

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

03.06.2011 – 10.06.2011



агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Обзор рынка ПИФов и акций

Прошедшая неделя на ведущих мировых фондовых площадках проходила под эгидой «медведей», однако отечественный рынок акций успешно проигнорировал внешние негативные тенденции. Поддержать российских инвесторов смогла дорогая нефть. В результате по итогам недели индекс РТС вырос на 3,66%, а индекс ММВБ прибавил 3,12%.

Начало торговой недели на отечественном рынке акций проходило довольно в нейтральном ключе. Отсутствие значимой статистики и ожидание ключевых событий недели сдерживали участников торгов от активных действий. Однако уже во вторник от неопределенности не осталось и следа: позитивные заявления в отношении долга Греции снизили в некоторой степени царящую на рынках напряженность. В свою очередь положительно настроенные российские инвесторы всего лишь за одну сессию сумели практически полностью нивелировать потери, понесенные рублевым индикатором на позашедшей неделе.

Но не обошлось и без «ложки дегтя»: выступление Б.Бернанке разочаровало инвесторов. Заявления главы ФРС окончательно дали понять, что не нужно ожидать нового раунда количественного стимулирования американской экономики. При этом неожиданным стало мнение Б.Бернанке о том, что не стоит одобрять агрессивное сокращение бюджетных расходов. Учитывая сложившуюся ситуацию с госдолгом США, подобное заявление было негативно воспринято инвесторами.

Вернуть покупателей на рынки смогли итоги заседания ОПЕК. Члены ОПЕК не смогли договориться в отношении увеличения квот на добычу нефти, поэтому они были оставлены на прежнем уровне. Тем самым опасения по поводу их увеличения не сбылись, что благоприятно отразилось на динамике «черного» золота. В результате фьючерс на нефть марки Brent вернулся в район \$120 за баррель. В свою очередь рост нефтяных котировок повысил спрос на российские активы, позволив отечественным инвесторам игнорировать негативные новости.

Очередным разочарованием стала речь главы ЕЦБ Ж.-К. Трише. В основном тон заявлений повторял его предыдущие высказывания – повышенные риски ускорения инфляции в еврозоне, пристальное внимание ЕЦБ к данному вопросу не удивили инвесторов. Однако повышение прогноза по инфляции на 2011 год все же оказало давление на единую европейскую валюту, которая резко потеряла позиции по отношению к доллару США. Мировые фондовые площадки все же стойко перенесли укрепление доллара: поддержку оказала статистика из Штатов, согласно которой дефицит торгового баланса в апреле сократился, в то время как ожидался его рост.

Отечественные «быки» сумели вытянуть индекс ММВБ к важной психологической отметке 1700 пунктов, которая все же сдержала подъем вверх. Длинные выходные в совокупности с негативной статистикой из Китая способствовали фиксации прибыли от указанного уровня под конец торговой недели.

По данным investfunds.ru, за период с 3 по 10 июня паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 2,43%. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 1,56%, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 1,28%. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась в среднем на 0,18%. Пай фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,03%.

Наступившая неделя будет насыщена на выход макростатистических данных, которые будут задавать тон торгам. В случае выхода позитивных данных отечественный рынок акций может продолжить восходящее движение. Однако для этого рублевому индикатору все же необходимо закрепиться выше уровня 1700 пунктов. Стоит отметить, что преодоление указанной отметки поставит следующей целью подъема уровень 1720 пунктов. Однако в случае выхода негативных данных отечественные инвесторы вряд ли смогут проявить такую же стойкость как на прошлой неделе. Поддержкой для индекса ММВБ может выступить уровень 1650 пунктов.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Пай фонда акций «АГОНА – Экстрим» подорожали за неделю на 2,51%** . Итоги деятельности фонда оказались существенно выше среднерыночного результата ПИФов акций (+1,56%*). Результат объясняется существенной долей в портфеле акций «Газпрома», прибавивших по итогам недели более 6%. Спрос на акции эмитента был обусловлен как динамикой сырьевого рынка, так и техническими факторами, а именно локальной перепроданностью бумаг.

Пай ПИФа «АГОНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,39%** . Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного результата ПИФов облигаций (+0,18%*).

Пай фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 2,50%** . Результат фонда оказался на среднерыночном уровне индексных ПИФов (+2,43%*).

Пай ПИФа «АГОНА – Молодежный» за неделю подорожали на 2,40%** , что оказалось существенно лучше среднерыночного результата по фондам данной категории (+1,28%*). Опережающая динамика в сравнении со среднерыночным результатом объясняется наибольшей долей в портфеле обыкновенных бумаг «Газпрома» (+6,44%).

Пай ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 2,35%** и выглядели немного лучше среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (+2,18%*). Значительная доля в портфеле приходится на бумаги «Роснефти» и «Газпрома» продемонстрировавших наилучшую динамику среди бумаг сектора.

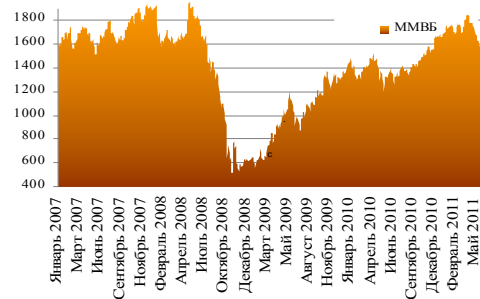
Пай фонда «АГОНА – Энергетика» по итогам прошлой недели прибавили в стоимости 2,73%** . Результат фонда оказался выше уровня среднерыночного результата ПИФов акций энергетической отрасли (+1,94%*). Итоги деятельности фонда объясняются наибольшей долей в портфеле акций «ФСК ЕЭС» (+7,79%). Бумаги эмитента пользовались большим спросом на фоне роста энергетического сектора в результате сохраняющейся в них идеи приватизации.

Пай ПИФа «АГОНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 1,26%** , что оказалось ниже среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-0,04%*). Результат объясняется наибольшей долей в портфеле акций АФК «Система» (-2,25%). Акции эмитента снижались в рамках коррекции к нижней границе «боксовика», просматривающегося в бумагах с мая текущего года.

Пай ПИФа «АГОНА - Металлургия» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 1,15%** . Результат оказался чуть лучше среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (+1,01%*), что объясняется значительной долей в портфеле акций «Северстали» (+3,44%). Технические факторы оказали поддержку котировкам: на прошлой неделе бумаги отскочили от нижней границы краткосрочного восходящего канала.

* данные – www.investfunds.ru

Динамика индекса ММВБ

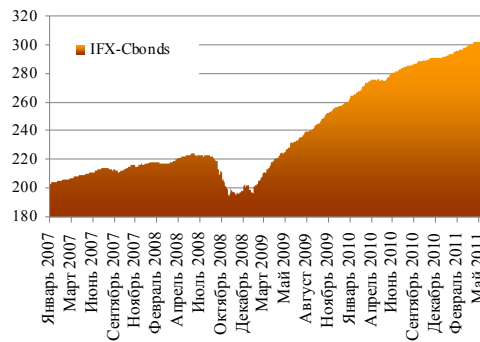


10.06.2011 Изм-е за период 03.06.11-10.06.11

Основные индикаторы		
РТС	1926,02	3,66%
ММВБ	1683,96	3,12%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	304,37	0,23%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 10.06.11 (за период 03.06.11-10.06.11), %

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	2,51
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,39
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	2,50
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	2,40
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	2,35
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	2,73
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	1,15
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	-1,26

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 31.05.2011

	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 «АГОНА – Экстрим»	-4,68	-7,67	0,35	12,46	-19,96	21,41	-5,19	-11,65	-11,39	-9,44	-44,60	583,07
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	-0,27	0,86	2,66	5,79	-16,94	4,10	-30,74	-11,58	30,12	60,31	-41,50	-86,68
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	-4,65	-6,72	6,33	24,85	-12,36	29,92	24,21	4,82	11,47	18,32	-31,68	8,27
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	-6,20	-9,15	-1,56	10,06	-27,05	-1,06	-7,21	-40,91	-47,62	-36,30	-71,36	-66,04
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	-5,33	-8,93	5,87	17,28	-13,82	15,53	-1,86	-20,63	-29,94	-33,28	-63,87	-43,81
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	-5,21	-16,16	-22,15	-19,18	-17,65	-	-9,86	-34,81	-43,85	35,57	-86,97	-
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	-2,12	-8,64	-0,16	-	-	-	-2,11	-12,64	145,43	-	-	-
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	-1,28	3,66	10,12	-	-	-	-1,28	225,07	321,83	-	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

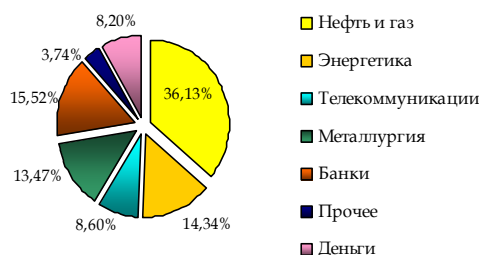
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
10.06.2011	287,94	392469100,11
За период 03.06.11-10.06.11	2,51%**	2,24%**
По состоянию на 31.05.2011		
3 месяца	-7,67%	-11,65%
6 месяцев	0,35%	-11,39%
год	12,46%	-9,44%
с начала года	-4,90%	-10,63%
3 года	-19,96%	-44,60%
5 лет	21,41%	583,07%

Основные позиции на 10.06.2011

Акции:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
Сбербанк - ао	7,73	
«ГАЗПРОМ» - ао	7,61	
«РусГидро»	6,92	
«Ростел» - ао (O11D)	6,71	
«ГМКНорНик»	6,29	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 10.06.2011

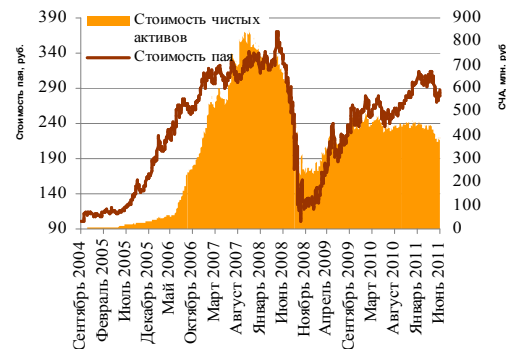


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WB, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций – взвешенный по СЧА индекс 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 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	1,07
Альфа	-0,003
Ст. отклонение	9,90%
Козэфф. Шарпа	-0,144

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

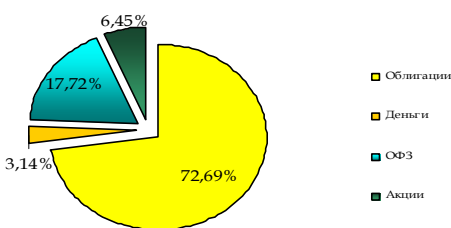
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
10.06.2011	145,25	41760380,27
За период 03.06.11-10.06.11	0,39%**	-0,59%**
По состоянию на 31.05.2011		
3 месяца	0,86%	-11,58%
6 месяцев	2,66%	30,12%
год	5,79%	60,31%
с начала года	2,68%	-6,00%
3 года	-16,94%	-41,50%
5 лет	4,10%	-86,68%

Основные позиции на 10.06.2011

Ценные бумаги:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
ЕврХолдФ 3	9,78	
ОФЗ-26205	9,25	
ОФЗ-26204	8,47	
ФСК - обл	8,42	
Атомэнпр06	9,78	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 10.06.2011

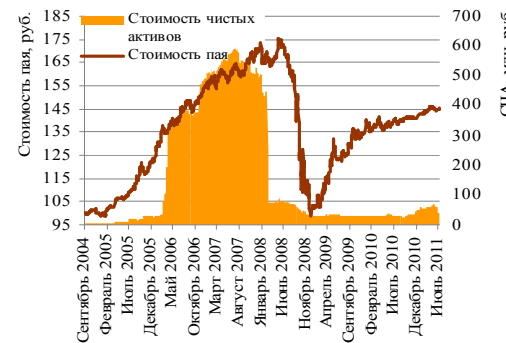


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WB, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций – взвешенный по СЧА индекс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

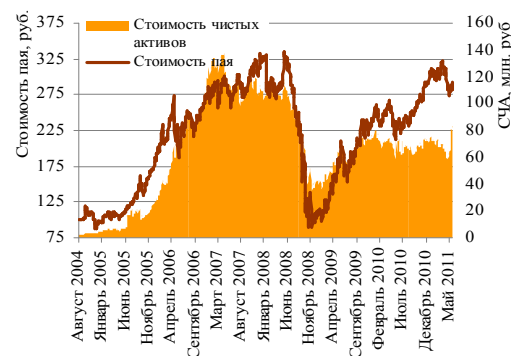
	Значение
Бета	1,234
Альфа	-0,011
Ст. отклонение	4,86%
Козэфф. Шарпа	-0,276

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
10.06.2011	291,85	83901910,3
За период		
03.06.11-10.06.11	2,50%**	3,81%**
По состоянию на 31.05.2011		
3 месяца	-6,72%	4,82%
6 месяцев	6,33%	11,47%
год	24,85%	18,32%
с начала года	-1,68%	6,66%
3 года	-12,36%	-31,68%
5 лет	29,92%	8,27%



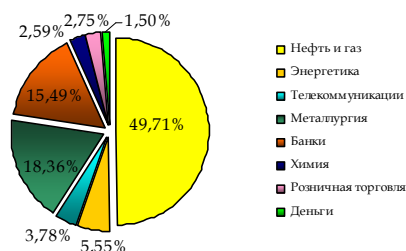
Цель

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

Основные позиции на 10.06.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	14,90
«ЛУКОЙЛ»	14,72
Сбербанк - ао	12,25
«ГМКНорНик»	9,34
«Роснефть» - ао	5,70

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 10.06.2011



*** 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 риску.
Степенное 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***

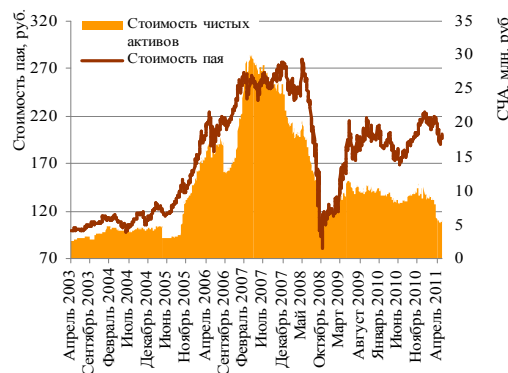
	Значение
Бета	0,942
Альфа	0,000
Ст. отклонение	10,57%
Кэфф. Шарпа	-0,115

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
10.06.2011	201,93	5482040,51
За период		
03.06.11-10.06.11	2,40%**	1,51%**
По состоянию на 31.05.2011		
3 месяца	-9,15%	-40,91%
6 месяцев	-1,56%	-47,62%
год	10,06%	-36,30%
с начала года	-7,38%	-38,14%
3 года	-27,05%	-71,36%
5 лет	-1,06%	-66,04%



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***

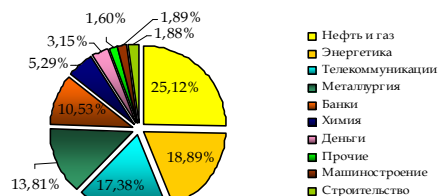
	Значение
Бета	1,079
Альфа	-0,008
Ст. отклонение	9,14%
Кэфф. Шарпа	-0,178

Источник: Расчеты ГК АЛОР

Основные позиции на 10.06.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«Ростел» - ао (013D)	13,60
«ЛУКОЙЛ»	10,61
«Газпром»	9,73
«Распадская»	8,51
ММК	5,31

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 10.06.2011

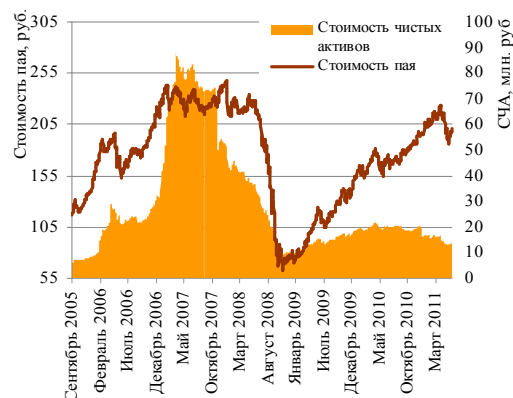


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WB, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс 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 риску.
Степенное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

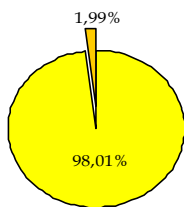
	Цена пая	СЧА
10.06.2011	201,58	13836879,99
За период 03.06.11-10.06.11	2,35%**	1,64%**
По состоянию на 31.05.2011		
3 месяца	-8,93%	-20,63%
6 месяцев	5,87%	-29,94%
год	17,28%	-33,28%
с начала года	0,52%	-17,16%
3 года	-13,82%	-63,87%
5 лет	15,53%	-43,81%



Основные позиции на 10.06.2011

Акции:	Доля в активах, %
«Новатэк» - ао	14,65
«Роснефть»	14,09
«ГАЗПРОМ» - ао	13,34
«ЛУКОЙЛ»	12,79
«Татнефть» - ЗАО	12,16

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 10.06.2011



- Нефть и газ
- Деньги

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	0,991
Альфа	0,000
Ст. отклонение	10,17%
Кэфф. Шарпа	-0,123

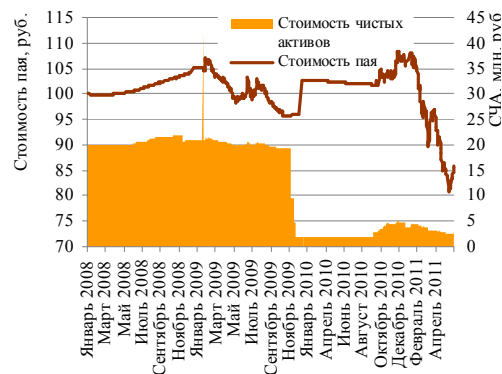
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций 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 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

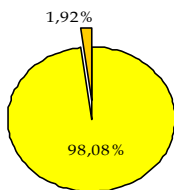
	Цена пая	СЧА
10.06.2011	85,9	2692873,08
За период 03.06.11-10.06.11	2,73%**	1,78%**
По состоянию на 31.05.2011		
3 месяца	-16,16%	-34,81%
6 месяцев	-22,15%	-43,85%
год	-19,18%	35,57%
с начала года	-22,09%	-31,97%
3 года	-17,65%	-86,97%
5 лет	-	-



Основные позиции на 10.06.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
ФСК ЕЭС	14,04
«РусГидро»	11,09
«ХолМРСК» - ао	9,02
ОГК- 4 - ао	7,09
«Интер РАО»	6,35

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 10.06.2011



- Энергетика
- Деньги

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»

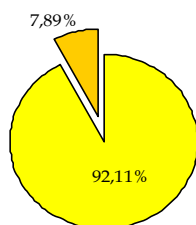
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
10.06.2011	101,77	1117320,28
За период 03.06.11-10.06.11	1,15%**	1,15%**
По состоянию на 31.05.2011		
3 месяца	-8,64%	-12,64%
6 месяцев	-0,16%	145,43%
год	-	-
с начала года	-7,47%	31,78%
3 года	-	-
5 лет	-	-

Основные позиции на 10.06.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Северсталь»	13,00
«ГМКНорНик»	12,52
«Полиметалл»	12,35
«Мечел»	12,16
«Полюс Золото»	11,60

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 10.06.2011



- 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»

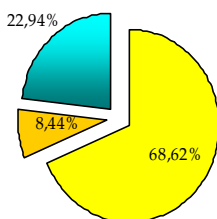
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
10.06.2011	111,25	4266321,85
За период 03.06.11-10.06.11	-1,26%**	-0,99%**
По состоянию на 31.05.2011		
3 месяца	3,66%	225,07%
6 месяцев	10,12%	321,83%
год	-	-
с начала года	6,49%	262,40%
3 года	-	-
5 лет	-	-

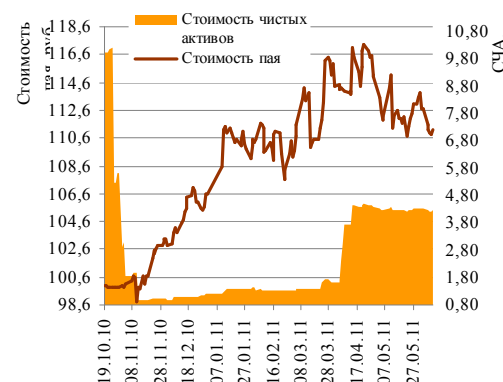
Основные позиции на 10.06.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Система» - ао	12,14
ADR TELEFONICA SA	10,89
iShares Dow Jones U.S. Telecommunications Sector I	9,48
AT&T Inc	7,65
MTC	7,20

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 10.06.2011



- 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 «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.