

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

17.06.2011 – 24.06.2011



Обзор рынка ПИФов и акций

Прошедшая неделя была насыщена важными для фондовых площадок событиями. Создаваемый ими новостной фон по большей части носил негативный характер, что способствовало отрицательному результату по итогам недели. Так, индекс РТС снизился на 1,15%, а индекс ММВБ потерял 0,72%.

Одним из основных двигателей фондовых площадок на прошлой неделе оставался греческий вопрос. Озвученные в начале торговой недели заявления министров финансов ЕС о предоставлении помощи Греции лишь при условии принятия страной жесткой программы экономии разочаровали инвесторов. Такая реакция участников торгов была обусловлена недавним расколом в греческом правительстве, вызванным отказом оппозиции идти на такие жесткие меры. Тем самым неопределенность относительно дальнейшего будущего Греции находилась на высоком уровне, что способствовало продажам рискованных активов. В середине недели греческое правительство все же получило вотум доверия, что несколько снизило опасения инвесторов.

Однако радоваться участникам торгов пришлось недолго - традиционная речь Б. Бернанке, состоявшаяся после заседания ФРС, внесла в динамику торгов свои коррективы. В целом речь главы ФРС носила привычный характер, однако сюрпризом стали новые прогнозы по росту экономики США на 2011 год. Если ранее прогнозировалось увеличение на 3,1-3,3%, то согласно новым данным рост может составить лишь 2,7-2,9%. Ухудшение прогнозов вновь выступило на стороне фондовых «медведей» и способствовало пробитию значимых уровней основной российских индикаторами. В частности, индекс ММВБ не сумел удержать уровень 1620 пунктов, поддерживавший индикатор в первой половине недели.

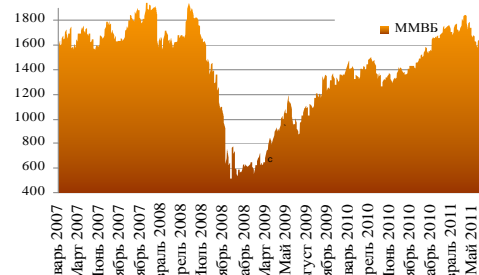
Усилила продажи на отечественном рынке акций и ситуация на сырьевом рынке, сложившаяся в результате решения МЭА о дополнительной поставке на рынок порядка 60 млн баррелей нефти. Стоит отметить, что подобное решение вызвало негативную реакцию не только у нефтетрейдеров, но и некоторых представителей ОПЕК. По их мнению, на рынке не наблюдается дефицита предложения в результате сокращения ливийских поставок, особенно с учетом увеличения добычи Саудовской Аравией и Кувейтом. Действия МЭА оказали серьезное давление на нефтяные котировки, что в свою очередь снизило спрос инвесторов на российские активы. В результате рублевый индикатор вплотную подошел к психологическому уровню 1600 пунктов, который оказал сопротивление «медвежам».

Помимо технических факторов небольшому отскоку в конце недели способствовали также неплохие статданные по экономике США. Так, заказы на товары длительного пользования в мае увеличились больше ожиданий, а рост ВВП за 1 квартал совпал с прогнозом. В итоге инвесторам удалось отыграть часть недельного снижения, однако нивелировать его полностью не удалось.

По данным investfunds.ru, за период с 17 по 24 июня паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 1,30%. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 1,63%, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 1,03%. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась в среднем на 0,04%. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,03%.

На наступившей неделе ключевой темой продолжит оставаться ситуация в Греции. Внимание инвесторов будет сосредоточено на ряде греческих голосований, позитивные итоги которых могут способствовать формированию коррекционного отскока вверх. Технически картина также складывается в пользу данного сценария. С другой стороны для отечественного рынка акций существует основной риск в виде продолжения снижения стоимости «черного» золота.

Динамика индекса ММВБ



	24.06.2011	Изм-е за период 17.06.11-24.06.11
Основные индикаторы		
РТС	1857,04	-1,15%
ММВБ	1633,99	-0,72%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	305,39	0,21%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Паи фонда акций «АГОНА – Экстрим» подешевели за неделю на 1,81%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов акций (-1,63%*). Результат объясняется существенной долей в портфеле обыкновенных акций «Ростелекома» (ОИПД), потерявших по итогам недели 3,8%, что связано с коррекцией после бурного роста на позапрошлой неделе.

Паи ПИФа «АГОНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,01%**. Итоги деятельности фонда практически совпали со среднерыночным результатом ПИФов облигаций (+0,04%*).

Паи фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 1,24%**. Результат фонда оказался чуть лучше среднерыночного уровня индексных ПИФов (-1,30%*).

Паи ПИФа «АГОНА – Молодежный» за неделю подешевели на 1,54%**, что оказалось ниже среднерыночного результата по фондам данной категории (-1,03%*). Более слабый результат в сравнении со среднерыночным результатом объясняется преобладающей долей в портфеле обыкновенных бумаг «Ростелекома» (ОИ3Д) (-2,6%).

Паи ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 1,21%** и выглядели на уровне среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (-1,15%*).

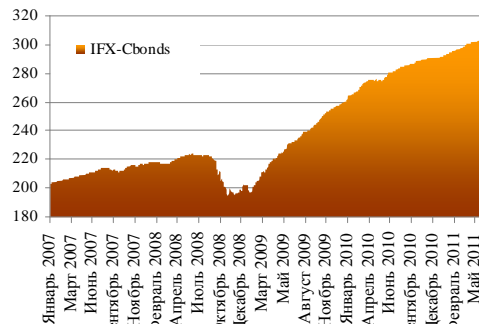
Паи фонда «АГОНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потеряли в стоимости 2,85%**. Результат фонда оказался чуть ниже уровня среднерыночного результата ПИФов акций энергетической отрасли (-2,62%*). Существенная доля в портфеле приходится на обыкновенные акции «Холдинга МРСК», показавших наихудшую динамику в секторе и потерявших по итогам недели порядка 8%. Коррекция в бумагах была обусловлена не только общими негативными настроениями участников торгов, но и техническими факторами, а именно откатом от психологического сопротивления на уровне 4 руб.

Паи ПИФа «АГОНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 0,89%**, что оказалось существенно лучше среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-1,68%*).

Паи ПИФа «АГОНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 1,97%**. Результат оказался хуже среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (-1,46%*), что объясняется значительной долей в портфеле акций «Полюс Золото» (-7,32%). Давление на бумаги оказали подробности сделки обратного поглощения с KazakhGold. Данная сделка содержит серьезные риски исключения бумаг «Полюса» из списка MSCI Russia, что способствует уходу инвесторов из бумаг эмитента.

* данные –www.investfunds.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 24.06.11 (за период 17.06.11-24.06.11), %

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	-1,81
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,01
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	-1,24
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	-1,54
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	-1,21
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	-2,85
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	-1,97
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	-0,89

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»

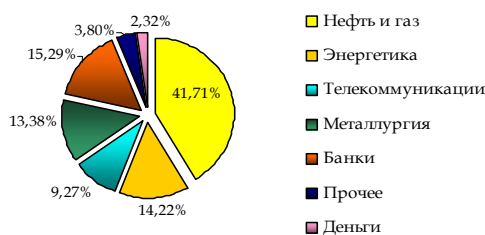
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
24.06.2011	282,30	384490291,33
За период 17.06.11-24.06.11	-1,81%**	-1,88%**
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 24.06.2011

Акции:	доля в активах	, %
«ГАЗПРОМ» - ао	11,06	
«ЛУКОЙЛ»	8,69	
Сбербанк - ао	7,69	
«Ростел» - ао (O11D)	7,29	
«РусГидро»	6,79	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.06.2011

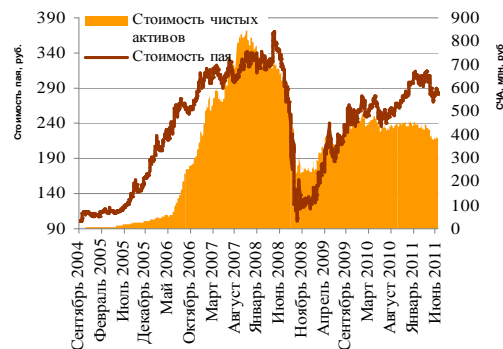


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WB, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – взвешенный по СЧА индекс 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. 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 данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рискам.

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%
Козфф. Шарпа	-0,144

Источник: Расчеты ГК АЛОП

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

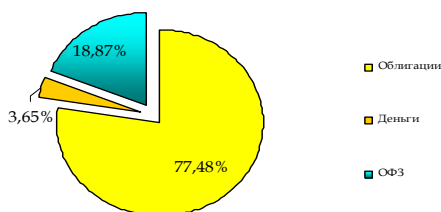
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
24.06.2011	145,02	38665465,05
За период 17.06.11-24.06.11	0,01%**	-5,44%**
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 24.06.2011

Ценные бумаги:	доля в активах	, %
ЕврХолдФ 3	10,38	
ОФЗ-26205	9,86	
ФСК - обл	9,07	
ОФЗ-26204	9,01	
Атомэнпр06	8,96	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.06.2011

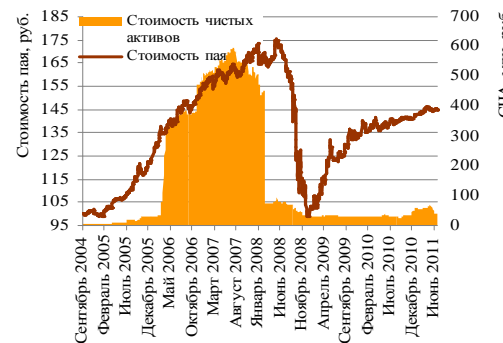


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WB, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – взвешенный по СЧА индекс 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. 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 данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рискам.

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***

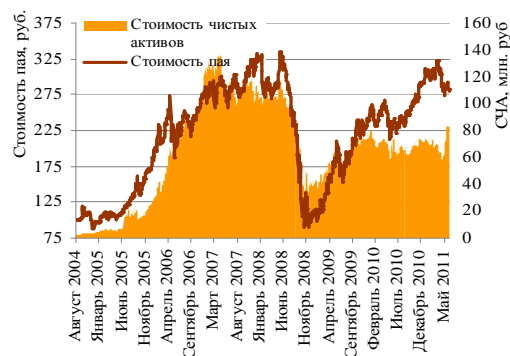
	Значение
Бета	1,234
Альфа	-0,011
Ст. отклонение	4,86%
Козфф. Шарпа	-0,276

Источник: Расчеты ГК АЛОП

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

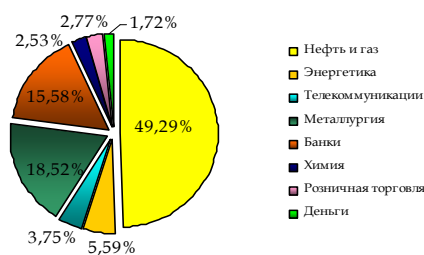
	Цена пая	СЧА
24.06.2011	282,13	83731889,18
За период		
17.06.11-24.06.11	-1,24% **	0,73% **
По состоянию на 31.05.2011		
3 месяца	-6,72%	4,82%
6 месяцев	6,33%	11,47%
год	24,85%	18,32%
с начала года	-1,68%	6,66%
3 года	-12,36%	-31,68%
5 лет	29,92%	8,27%



Основные позиции на 24.06.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,78
«ГАЗПРОМ» - ао	14,67
Сбербанк - ао	12,38
«ГМКНорник»	9,66
«Роснефть» - ао	5,47

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.06.2011



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

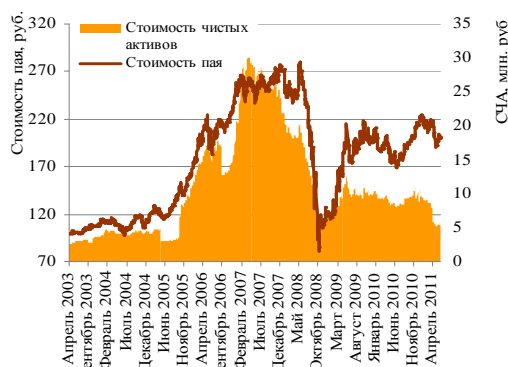
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** 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-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 данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рискам.
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
24.06.2011	199,72	5422186,26
За период		
17.06.11-24.06.11	-1,54% **	-1,54% **
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***

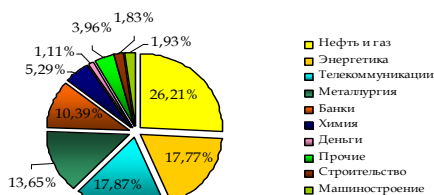
	Значение
Бета	1,079
Альфа	-0,008
Ст. отклонение	9,14%
Кэфф. Шарпа	-0,178

Источник: Расчеты ГК АЛОР

Основные позиции на 24.06.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«Ростел» - ао (013D)	14,19
«ЛУКОЙЛ»	10,53
«Газпром»	9,47
«Распадская»	8,54
ММК	5,10

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.06.2011

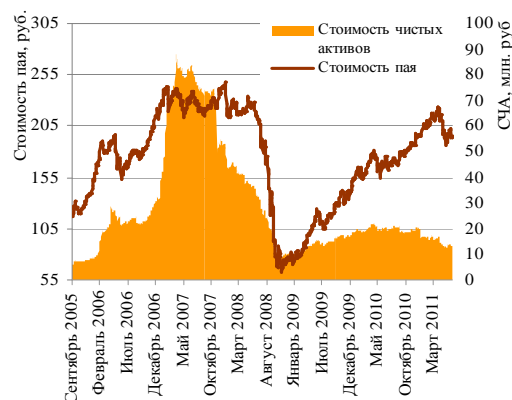


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-W5, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс 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 данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рискам.
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

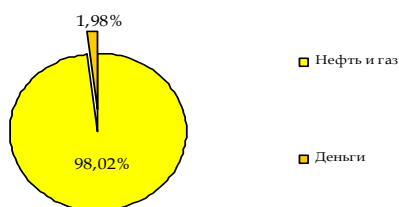
	Цена пая	СЧА
24.06.2011	194,42	13256873,50
За период		
17.06.11-24.06.11	-1,21% **	-1,87% **
По состоянию на 31.05.2011		
3 месяца	-8,93%	-20,63%
6 месяцев	5,87%	-29,94%
год	17,28%	-33,28%
с начала года	0,52%	-17,16%
3 года	-13,82%	-63,87%
5 лет	15,53%	-43,81%



Основные позиции на 24.06.2011

Акции:	Доля в активах, %
«Новатэк» - ао	13,87
«Роснефть»	13,57
«ГАЗПРОМ» - ао	13,19
«Татнефть» - ЗАО	13,00
«ЛУКОЙЛ»	12,90

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.06.2011



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%
Коэфф. Шарпа	-0,123

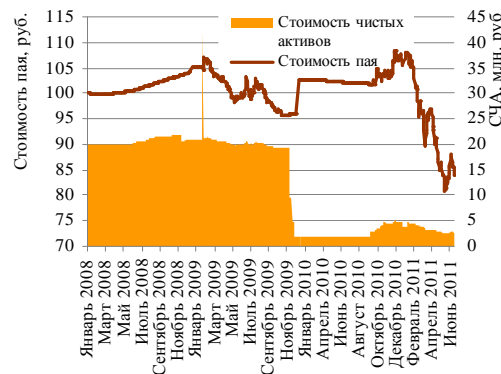
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** 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 RUF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный 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. 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 данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда

ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

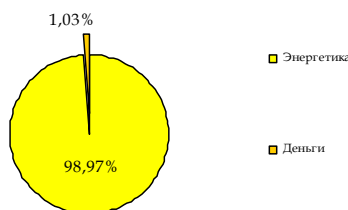
	Цена пая	СЧА
24.06.2011	83,95	2631955,2
За период		
17.06.11-24.06.11	-2,85% **	-2,84% **
По состоянию на 31.05.2011		
3 месяца	-16,16%	-34,81%
6 месяцев	-22,15%	-43,85%
год	-19,18%	35,57%
с начала года	-22,09%	-31,97%
3 года	-17,65%	-86,97%
5 лет	-	-



Основные позиции на 24.06.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
ФСК ЕЭС	13,48
«РусГидро»	11,03
«ХолМРСК» - ао	8,76
ОГК- 4 - ао	7,26
«Интер РАО»	6,62

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.06.2011



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»

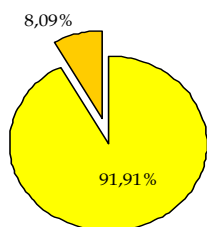
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
24.06.2011	98,38	1080185,56
За период 17.06.11-24.06.11	-1,97%**	-1,97%**
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	-	-

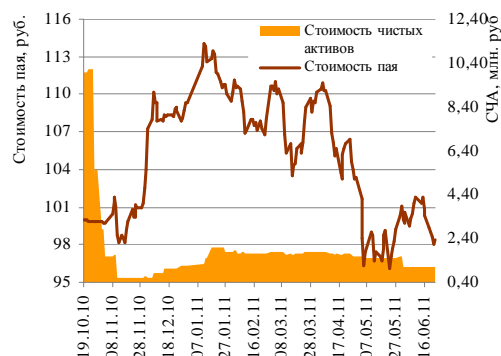
Основные позиции на 24.06.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«ГМКНорНик»	12,96
«Северсталь»	12,71
«Полиметалл»	12,51
«Мечел»	11,97
«Полюс Золото»	11,09

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.06.2011



- 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»

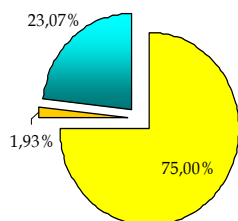
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
24.06.2011	110,74	4246863,91
За период 17.06.11-24.06.11	-0,89%**	-0,89%**
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	-	-

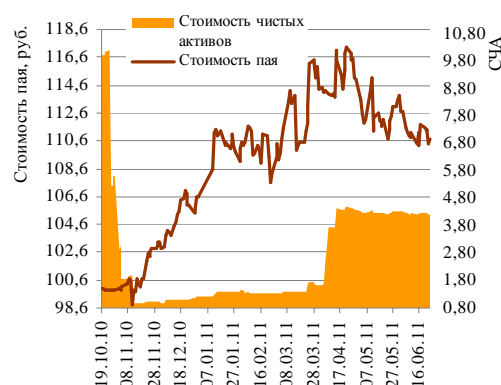
Основные позиции на 24.06.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Система» - ао	12,31
ADR VIMPELCOM	10,16
iShares Dow Jones U.S. Telecommunications Sector I	9,65
AT&T Inc	7,87
ADR TELEFONICA SA	7,01

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.06.2011



- 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 «АГ АНА» 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 «АГ АНА» 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 «АГ АНА»:

1. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГ АНА - Экстрим» под управлением ООО «Управляющая компания «АГ АНА» - №0219-14281681, 16.06.2004 г.
2. Открытый индексный паевой инвестиционный фонд «АГ АНА - Индекс ММВБ» под управлением ООО «Управляющая компания «АГ АНА» - №0217-14282054, 16.06.2004 г.
3. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «АГ АНА - Молодежный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГ АНА» - №0086-59837986, 19.02.2003 г.
4. Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «АГ АНА - Консервативный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГ АНА» - № 0216-14281971, 16.06.2004 г.
5. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГ АНА – Телеком» под управлением ООО «Управляющая компания «АГ АНА» - № 1864-94167723, 03.08.2010 г.
6. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГ АНА – Нефтегаз» под управлением ООО «Управляющая компания «АГ АНА» - № 0218-14282137, 16.06.2004 г.
7. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГ АНА – Металлургия» под управлением ООО «Управляющая компания «АГ АНА» - №1858-94167640, 03.08.2010 г.
8. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГ АНА – Энергетика» под управлением ООО «Управляющая компания «АГ АНА» - № 1007-94132328, 02.10.2007 г.

Закрытые паевые инвестиционные фонды под управлением ООО «УК «АГ АНА»:

1. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Шаг первый» под управлением ООО «Управляющая компания «АГ АНА» - №0270-74469497, 20.10.2004 г.
2. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Пи-фонд» под управлением ООО «Управляющая компания «АГ АНА» - №0483-93351117, 07.03.2006 г.
3. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Стратегические активы» под управлением ООО «Управляющая компания «АГ АНА» - №0806-94125972, 08.05.2007 г.
4. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Новые возможности» под управлением ООО «Управляющая компания «АГ АНА» - №1708-94163004 от 21.01.2010 г.
5. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Возрождение Абхазии» под управлением ООО «Управляющая компания «АГ АНА» - №1794-94164564 от 25.05.2010 г.
6. Закрытый паевой инвестиционный фонд художественных ценностей «Собрание. ФотоЭффект» - № 1985-94173534 от 23.11.2010 г.

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