

# Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

## 22.07.2011 – 29.07.2011



# агана

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

### Обзор рынка ПИФов и акций

Основное внимание инвесторов на прошлой неделе было приковано к проблеме предельной планки госдолга США. До начала первых выплат из бюджета Штатов оставались считанные дни, а прогресса в решении данной проблемы так и не наблюдалось. В результате основные зарубежные индексы продемонстрировали приличное снижение, однако отечественный рынок акций проявил хорошую стойкость перед внешним негативом. Так по итогам недели индекс РТС потерял лишь 0,60%, а индекс ММВБ - 1,37%.

В целом попытки выйти из сложившейся ситуации предпринимались как демократами, так и республиканцами. В частности, со стороны демократов был предложен план по сокращению дефицита на \$2,2 трлн и поднятию потолка госдолга на \$2,7 трлн. Со стороны республиканцев – план, предусматривающий сокращение расходов на \$1,2 трлн в ближайшие 10 лет, при этом повышение планки госдолга планировалось лишь на несколько месяцев. В итоге ни один из планов не получил поддержки: Бюджетное ведомство Конгресса оценило их как не эффективные, а голосование по обновленным планам откладывалось. В свою очередь опасения в отношении отсутствия консенсуса в значимом для мировых площадок вопросе способствовало преобладанию негативных настроений. Однако от существенного снижения российский рынок акций сдерживала благоприятная обстановка на сырьевом рынке. Фьючерсы на нефть марки Brent зашли в «боксовик» на высоких уровнях, игнорируя отрицательные сигналы.

На фоне долговой проблемы в Соединенных Штатах инвесторы по большей части не реагировали на негативные новости от рейтинговых агентств. Так несколько агентств снизили рейтинги Греции до «мусорного» уровня. В целом данные действия были ожидаемы инвесторами на фоне участия частного сектора в предоставлении помощи стране. При этом Греция стала не единственной страной, «разочаровавшей» рейтинговые агентства: Moody's снизил рейтинг Кипра и его ведущих банков, а также поместило на пересмотр рейтинги Испании с негативным прогнозом. Не исключено, что в ближайшее время к подобным действиям прибегнут и другие агентства, что не добавляет оптимизма на рынки.

На прошлой неделе была продолжена публикация корпоративных отчетностей. Данные носили преимущественно разнонаправленный характер и не оказывали серьезного влияния на настроения участников торгов. Кроме того, неделя была насыщена на выход макроэкономической статистики. В том числе были опубликованы недельные заявки на пособие по безработице в США, оказавшиеся лучше прогноза. Несмотря на позитивные цифры, реакция рынков была не долгой: основная неразрешенная проблема с госдолгом Штатов не позволяла инвесторам полностью отыгрывать хорошую статистику. Под занавес торговой недели были оглашены данные по ВВП США за II квартал. Согласно первой оценке рост показателя составил 1,3%, в то время как ожидалось увеличение на 1,8%. Слабые цифры смогли внести свою лепту в негативный настрой инвесторов. В частности, рублевый индикатор тестировал отметку 1700 пунктов, но по итогам недели все же смог ее удержать.

По данным investfunds.ru, за период с 22 по 29 июля паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 1,32%. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 0,92%\*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 0,69%\*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась в среднем на 0,21%\*. Пай фондов денежного рынка по итогам недели показали нейтральный результат (0,00%\*).

Вопрос с госдолгом США все же получил позитивный толчок в выходные, что несколько сгладит напряженность в кругах инвесторов. Однако вероятность снижения рейтингов Штатов все же существует, что может продолжить сдерживать участников торгов от активных действий.

Текущая неделя так же окажется насыщенной на выход макроэкономической статистики. Состоится заседание ЕЦБ, на которое инвесторы могут обратить особое внимание. Учитывая серьезные проблемы стран Евросоюза, повышение процентной ставки может быть негативно воспринято инвесторами: финансовое состояние проблемных стран может еще больше пошатнуться. Другими значимыми данными станет статистика с рынка труда в Штатах: будут оглашены данные вне с/х и уровень безработицы в июле. Данные за июль оказались удручающими, поэтому в случае негативных цифр, участники торгов могут довольно бурно отреагировать на слабую тенденцию в экономике в преддверии заседания ФРС.

### Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевели за неделю на 1,00%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались немного ниже уровня среднерыночного результата ПИФов акций (-0,92%).

Пай ПИФа «АГАНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,18%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались близки к среднерыночному результату ПИФов облигаций (+0,21%\*).

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 1,38%\*\*. Результат фонда оказался на среднерыночном уровне индексных ПИФов (-1,32%\*).

Пай ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подешевели на 0,78%\*\*, что оказалось хуже среднерыночного результата по фондам данной категории (-0,69%\*). Наибольшую долю в портфеле составляют бумаги «ЛУКОЙЛа», потерявшие за неделю 1,44%. Негативная динамика обусловлена как техническими факторами - откатом от сопротивления на уровне 1880 руб., так и новостями о приостановке деятельности НПЗ компании в Бургасе.

Пай ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 1,45%\*\* и выглядели хуже среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (-0,90%\*). Результат обусловлен наибольшей долей в портфеле акций «Новатэка», потерявших по итогам недели порядка 3,43%. Причиной коррекции послужил бурный рост бумаг на позавчерашней неделе, что способствовало фиксации прибыли инвесторами.

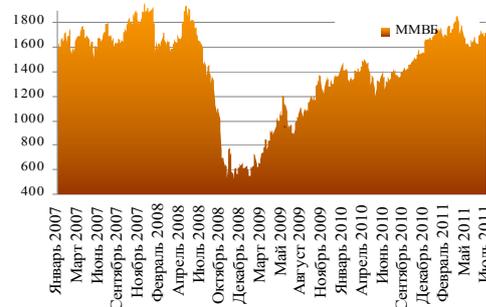
Пай фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потеряли 0,39%\*\*. Результат фонда оказался выше среднерыночного результата ПИФов акций энергетической отрасли (-0,71%\*), что объясняется большой долей в портфеле акций «Русгидро», прибавивших более 3,5%. Бумаги удержали нижнюю границу «боксовика», в котором бумаги движутся с апреля текущего года, что способствовало активизации покупок.

Пай ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 1,36%\*\*, что оказалось хуже среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-0,54%\*).

Пай ПИФа «АГАНА - Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 1,31%\*\*. Результат оказался ниже среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (-0,66%\*), что объясняется присутствием в портфеле акций ГМК «Норильский никель» (-1,71%). Дополнительное давление на бумаги оказали слабые операционные результаты компании за I полугодие 2011 года.

\* данные –www.investfunds.ru

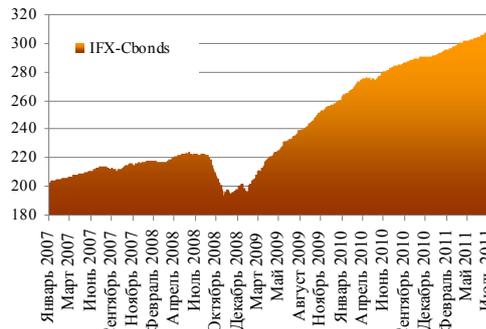
### Динамика индекса ММВБ



	29.07.2011	Изм-е за период 22.07.11-29.07.11
<b>Основные индикаторы</b>		
РТС	1965,02	-0,60%
ММВБ	1705,18	-1,37%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	308,39	0,12%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

### Динамика индекса IFX-Cbonds



\*\* Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 29.07.11 (за период 22.07.11-29.07.11), %

ОПИФА «АГАНА - Экстрим»	-1,00
ОПИФО «АГАНА - Консервативный»	0,18
ОИПИФ «АГАНА - Индекс ММВБ»	-1,38
ОПИФСИ «АГАНА - Молодежный»	-0,78
ОПИФА «АГАНА - Нефтегаз»	-1,45
ОПИФА «АГАНА - Энергетика»	-0,39
ОПИФА «АГАНА - Металлургия»	-1,31
ОПИФА «АГАНА - Телеком»	-1,36

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 30.06.2011

	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»	1,44	-7,48	-3,53	16,45	-15,14	10,12	0,57	-11,45	-10,13	-6,48	-41,23	354,68
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,34	0,14	3,04	5,47	-14,64	0,43	-19,59	-34,54	-24,42	2,68	-50,70	-89,74
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-0,07	-8,95	-1,75	25,90	-4,41	26,40	13,87	25,84	21,46	37,89	-13,83	12,84
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	2,15	-6,11	-5,39	16,77	-17,58	-1,80	1,26	-37,96	-37,36	-32,07	-66,40	-67,07
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	0,04	-9,22	0,56	19,70	-9,61	18,82	-0,27	-16,66	-17,39	-30,74	-59,78	-39,46
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	2,07	-12,39	-20,48	-17,34	-16,23	-	1,13	-18,83	-31,21	37,38	-87,06	-
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-2,87	-10,13	-10,13	-	-	-	-31,11	-40,14	-9,22	-	-	-
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-1,28	-3,40	5,13	-	-	-	-1,00	162,14	258,79	-	-	-

## ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

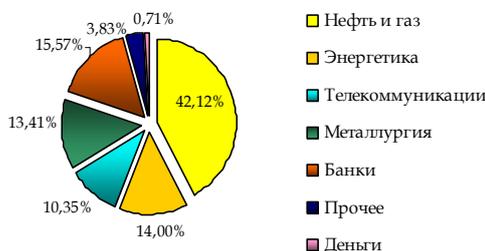
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.07.2011	296,35	399460607,86
За период 22.07.11-29.07.11	-1,00%**	-1,59%**
По состоянию на 30.06.2011		
3 месяца	-7,48%	-11,45%
год	16,45%	-6,48%
с начала года	-3,53%	-10,13%
3 года	-15,14%	-41,23%
5 лет	10,12%	354,68%

#### Основные позиции на 29.07.2011

Акции:	доля в активах	, %
«ГАЗПРОМ» - ао	10,65	
«ЛУКОЙЛ»	8,82	
«Ростел» - ао (O11D)	8,19	
Сбербанк - ао	7,82	
«РусГидро»	6,71	

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.07.2011



\*\*\* 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, 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%
Коефф. Шарпа	-0,144

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

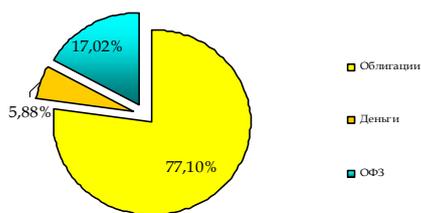
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.07.2011	146,82	33204854,94
За период 22.07.11-29.07.11	0,18%**	-0,05%**
По состоянию на 30.06.2011		
3 месяца	0,14%	-34,54%
год	5,47%	2,68%
с начала года	3,04%	-24,42%
3 года	-14,64%	-50,70%
5 лет	0,43%	-89,74%

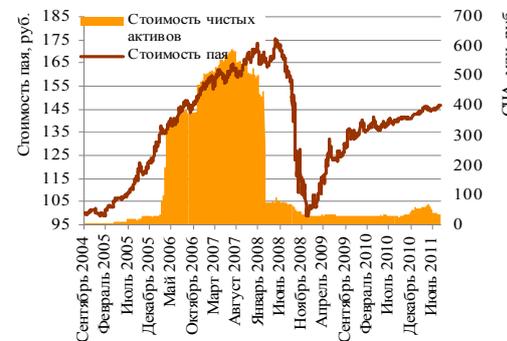
#### Основные позиции на 29.07.2011

Ценные бумаги:	доля в активах	, %
ЕврХолдФ 3	10,83	
ФСК - обл	9,46	
Атомэнпр06	9,34	
РУСБратск 7	9,08	
Башнефть01	8,59	

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.07.2011



\*\*\* 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, 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\*\*\*

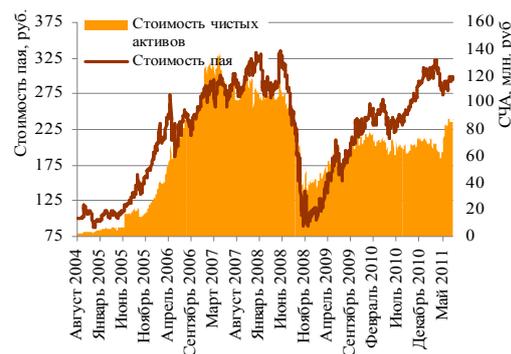
	Значение
Бета	1,234
Альфа	-0,011
Ст. отклонение	4,86%
Коефф. Шарпа	-0,276

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

### Основные показатели работы фонда

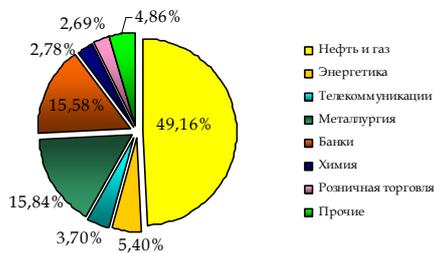
	Цена пая	СЧА
29.07.2011	294,88	86859006,58
За период		
22.07.11-29.07.11	-1,38%**	0,79%**
По состоянию на 30.06.2011		
3 месяца	-8,95%	25,84%
год	25,90%	37,89%
с начала года	-1,75%	21,46%
3 года	-4,41%	-13,83%
5 лет	26,40%	12,84%



### Основные позиции на 29.07.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,52
«ГАЗПРОМ» - ао	14,38
Сбербанк - ао	12,40
«ГМКНорНик»	9,48
«Новатэк» - ао	5,98

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.07.2011



### 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	0,000
Ст. отклонение	10,57%
Кэфф. Шарпа	-0,115

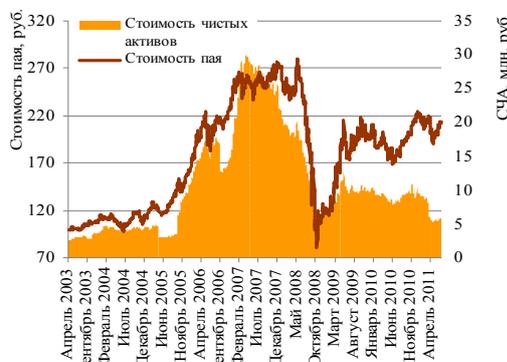
Источник: Расчеты ГК АЛОР

\*\*\* 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-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 дива 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

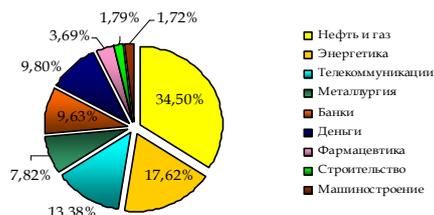
	Цена пая	СЧА
29.07.2011	212,43	5766374,77
За период		
22.07.11-29.07.11	-0,78%**	-0,77%**
По состоянию на 30.06.2011		
3 месяца	-6,11%	-37,96%
год	16,77%	-32,07%
с начала года	-5,39%	-37,36%
3 года	-17,58%	-66,40%
5 лет	-1,80%	-67,07%



### Основные позиции на 29.07.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	15,01
«Ростел» - ао (013D)	12,93
РДР «РУСАЛ»	9,02
«Газпром»	5,49
«Распадская»	5,01

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.07.2011



### 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

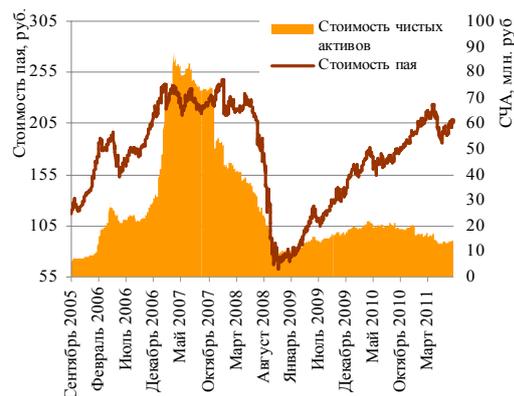
Источник: Расчеты ГК АЛОР

\*\*\* 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 дива 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 – Нефтегаз»

### Основные показатели работы фонда

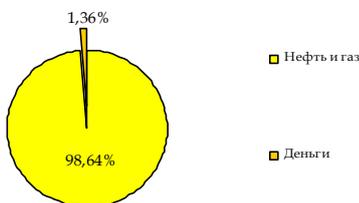
	Цена пая	СЧА
29.07.2011	205,41	13884176,73
За период		
22.07.11-29.07.11	-1,45%**	-2,10%**
По состоянию на 30.06.2011		
3 месяца	-9,22%	-16,66%
год	19,70%	-30,74%
с начала года	0,56%	-17,39%
3 года	-9,61%	-59,78%
5 лет	18,82%	-39,46%



#### Основные позиции на 29.07.2011

Акции:	Доля в активах, %
«Новатэк» - ао	14,56
«Газпром» - ао	13,49
«Татнефть» - Зао	13,46
«Роснефть»	13,16
«ЛУКОЙЛ»	13,09

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.07.2011



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

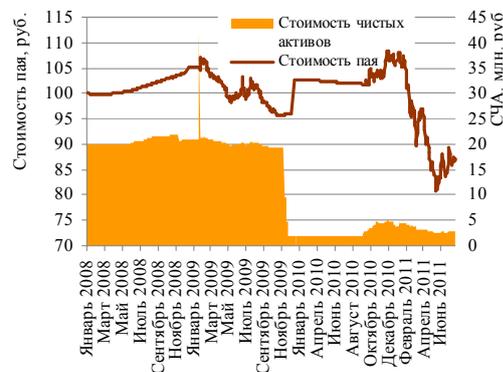
Источник: Расчеты ГК АЛОР

\*\*\* 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 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

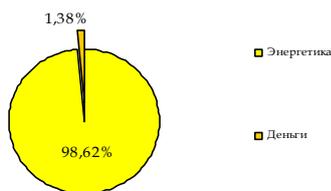
	Цена пая	СЧА
29.07.2011	87,18	2733114,02
За период		
22.07.11-29.07.11	-0,39%**	-0,39%**
По состоянию на 30.06.2011		
3 месяца	-12,39%	-18,83%
год	-17,34%	37,38%
с начала года	-20,48%	-31,21%
3 года	-16,23%	-87,06%
5 лет	-	-



#### Основные позиции на 29.07.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
ФСК ЕЭС	12,49
«РусГидро»	10,94
«ХолМРСК» - ао	8,25
Э.ОНРоссия	7,30
«Интер РАО»	6,71

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.07.2011



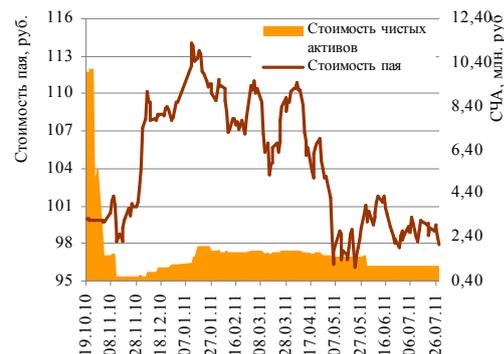
#### Цель

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

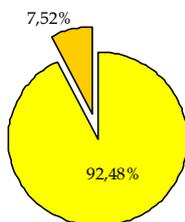
	Цена пая	СЧА
29.07.2011	97,93	1075225,32
За период 22.07.11-29.07.11	-1,31%**	-1,31%**
По состоянию на 30.06.2011		
3 месяца	-10,13%	-40,14%
год	-	-
с начала года	-10,13%	-9,22%
3 года	-	-
5 лет	-	-



#### Основные позиции на 29.07.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Северсталь»	13,67
«ГМКНорНик»	13,54
«Полиметалл»	13,38
«Мечел»	11,52
«Полюс Золото»	9,94

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.07.2011



- Металлургия
- Деньги

#### Цель

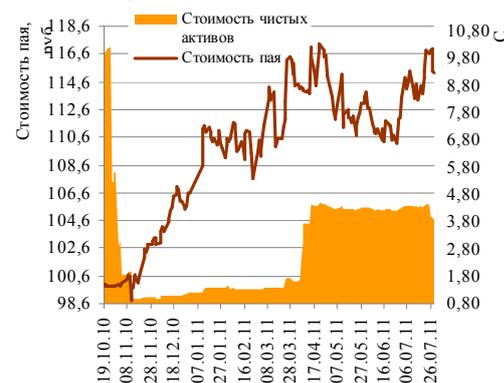
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

## ОПИФ акций «АГАНА – Телеком»

### Основные показатели работы фонда

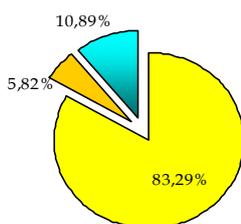
	Цена пая	СЧА
29.07.2011	115,25	3934232,54
За период 22.07.11-29.07.11	-1,36%**	-12,19%**
По состоянию на 30.06.2011		
3 месяца	-3,40%	162,14%
год	-	-
с начала года	5,13%	258,79%
3 года	-	-
5 лет	-	-



#### Основные позиции на 29.07.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Система» - ао	12,77
ADR VIMPELCOM	10,04
ADR CHINA MOBILE LIMITED C	8,87
iShares Dow Jones U.S. Telecommunications Sector I	8,76
AT&T Inc	7,07

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.07.2011



- 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.