

# Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

## 22.04.2011 – 29.04.2011



**агана**  
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

### Обзор рынка ПИФов и акций

На прошедшей неделе отечественный рынок акций проявил самостоятельность: в то время как развитые рынки демонстрировали не плохой рост на позитивном внешнем фоне, российские инвесторы активно продавали акции. От покупок отечественных участников торгов сдерживали как долгие майские выходные, так и ожидания коррекционного снижения, ставшего традицией для российского рынка акций в мае. В результате, по итогам недели индекс РТС снизился на 1,08%, а индекс ММВБ потерял 2,91%.

Торговая неделя на отечественном рынке акций началась в очень позитивном ключе. Благоприятный внешний фон способствовал пробитию рублевым индикатором вверх уровня 1800 пунктов, удерживавший индекс ранее. Однако радоваться «быкам» пришлось не долго: коррекционное снижение на сырьевом рынке в совокупности с разочаровывающими данными по рынку жилья в США утянули индекс ММВБ на отрицательную территорию. Тем самым было положено начало коррекции, длившейся на российском рынке акций всю неделю.

Ключевым событием недели стало заседание ФРС США. Внимание инвесторов было приковано к данному событию по двум основным причинам. Во-первых, инвесторы опасались ужесточения денежно-кредитной политики в свете растущей инфляции в стране. В апреле ЕЦБ, руководствуясь возросшей инфляцией, подняло базовую процентную ставку, поэтому повторение подобного сценария со стороны ФРС было вполне вероятно. Во-вторых, все больше ходило слухов о возможном досрочном прекращении программы стимулирования американской экономики QE2, поддерживавшей ралли на американских площадках. Таким образом, негативные ожидания итогов данного заседания снижали желание у инвесторов к риску и тем самым не способствовали наращиванию длинных позиций российскими участниками торгов.

Однако самые страшные опасения не оправдались: ставка была сохранена на прежнем низком уровне, а программа QE2 продолжена. К тому же ужесточение денежно-кредитной политики в Штатах было отложено как минимум на ближайшее полугодие, что послужило дополнительным «бычьим» фактором, активизировавшим ралли на развитых площадках. Позитив от данного решения оказался настолько сильным, что зарубежные инвесторы проигнорировали даже слабые данные по ВВП США за I квартал 2011 года: рост показателя составил 1,8%, против ожидавшихся 2%. Не смутили участников торгов и понижение прогнозов по ВВП на 2011 год и повышение ожидаемых темпов роста инфляции в Штатах.

Отечественные инвесторы более трезво восприняли ухудшение показателей. Однако снижение российского рынка акций на столь позитивном внешнем фоне выглядело слишком неестественно. Предмонстрированная слабость отечественного рынка лишь усиливала желание выйти в «эш». Дополнительное давление оказывал и фактор длительных выходных, вынуждавший инвесторов закрывать долги.

По данным investfunds.ru, за период с 22 по 29 апреля паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 3,06%. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 2,97%\*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 1,75%\*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов уменьшилась в среднем на 0,03%\*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,02%\*.

На текущей неделе все внимание инвесторов будет приковано к заседанию ЕЦБ. Учитывая апрельское заседание, не исключена вероятность дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики. Кроме того, под занавес торговой недели выйдут важные данные по числу занятых в США вне с/х.

В настоящий момент мировые развитые фондовые площадки перегреты, что повышает вероятность их коррекционного снижения. К тому же единственным драйвером сейчас остается лишь продолжение накачивания американской экономики ликвидностью. При этом для дальнейшего покорения новых высот зарубежным индексам не помешало бы откатиться назад. В этом случае отечественный рынок акций, несмотря на свою перепроданность, может продемонстрировать дальнейшее снижение. Тем самым подтвердится сценарий традиционной майской коррекции на отечественном рынке акций.

### Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Паи фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевели за неделю на 3,53%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались хуже среднерыночного результата ПИФов акций (-2,97%\*). Существенную долю в портфеле занимают акции банковского сектора, которые на общем снижении рынка традиционно демонстрируют более серьезную просадку.

Паи ПИФа «АГАНА – Консервативный» потеряли в стоимости 0,32%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов облигаций (-0,03%\*).

Паи фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 3,11%\*\*. Результат фонда оказался примерно на среднерыночном уровне индексных ПИФов (-3,06%\*).

Паи ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подешевели на 3,45%\*\*, что оказалось хуже среднерыночного результата по фондам данной категории (-1,75%\*). Результат объясняется большой долей в портфеле обыкновенных бумаг Сбербанка (-3,77%).

Паи ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 3,55%\*\* и выглядели ниже среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (-3,25%\*). Значительная доля в портфеле приходится на акции «НОВАТЭКа» (-4,54%). Дополнительное давление на акции эмитента оказало пробитие вниз локальных минимумов.

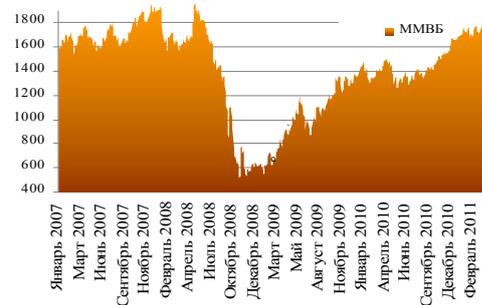
Паи фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потеряли в стоимости 4,48%\*\*. Результат фонда оказался немного ниже среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-4,30%\*), что объясняется наибольшей долей в портфеле акций «ФСК ЕЭС» (-5,41%). Помимо всеобщего негатива сыграли отрицательную роль и технические факторы. В частности пробитие уровня 37 коп. усилило фиксацию в бумагах эмитента.

Паи ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 2,04%\*\*, что совпало со средним результатом ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-2,04%\*).

Паи ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 2,60%\*\*. Результат оказался лучше среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (-2,85%\*), что объясняется существенной долей в портфеле акций «Полюс Золота» (+10%). Бумаги эмитента пользовались спросом на фоне роста мировых цен на золото.

\* данные –www.investfunds.ru

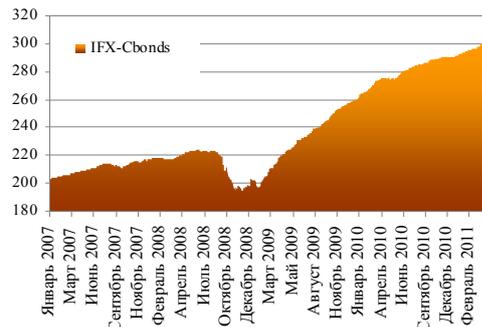
### Динамика индекса ММВБ



	29.04.2011	Изм-е за период 22.04.11-29.04.11
<b>Основные индикаторы</b>		
РТС	2049,03	-1,08%
ММВБ	1793,96	-2,91%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	301,94	0,15%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

### Динамика индекса IFX-Cbonds



\*\* Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 29.04.11 (за период 22.04.11-29.04.11), %

ОПИФА «АГАНА - Экстрим»	-3,53
ОПИФО «АГАНА - Консервативный»	-0,32
ОИПИФ «АГАНА - Индекс ММВБ»	-3,11
ОПИФСИ «АГАНА - Молодежный»	-3,45
ОПИФА «АГАНА - Нефтегаз»	-3,55
ОПИФА «АГАНА - Энергетика»	-4,48
ОПИФА «АГАНА - Металлургия»	-2,60
ОПИФА «АГАНА - Телеком»	-2,04

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 31.03.2011

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

## ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

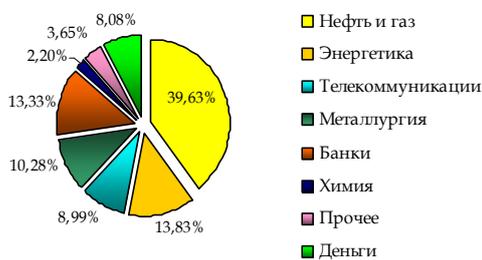
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.04.2011	296,30	409673219,70
За период 22.04.11-29.04.11	-3,53%**	-3,73%**
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%

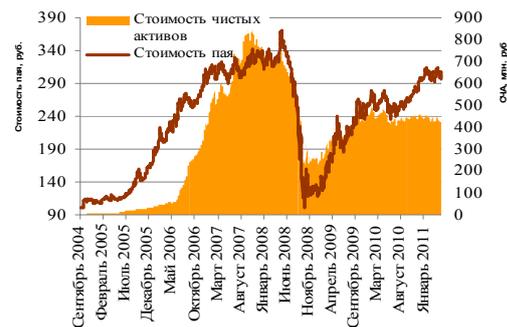
#### Основные позиции на 29.04.2011

Акции:	доля в активах	, %
«ЛУКОЙЛ»	8,86	
«ГАЗПРОМ» - ао	8,39	
«Ростел» - ао	7,05	
«РусГидро»	6,67	
«Роснефть»	5,46	

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.04.2011



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



#### Цель

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

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

#### Сравнительные показатели работы фонда\*\*\*

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

Источник: Расчеты ГК АЛЮР

## ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

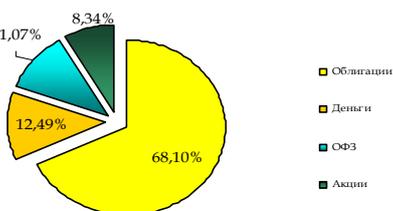
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.04.2011	145,34	67688200,6
За период 22.04.11-29.04.11	-0,32%**	1,86%**
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%

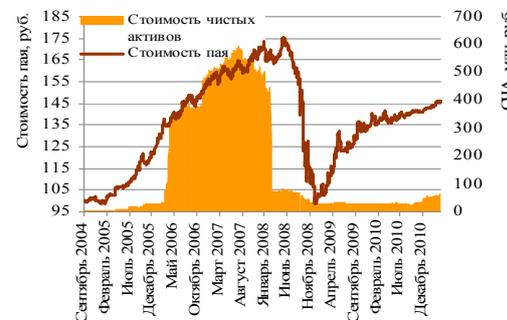
#### Основные позиции на 29.04.2011

Ценные бумаги:	доля в активах	, %
ЕврХолдФ 3	6,00	
ОФЗ-26205	5,79	
Райфазен - обл	5,65	
ОФЗ-26204	5,27	
ФСК - обл	5,23	

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.04.2011



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



#### Цель

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

#### Сравнительные показатели работы фонда\*\*\*

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

Источник: Расчеты ГК АЛЮР

## ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

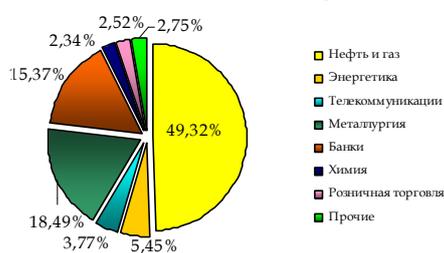
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.04.2011	301,36	60973323,13
за период		
22.04.11-29.04.11	-3,11%**	-5,12%**
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%

### Основные позиции на 29.04.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	14,86
«ЛУКОЙЛ»	14,48
Сбербанк - ао	12,27
«ГМКНорНик»	9,85
«Роснефть»	5,51

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.04.2011



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

## ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

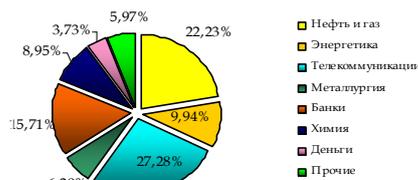
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.04.2011	211,23	5847620,7
за период		
22.04.11-29.04.11	-3,45%**	-3,59%**
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%

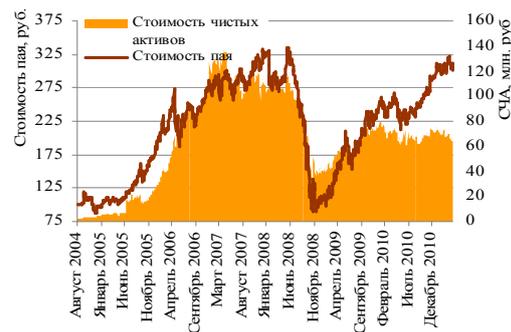
### Основные позиции на 29.04.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«Ростел» - ао	22,80
Сбербанк - ао	11,92
«Роснефть»	8,34
«ЛУКОЙЛ»	4,84
МТС	4,47

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.04.2011



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



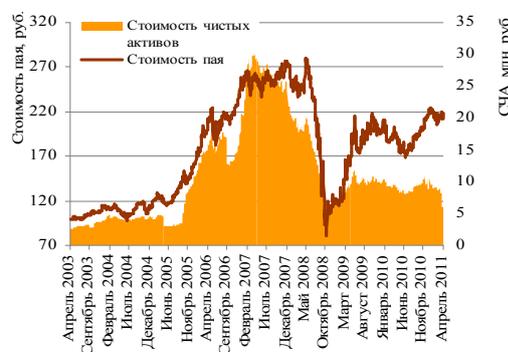
### Цель

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

### Сравнительные показатели работы фонда\*\*\*

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

Источник: Расчеты ГК АЛОР



### Цель

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

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

### Сравнительные показатели работы фонда\*\*\*

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

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

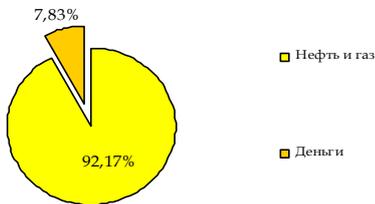
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.04.2011	207,87	13716324,19
за период 22.04.11-29.04.11	-3,55%**	-3,55%**
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 29.04.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	13,62
«Роснефть»	13,59
«ЛУКОЙЛ»	13,53
«Новатэк» - ао	13,48
«Татнефть» - ЗАО	12,26

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.04.2011



\*\*\* 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 MMVB. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отклонения портфеля к риску.

Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда.

## ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

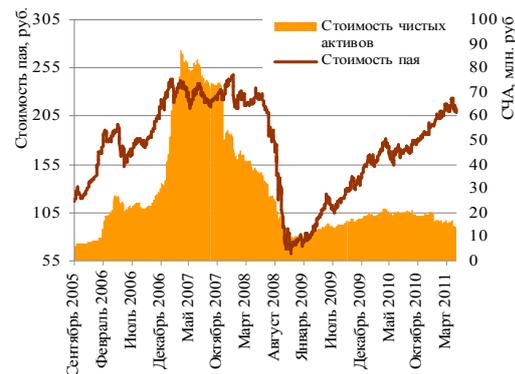
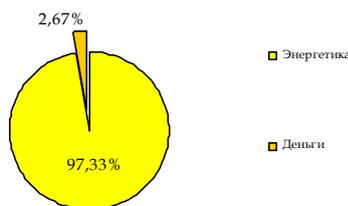
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.04.2011	87,16	2900069
За период 22.04.11-29.04.11	-4,48%**	-4,48%**
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 29.04.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
ФСК ЕЭС	11,09
«РусГидро»	10,46
«ХолдМРСК» - ао	8,47
ОГК- 4 - ао	6,62
«Интер РАО»	5,79

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.04.2011



#### Цель

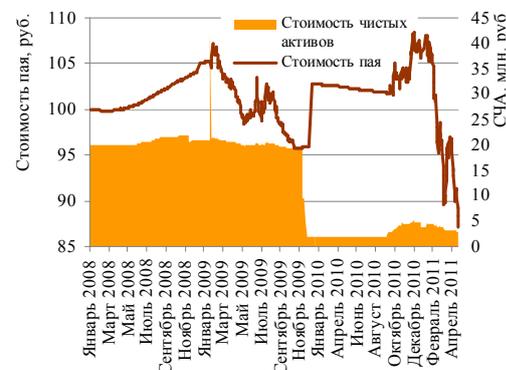
Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

#### Сравнительные показатели работы фонда\*\*\*

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

Источник: Расчеты ГК АЛОР



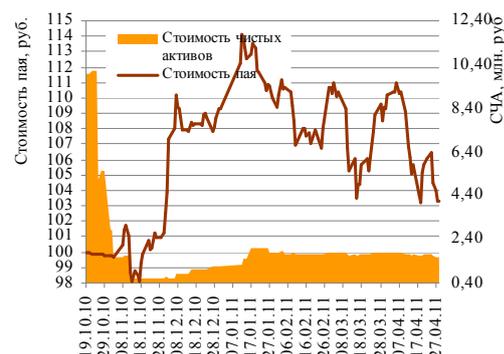
#### Цель

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 «АГОНА – Металлургия»

### Основные показатели работы фонда

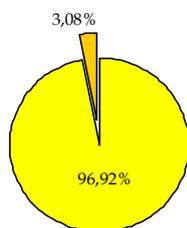
	Цена пая	СЧА
29.04.2011	103,32	1599260,67
за период		
22.04.11-29.04.11	-2,60%**	-5,41%**
По состоянию на 31.03.2011		
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	0,00%	51,66%
3 года	-	-
5 лет	-	-



### Основные позиции на 29.04.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«ГМКНорНик»	16,51
«Полюс Золото»	15,72
«Северсталь»	14,24
«Мечел»	12,04
НЛМК	9,13

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.04.2011



- Металлургия
- Деньги

### Цель

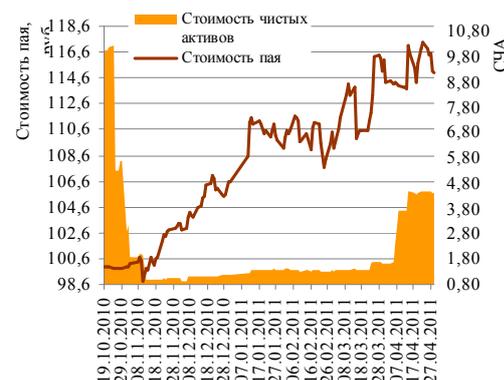
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

## ОПИФ акций «АГОНА – Телеком»

### Основные показатели работы фонда

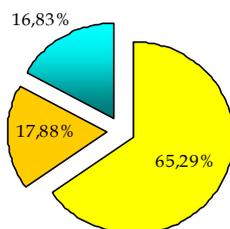
	Цена пая	СЧА
29.04.2011	114,96	4396068,75
За период		
22.04.11-29.04.11	-2,04%**	-2,04%**
По состоянию на 31.03.2011		
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	8,83%	36,87%
3 года	-	-
5 лет	-	-



### Основные позиции на 29.04.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Ростел» - ao	17,39
«Система» - ao	12,56
iShares Dow Jones U.S. Telecommunications Sector I	9,22
ADR TELEFONICA SA	7,65
AT&T Inc	7,62

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.04.2011



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

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