

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

15.06.2012 – 22.06.2012



агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Обзор рынка ПИФов и акций

На прошлой неделе желание российских «быков» продолжить рост было полностью нивелировано итогами заседания ФРС, а также техническими факторами. В результате за неделю индекс ММВБ потерял 2,04%, а индекс РТС – 4,16%.

Старт прошлой торговой недели проходил при относительно позитивных настроениях. В частности драйвером стали итоги парламентских выборов в Греции. Так, победа досталась партии «Новая демократия». При этом партия ПАСОК заняла третье место по количеству голосов. В свою очередь данные партии придерживаются соглашения с ЕС и МВФ, а подобные итоги выборов обеспечивают данным партиям в совокупности больше половины мест в парламенте, что в итоге позволило без труда создать коалиционное правительство в стране. Европейские лидеры остались довольны итогами выборов, что на некоторое время отодвигает греческий вопрос на второй план. Однако греческий позитив не долго задержался на мировых фондовых площадках: испанские проблемы вновь напомнили о себе. Давление на настроения участников торгов оказали сообщения о том, что доля проблемных кредитов у испанских банков достигла максимального значения за последние 18 лет и увеличилась до 152,74 млрд евро. Таким образом, на место греческого вопроса в скором времени может прийти вопрос испанский, что не добавляет оптимизма инвесторам.

Однако, в ожидании позитивных итогов ФРС, покупатели не спешили покидать отечественный рынок акций. Входящая в последнее время слабая статистика по экономике США в совокупности с заявлениями отдельных представителей ФРС вселяла надежду на намеки на новый раунд количественного стимулирования, что поддерживало котировки рискованных активов. Некоторую поддержку оказали также новости об увеличении ресурсов МВФ как минимум на \$456 млрд, из которых \$43 млрд обещано Китаю. В результате индекс ММВБ вплотную приближался к психологической отметке 1400 пунктов, от которой инвесторы все же предпочли зафиксировать прибыль.

Одной из причин коррекционного снижения являлись технические факторы: перекупленность в совокупности с близостью мощного уровня сопротивления выступала на стороне отечественных продавцов. К тому же в ожидании итогов заседания ФРС часть инвесторов все же решила зафиксировать прибыль, и, как оказалось в дальнейшем, не напрасно. Регулятор США принял решение оставить ключевую процентную ставку на прежнем уровне, при этом глава ФРС Б. Бернанке так и не сделал долгожданных заявлений в отношении QE3. За место ввода нового раунда количественного стимулирования ФРС решила продлить операцию «твист». Однако инвесторы с настороженностью восприняли подобные заявления: видимой поддержки экономики операция «твист» не оказала, судя по слабой статистике. Кроме того, рост ВВП США, согласно прогнозу ФРС, в текущем году не превысит 2,4%, в то время как ранее рост прогнозировался в диапазоне 2,4-2,9%. В результате подобные итоги заседания ФРС были негативно восприняты инвесторами.

Поднять масла в огонь смогла статистика по продажам домов на первичном рынке жилья США, оказавшаяся хуже ожиданий, а также данные по индексу деловой активности ФРБ Филадельфии, который в июне составил -16,6 пункта, в то время как ожидалось 0 пунктов. Также участники рынка негативно отреагировали на понижение рейтингов банков США, Великобритании и Франции агентством Moody's.

Дополнительное давление на отечественный рынок акций оказывала динамика нефтяных котировок. Так, снижение фьючерса на нефть марки Brent в течение недели составляло порядка \$10 за баррель. Помимо опасений в отношении испанского вопроса, итогов заседания ФРС негативным фактором для «черного» золота послужили недельные данные по изменению запасов нефти и нефтепродуктов в США: рост запасов нефти и бензина превысил ожидания. Кроме того, на неделе завершились очередные переговоры Ирана с «шестеркой». Серьезных результатов достигнуто не было. Между сторонами существуют серьезные разногласия, при этом они подтвердили готовность продолжать переговоры. Таким образом, иранский вопрос больше не оказывает спекулятивную поддержку нефтяным котировкам, что отрицательно отражается на стоимости нефтяных контрактов.

По данным investfunds.ru, за период с 15 по 22 июня паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 1,08%. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 1,51%, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 0,86%. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,09%. Паи фондов денежного рынка прибавили 0,07%.

Текущая неделя насыщена событиями. В частности пройдет саммит ЕС. Инвесторы ожидают услышать какие-либо решительные заявления в отношении дальнейшей помощи проблемным европейским экономикам. Однако вряд ли европейским лидерам удастся прийти к значимому консенсусу в ряде важных вопросов. Так, Германия продолжает упорно сопротивляться выпуску единых еврооблигаций. Кроме того, на динамику фондовых площадок может повлиять очередной крупный долговой аукцион в США. Помимо всего прочего выйдет третья оценка ВВП США за 1 квартал, однако реакция на данную статистику все же может оказаться незначительной.

Комментарии по работе фондов УК «АГ АНА»

Пан фонда акций «АГ АНА – Экстрим» подорожали за рассматриваемый период на 0,41%**. Итоги деятельности фонда оказались существенно лучше среднерыночного результата ПИФов акций (-1,51%*). Существенная доля в портфеле приходится на долларовый «кэш». При этом за рассматриваемый период на фоне снижения нефтяных котировок рубль ослаб по отношению к доллару США, что позитивно отразилось на итогах работы фонда.

Пан ПИФа «АГ АНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,44%**. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного уровня ПИФов облигаций (+0,09%*).

Пан фонда «АГ АНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 1,05%**. Результат фонда оказался на уровне среднерыночного итога индексных ПИФов (-1,08%*).

Пан ПИФа «АГ АНА – Молодежный» подешевели за неделю на 0,21%**, что оказалось лучше среднерыночного уровня по фондам данной категории (-0,86%*). Существенную долю в портфеле занимают «защитные» инструменты, что позволило улучшить результат на фоне общерыночной просадки.

Пан ПИФа «АГ АНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 0,84%**. Итоги деятельности фонда оказались немного лучше среднерыночного уровня по ПИФам акций нефтегазового сектора (-1,05%*) на фоне существенной доли в портфеле «кэша».

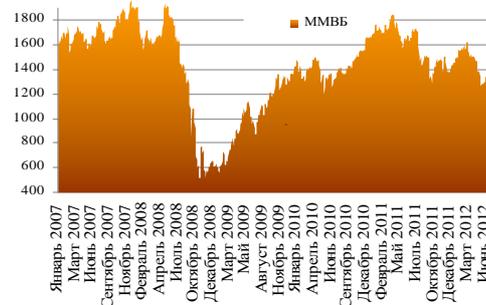
Пан фонда «АГ АНА – Энергетика» по итогам рассматриваемого периода потеряли 1,67%**. Результат фонда оказался лучше среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-3,48%*). Поддержку итогам работы фонда оказал тот факт, что существенная доля в портфеле приходится на «кэш», что позволяет менее болезненно переносить снижение на рынке акций.

Пан ПИФа «АГ АНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 1,01%**, что оказалось ниже среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-0,70%*). Значительная доля в портфеле приходится на акции МТС, потерявшие по итогам недели 2,5%, что оказало давление на итоги работы фонда. Помимо внешнего фактора дополнительное давление на акции эмитента оказали технические факторы, а именно не удачная попытка закрепиться выше сопротивления на уровне 235 руб.

Пан ПИФа «АГ АНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 1,02%**, что оказалось близко к среднерыночному результату ПИФов акций металлургического сектора (-0,98%*).

* данные –www.investfunds.ru

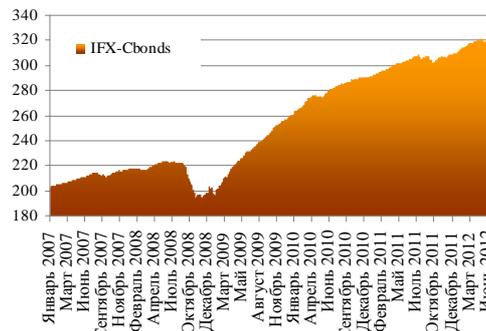
Динамика индекса ММВБ



	22.06.2012	Изм-е за период 15.06.12-22.06.12
Основные индикаторы		
РТС	1281,88	-4,16%
ММВБ	1347,15	-2,04%
Обл. – индекс		
IFX-Cbonds	319,85	0,16%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГ АНА по состоянию на 22.06.12 (за период 15.06.12-22.06.12), %

ОПИФА «АГ АНА – Экстрим»	0,41
ОПИФО «АГ АНА – Консервативный»	0,44
ОПИФС «АГ АНА – Индекс ММВБ»	-1,05
ОПИФС «АГ АНА – Молодежный»	-0,21
ОПИФА «АГ АНА – Нефтегаз»	-0,84
ОПИФА «АГ АНА – Энергетика»	-1,67
ОПИФА «АГ АНА – Металлургия»	-1,02
ОПИФА «АГ АНА – Телеком»	-1,01

Источник: Расчеты ГК АЛОР

По состоянию на 31.05.2012

	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 «АГ АНА – Экстрим»	0,10	-1,36	-4,23	-11,91	12,54	-15,49	-0,44	-3,83	-8,24	-20,73	-25,67	-42,85
ОПИФО «АГ АНА – Консервативный»	-0,66	0,12	2,74	1,94	16,34	-5,99	-4,33	-14,16	-8,56	-37,47	-16,90	-94,84
ОПИФС «АГ АНА – Индекс ММВБ»	-10,58	-17,74	-11,46	-20,60	17,18	-13,22	-9,00	-26,65	-21,95	-26,46	-16,36	-47,75
ОПИФС «АГ АНА – Молодежный»	-4,72	-5,53	0,69	-8,87	9,40	-25,10	-8,01	-21,45	-23,15	-34,38	-69,82	-86,64
ОПИФА «АГ АНА – Нефтегаз»	-5,76	-10,37	-3,74	-1,77	65,43	-10,97	-7,48	-18,06	-20,92	-28,70	-35,73	-87,55
ОПИФА «АГ АНА – Энергетика»	-18,72	-25,49	-25,01	-32,85	-44,19	-	-18,72	-29,31	-45,88	-59,48	-94,69	-
ОПИФА «АГ АНА – Металлургия»	-11,19	-20,03	-25,79	-43,11	-	-	-11,21	-20,04	-78,85	-93,54	-	-
ОПИФА «АГ АНА – Телеком»	-5,46	-12,47	-10,34	-14,05	-	-	-5,46	-16,19	-89,24	-93,02	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
22.06.2012	251,00	310235965,75
За период		
15.06.12-22.06.12	0,41% **	0,38% **
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	-1,36%	-3,83%
6 месяцев	-4,23%	-8,24%
год	-11,91%	-20,73%
с начала года	-0,44%	-3,92%
3 года	12,54%	-25,67%
5 лет	-15,49%	-42,85%

Основные позиции на 22.06.2012

Акции:	доля в активах	, %
Southern Co.	4,58	
Collective Brands Inc	4,20	
Chipotle Mexican Grill Inc.	4,04	
«Ростелеком» - ап	3,52	
CMS Energy Corp.	3,44	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.06.2012



*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменяется сильнее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – отточенность отклонения доходности фонда от структуры рынка. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий может получить на условно равном уровне принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску. Стандартное отклонение. Показывает риск инвестирования в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше. Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированную 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, полученный разницей делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

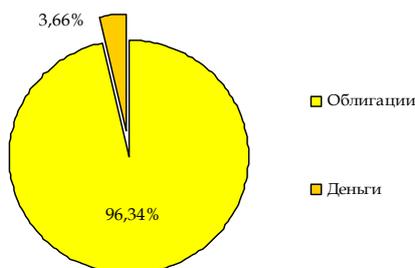
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
22.06.2012	148,03	29262885,91
За период		
15.06.12-22.06.12	0,44% **	0,20% **
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	0,12%	-14,16%
6 месяцев	2,74%	-8,56%
год	1,94%	-37,47%
с начала года	2,37%	-14,00%
3 года	16,34%	-16,90%
5 лет	-5,99%	-94,84%

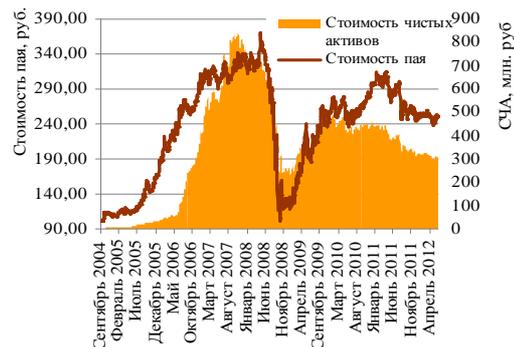
Основные позиции на 22.06.2012

Ценные бумаги:	доля в активах	, %
НПК - обл	11,56	
Система - обл	10,38	
СУЭК - ФинанО1	10,25	
«Промсвязьбанк» - обл	10,12	
«ВымпелКом» - обл	10,09	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.06.2012



*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменяется сильнее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – отточенность отклонения доходности фонда от структуры рынка. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий может получить на условно равном уровне принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску. Стандартное отклонение. Показывает риск инвестирования в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше. Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированную 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, полученный разницей делится на изменчивость дохода фонда.



Цель

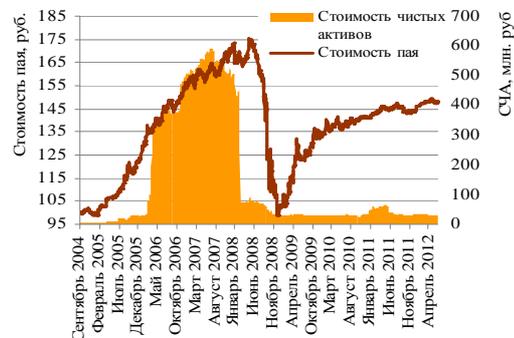
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение на 31.05.2012
Бета	0,387
Альфа	0,003
Ст. отклонение	4,46%
Коефф. Шарпа	-0,097

Источник: Расчеты ГК АЛОП



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***

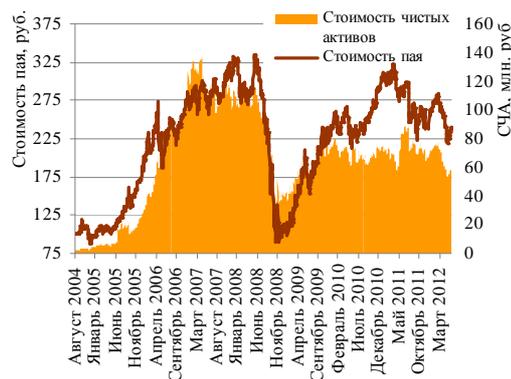
	Значение на 31.05.2012
Бета	0,224
Альфа	0,002
Ст. отклонение	1,26%
Коефф. Шарпа	-0,261

Источник: Расчеты ГК АЛОП

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

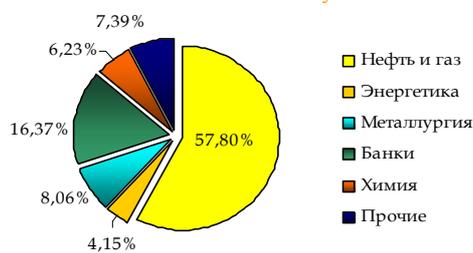
	Цена пая	СЧА
22.06.2012	233,22	56891505,6
За период		
15.06.12-22.06.12	-1,05%**	-1,15%**
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	-17,74%	-26,65%
6 месяцев	-11,46%	-21,95%
год	-20,60%	-26,46%
с начала года	-6,29%	-16,56%
3 года	17,18%	-16,36%
5 лет	-13,22%	-47,75%



Основные позиции на 22.06.2012

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,65
«Газпром»	13,89
«Роснефть»	12,69
Сбербанк - ао	12,50
«Уралкалий»	6,23

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.06.2012



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***

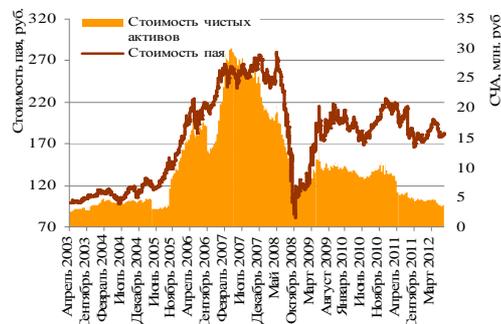
	Значение на 31.05.2012
Бета	0,920
Альфа	0,001
Ст. отклонение	6,24%
Коефф. Шарпа	-0,049

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

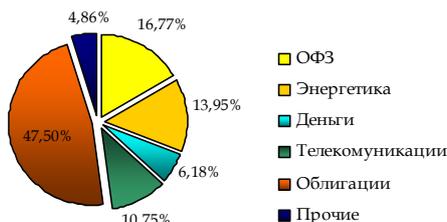
	Цена пая	СЧА
22.06.2012	181,31	3484282,98
За период		
15.05.12-22.06.12	-0,21%**	-2,75%**
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	-5,53%	-21,45%
6 месяцев	0,69%	-23,15%
год	-8,87%	-34,38%
с начала года	2,48%	-18,87%
3 года	-9,40%	-69,82%
5 лет	-25,10%	-86,64%



Основные позиции на 22.06.2012

Вид актива:	Доля в активах, %
ОФЗ-25073	16,77
«Газпром капитал» - обл	13,97
Банк «Зенит» - обл	13,96
МОЭСК	13,55
Банк ВТБ - обл	11,17

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.06.2012



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 на 31.05.2012
Бета	0,588
Альфа	-0,006
Ст. отклонение	4,82%
Коефф. Шарпа	-0,216

Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка ввз ценной индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-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. Коэффициент ниже 1 – относительно высокая оторванность активов фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа – абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятую на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета-данного фонда. Высшее значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
Специфическое инвестирование. Показывает риск инвестирования в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, вычисленную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в бесрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход бесрискового актива, получивший результат делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

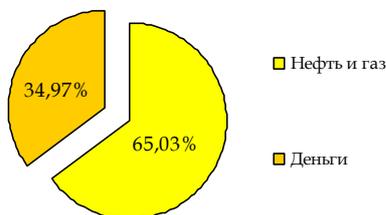
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
22.06.2012	193,08	9586593,74
За период		
15.06.12-22.06.12	-0,84% **	-0,84% **
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	-10,37%	-18,06%
6 месяцев	-3,74%	-20,92%
год	-1,77%	-28,70%
с начала года	0,80%	-8,68%
3 года	65,43%	-35,73%
5 лет	-10,97%	-87,55%

Основные позиции на 22.06.2012

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	13,59
«Газпром нефть»	8,14
«Газпром»	7,39
«Роснефть»	7,30
«Транснефть» - ап	6,76

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.06.2012



*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс МосБВ. 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 доходности фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно-сравнимый уровень принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему преуспеть в доходности, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
Специальный коэффициент. Показывает риск инвестирования в этот вид ценной бумаги. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, вынесенную 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, полученный разницей делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

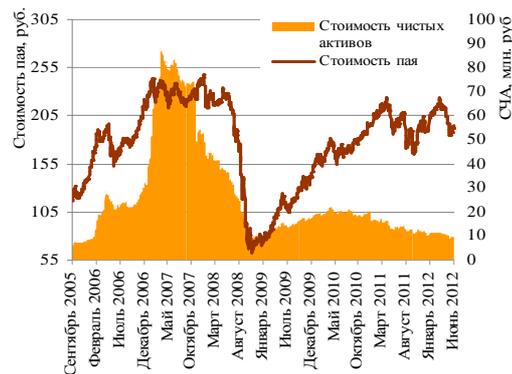
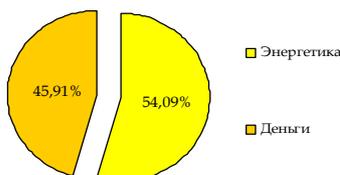
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
22.06.2012	55,79	1065040,23
За период		
15.06.12-22.06.12	-1,67% **	-1,69% **
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	-25,49%	-29,31%
6 месяцев	-25,01%	-45,88%
год	-32,85%	-59,48%
с начала года	-17,02%	-27,18%
3 года	-44,19%	-94,69%
5 лет	-	-

Основные позиции на 22.06.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МОЭСК	11,80
МРСК ЦП	6,50
«Э.ОН Россия»	6,43
«Энел ОГК-5»	5,99
ХолМРСК - ао	5,70

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.06.2012



Цель

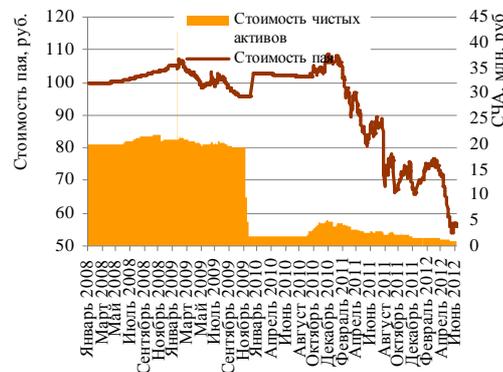
Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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 на 31.05.2012
Бета	0,504
Альфа	0,014
Ст. отклонение	5,13%
Коэфф. Шарпа	0,202

Источник: Расчеты ГК АЛОП



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»

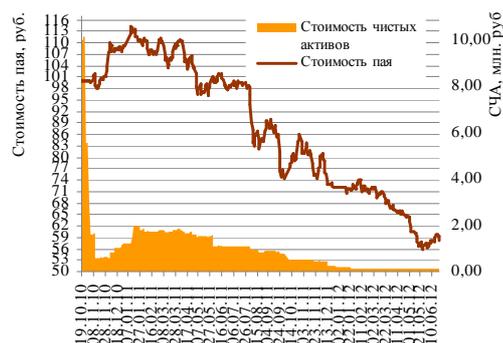
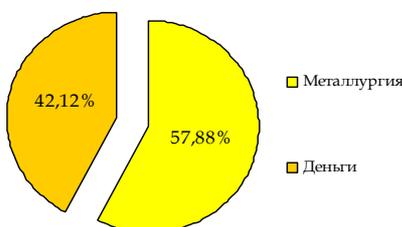
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
22.06.2012	58,19	102275,79
За период		
15.06.12-22.06.12	-1,02%**	-1,03%**
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	-20,03%	-20,04%
6 месяцев	-25,79%	-78,85%
год	-43,11%	-93,54%
с начала года	-20,10%	-43,78%
3 года	-	-
5 лет	-	-

Основные позиции на 22.06.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Северсталь»	11,19
НЛМК	10,60
Норникель	10,14
«Распадская»	9,07
ММК	9,04

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.06.2012



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»

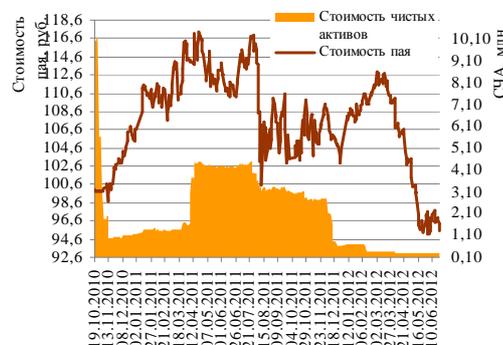
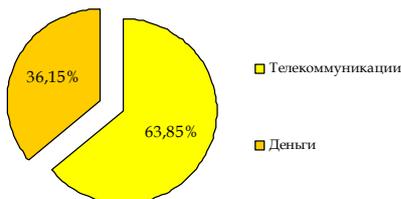
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
22.06.2012	95,45	296616,16
За период		
15.06.12-22.06.12	-1,01%**	-1,01%**
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	-12,47%	-16,19%
6 месяцев	-10,34%	-89,24%
год	-14,05%	-93,02%
с начала года	-6,73%	-54,42%
3 года	-	-
5 лет	-	-

Основные позиции на 22.06.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МТС	14,18
АФК «Система»	12,38
«Таттелеком» - ао	10,55
«Ростелеком» - ао	9,34
«О2ТВ»	6,02

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.06.2012



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

Общество с ограниченной ответственностью «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 ФСФР 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 паевых инвестиционных фондов под управлением – 64 305 51 8054,95 руб. (по состоянию на 31.03.2012).

ООО «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, 7 закрытых паевых фондов (в том числе 1 для квалифицированных инвесторов), пенсионные резервы НПФ пенсионные накопления НПФ и пенсионные накопления ПФР, находящиеся 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.

ООО «УК «АГАНА» входит в группу «АА+» (очень высокая надежность, первый 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, предусмотренными законодательством, а также с условиями доверительного управления ценными бумагами можно в пункте приема заявок по адресу г. Москва, ул. Шаболовка, дом 31, стр. Б, на сайте по адресу <http://www.agana.ru/> и по телефону: +7 (495) 987-44-44, +7 (495) 980-13-31.

Результаты деятельности управляющей компании по управлению средствами пенсионных накоплений, пенсионными резервами, 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 ООО «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 ООО «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.

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