&T Inc	7,88
ADR TELEFONICA SA	6,98

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.05.2011



- 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. 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 «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.