Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов 15.07.2011 – 22.07.2011

агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Обзор рынка ПИФов и акций

Центральной темой для мировых площадок на прошлой неделе была ситуация вокруг европейских и американских долговых проблем. Однако некий прогресс в их разрешении позволил инвесторам ненадолго вздохнуть спокойно. В результате по итогам недели индекс РТС прибавил 1,97%, а индекс ММВБ - 0,83%.

Начало недели было омрачено новым витком долговых проблем Греции: на этот раз у инвесторов появились опасения скорого объявления страной дефолта – по крайней мере, по некоторым облигациям. Данные опасения были усилены противоречиями, сложившимися среди лидеров ЕС. Так главы Франции и Германии настаивали на участии частного сектора в оказании помощи Греции. Международные рейтинговые агентства в один голос заявляли о готовности объявить дефолт. В результате остальные лидеры ЕС высказывались против участия частного сектора.

Состоявшийся на прошлой неделе саммит ЕС расставил все точки над «i». Было принято решение о выделении Греции 159 млрд евро, что несколько сгладило напряжение среди участников торгов. Однако из этого транша порядка 50 млрд евро предоставят финансовые организации и частные инвесторы в результате обмена и обратного выкупа облигаций. Таким образом, частный сектор вовлечен в процесс спасения Греции, а значит стоит ждать ответной реакции со стороны рейтинговых агентств, что способно оказать давление на мировые фондовые площадки на наступившей неделе.

Приободрить инвесторов смогло и наметившееся продвижение в ситуации с госдолгом Штатов. Несколько сенаторов смогли разработать компромиссный план, получивший одобрение со стороны президента США Б. Обамы. Согласно этому плану предлагается снизить ставки на некоторые личные и корпоративные налоги, снизить налоговые послабления для богатых граждан. Тем самым план включает выполнение некоторых требований, как республиканцев, так и демократов. В свою очередь, данные предложения вселили надежду на позитивный исход проблемы, что благоприятно отразилось на динамике фондовых площадок.

Несмотря на наличие более значимых вопросов, участники торгов все же обратили внимание на позитивную статистику с первичного рынка жилья США. Число новостроек в июне увеличилось на 14,6%, в то время как ожидался рост лишь на 2,7%. Данные со вторичного рынка напротив оказались хуже ожиданий: продажи в июне упали на 0,8% при прогнозах снижения на 1,9%. Однако на фоне ожидания саммита ЕС серьезной негативной реакции они не вызвали.

Помимо статистики прошедшая неделя была насыщена публикациями отчетностей американских компаний. В частности, отчитались Goldman Sachs, Bank of America, Wells Fargo, General Electric, Microsoft и Caterpillar. Большинство компаний представило сильные отчетности, превосходящие ожидания. Однако в свете долговых проблем инвесторы довольно сдержанно реагировали на предоставляемые цифры.

Рублевый индикатор под влиянием общепозитивных настроений все же смог выйти вверх из «боковика», сложившегося еще на позапрошлой неделе, что с технической точки зрения ставит целью уровень 1750 пунктов. Однако долговые проблемы, в частности, США, все еще актуальны, что может не позволить реализоваться данному сценарию на наступившей неделе.

По данным investfunds.ru, за период с 15 по 22 июля паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 1,05%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 1,03%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 0,61%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась в среднем на 0,15%*. Паи фондов денежного рынка по итогам недели прибавили 0,04%*.

На текущей неделе в центре внимания инвесторов окажется ситуация с госдолгом США: у правительства остается порядка недели, чтобы поднять верхнюю границу госдолга и тем самым избежать техдефолта Штатов. Таким образом, стоит ожидать довольно массивного потока информации в отношении данного вопроса. Если новости будут носить позитивный характер, то покупки на российском рынке акций могут активизироваться. В противном случае рынки может захлестнуть волна коррекционного снижения. Помимо этого высока вероятность объявления выборочного дефолта по греческим обязательствам, что не добавляет оптимизма участникам торгов. В свою очередь сохраняющаяся неопределенность будет способствовать сохранению высокой волатильности на основных площадках.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Паи фонда акций «АГАНА – Экстрим» подорожали за неделю на 1,35%**. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного результата ПИФов акций (+1,03%). Значительную долю в портфеле составляют бумаги «Ростелекома» (011D), прибавившие за неделю более 4%. В бумагах эмитента сохраняются внутренние идеи, в частности, возможная приватизация оператора, что активно отыгрывается инвесторами на фоне сохраняющейся неопределенности.

Паи ПИФа «АГАНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,16%**. Итоги деятельности фонда оказались немного лучше среднерыночного результата ПИФов облигаций (+0,15%*).

Паи фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 1,06%**. Результат фонда оказался чуть лучше среднерыночного уровня индексных ПИФов (+1,05%*).

Паи ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подорожали на 1,61%**, что оказалось существенно лучше среднерыночного результата по фондам данной категории (+0,61%*). Значительную долю в портфеле составляют бумаги «Ростелекома» (013D), прибавившие за неделю 4,81%.

Паи ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 2,64%** и выглядели лучше среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (+2,08%*). Результат обусловлен наибольшей долей в портфеле акций «Новатэка», прибавивших по итогам недели порядка 11%. Столь позитивная динамика связана с внутренними новостями. В частности положительной является новость о возможном вхождении российской компании в капитал германского газового трейдера, что в свою очередь может открыть доступ компании на европейский рынок.

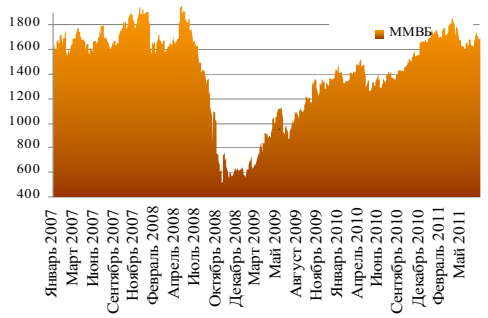
Паи фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели выросли на 0,45%**. Результат фонда оказался выше среднерыночного результата ПИФов акций энергетической отрасли (+0,19%*), что объясняется существенной долей в портфеле обыкновенных акций «Холдинга МРСК», прибавивших более 1%. Техническая перепроданность бумаг способствовала отскоку вверх.

Паи ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 3,19%**, что оказалось лучше среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (+2,58%*).

Паи ПИФа «АГАНА - Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 0,50%**. Результат оказался ниже среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (+0,33%*), что объясняется присутствием в портфеле акций «Полюс Золота» (-11,57%). В связи с исключением бумаг из различных индексов из-за сделки обратного поглощения, акции золотодобытчика подверглись распродаже.

** данные –www.investfunds.ru*

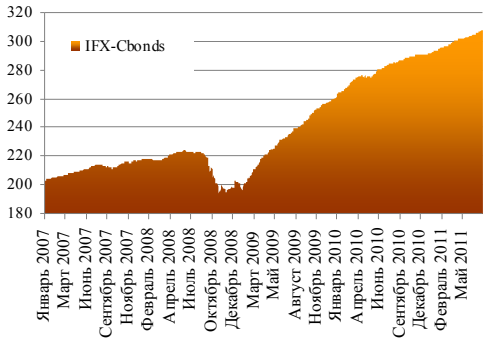
Динамика индекса ММВБ



	22.07.2011	Изм-е за период 15.07.11-22.07.11
Основные индикаторы		
РТС	1976,82	1,97%
ММВБ	1728,84	0,83%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	308,01	0,18%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 22.07.11 (за период 15.07.11-22.07.11), %

ОПИФА «АГАНА - Экстрим»	1,35
ОПИФО «АГАНА - Консервативный»	0,16
ОИПИФ «АГАНА - Индекс ММВБ»	1,06
ОПИФСИ «АГАНА - Молодежный»	1,61
ОПИФА «АГАНА - Нефтегаз»	2,64
ОПИФА «АГАНА - Энергетика»	0,45
ОПИФА «АГАНА - Металлургия»	-0,50
ОПИФА «АГАНА - Телеком»	3,19

Источник: Расчеты ГК АЛОР

По состоянию на 30.06.2011

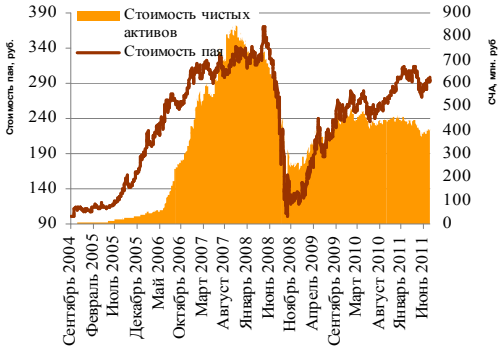
	Изменение стоимости пая (%)						Изменение стоимости чистых активов ПИФа (СЧА) (%)					
	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	1,44	-7,48	-3,53	16,45	-15,14	10,12	0,57	-11,45	-10,13	-6,48	-41,23	354,68
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	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	-	-	-

Обзор подготовлен аналитиками ГК «АЛОР»

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
22.07.2011	299,33	405898861,40
За период 15.07.11-22.07.11	1,35%**	1,13%**
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%



Цель

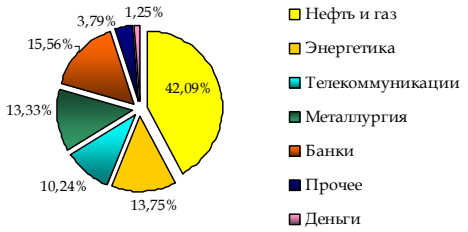
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

Основные позиции на 22.07.2011

Акции:	доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	10,68
«ЛУКОЙЛ»	8,83
«Ростел» - ао (011D)	8,13
Сбербанк - ао	7,76
«РусГидро»	6,47

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.07.2011



Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	1,07
Альфа	-0,003
Ст. отклонение	9,90%
Коэфф. Шарпа	-0,144

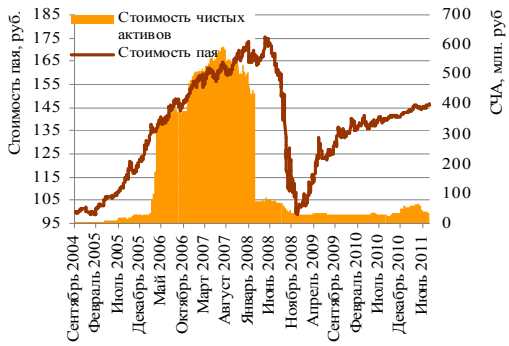
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** 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-WS, 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.
Коэффициенты 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 превысить 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.
Коэффициенты 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 облигаций «АГАНА – Консервативный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
22.07.2011	146,55	33219972,57
За период 15.07.11-22.07.11	0,16%**	-8,62%**
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%



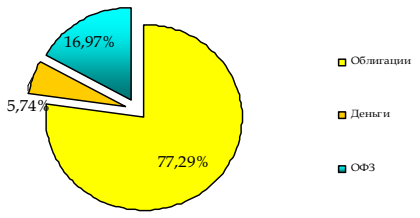
Цель

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.

Основные позиции на 22.07.2011

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ЕврХолдФ 3	10,85
ФСК - обл	9,48
Атомэнпр06	9,36
РУСБратск 7	9,10
Башнефть01	8,62

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.07.2011



Сравнительные показатели работы фонда***

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

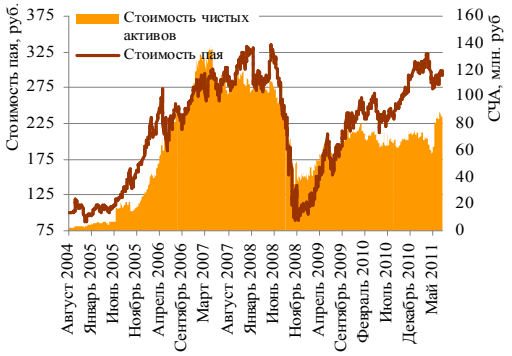
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** ***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-WS, 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.
Коэффициенты 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 превысить 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.
Коэффициенты 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 индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

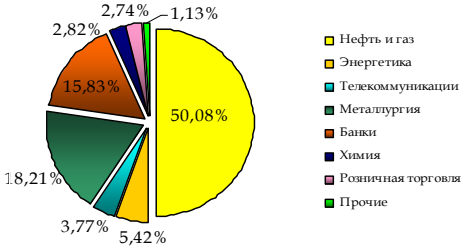
	Цена пая	СЧА
22.07.2011	299	86174554,49
За период 15.07.11-22.07.11	1,06%**	0,86%**
По состоянию на 30.06.2011		
3 месяца	-8,95%	25,84%
год	25,90%	37,89%
с начала года	-1,75%	21,46%
3 года	-4,41%	-13,83%
5 лет	26,40%	12,84%



Основные позиции на 22.07.2011

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	15,09
«ГАЗПРОМ» - ао	14,23
Сбербанк - ао	12,56
«ГМКНорНик»	9,79
«Новатэк» - ао	6,15

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.07.2011



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%
Коэфф. Шарпа	-0,115

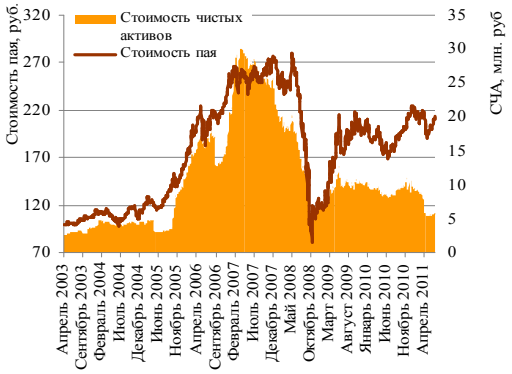
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** ***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-WS, 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 превысить 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

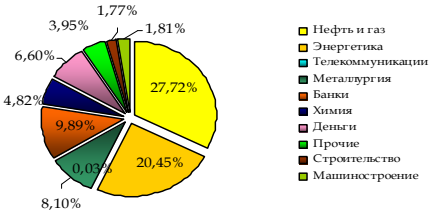
	Цена пая	СЧА
22.07.2011	214,09	5811360,27
За период 15.07.11-22.07.11	1,61%**	1,58%**
По состоянию на 30.06.2011		
3 месяца	-6,11%	-37,96%
год	16,77%	-32,07%
с начала года	-5,39%	-37,36%
3 года	-17,58%	-66,40%
5 лет	-1,80%	-67,07%



Основные позиции на 22.07.2011

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

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.07.2011



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%
Коэфф. Шарпа	-0,178

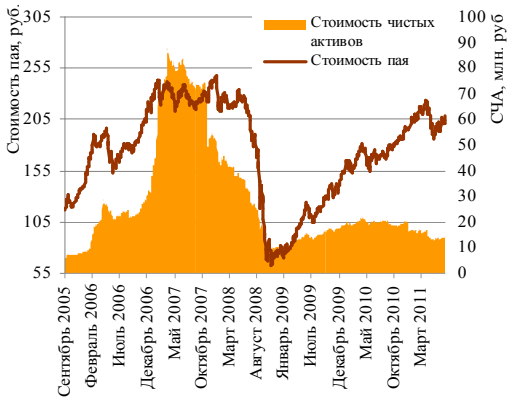
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** ***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-WS, 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 превысить 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

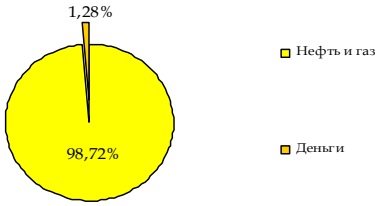
	Цена пая	СЧА
22.07.2011	208,43	14182032,48
За период 15.07.11-22.07.11	2,64%**	2,72%**
По состоянию на 30.06.2011		
3 месяца	-9,22%	-16,66%
год	19,70%	-30,74%
с начала года	0,56%	-17,39%
3 года	-9,61%	-59,78%
5 лет	18,82%	-39,46%



Основные позиции на 22.07.2011

Акции:	доля в активах, %
«Новатэк» - ао	15,75
«Татнфт» - 3ао	13,70
«Роснефть»	13,23
«ЛУКОЙЛ»	12,99
«ГАЗПРОМ» - ао	12,63

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.07.2011



*** ***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-WS, 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 превысить 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

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***

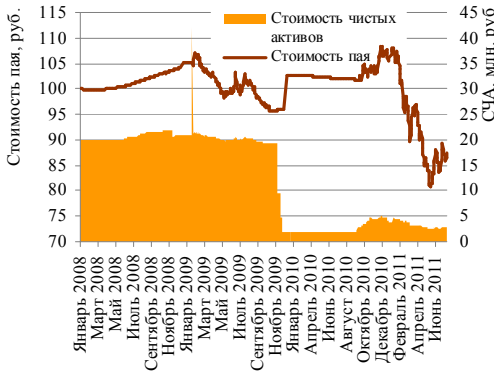
	Значение
Бета	0,991
Альфа	0,000
Ст. отклонение	10,17%
Коэфф. Шарпа	-0,123

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

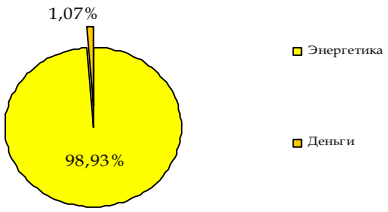
	Цена пая	СЧА
22.07.2011	87,52	2743796,66
За период 15.07.11-22.07.11	0,45%**	0,45%**
По состоянию на 30.06.2011		
3 месяца	-12,39%	-18,83%
год	-17,34%	37,38%
с начала года	-20,48%	-31,21%
3 года	-16,23%	-87,06%
5 лет	-	-



Основные позиции на 22.07.2011

Вид актива:	доля в активах, %
ФСК ЕЭС	12,95
«РусГидро»	10,69
«ХолМРСК» - ао	8,66
Э.ОНРоссия	7,13
«Интер РАО»	6,46

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.07.2011



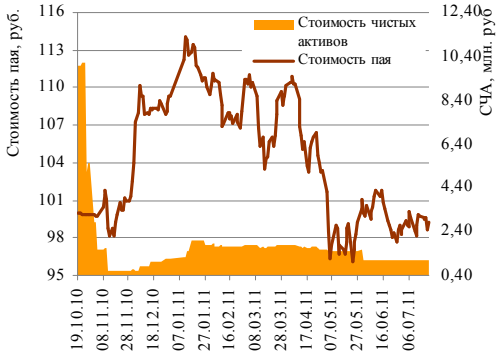
Цель

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

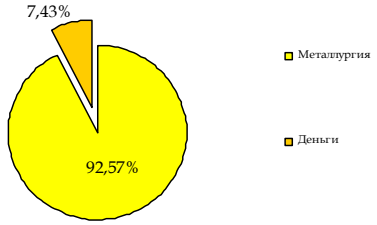
	Цена пая	СЧА
22.07.2011	99,23	1089449,65
За период 15.07.11-22.07.11	-0,50%**	-0,50%**
По состоянию на 30.06.2011		
3 месяца	-10,13%	-40,14%
год	-	-
с начала года	-10,13%	-9,22%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 22.07.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«ГМКНорНик»	13,75
«Северсталь»	13,28
«Полиметалл»	12,70
«Мечел»	11,79
НЛМК	10,16

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.07.2011



Цель

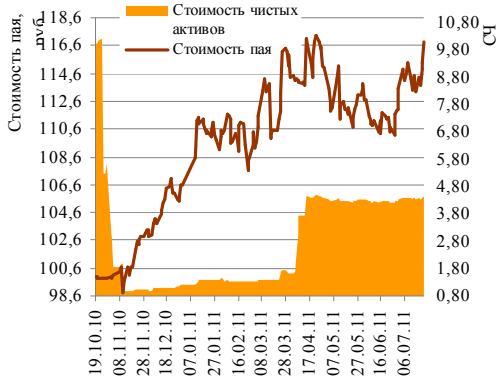
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

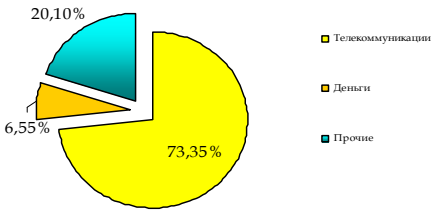
	Цена пая	СЧА
22.07.2011	116,84	4480564,08
За период 15.07.11-22.07.11	3,19%**	3,18%**
По состоянию на 30.06.2011		
3 месяца	-3,40%	162,14%
год	-	-
с начала года	5,13%	258,79%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 22.07.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Система» - ао	11,93
iShares Dow Jones U.S. Telecommunications Sector I	8,69
ADR VIMPELCOM	8,69
ADR CHINA MOBILE LIMITED C	8,34
AT&T Inc	6,98

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.07.2011



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.

агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

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 ознакомится с правилами фонда.

Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах под управлением ООО «УК «АГАНА» и ознакомиться с их правилами и иными документами, а также с условиями доверительного управления ценными бумагами можно в пункте приема заявок по адресу г. Москва, Орликов пер., д. 2, на сайте по адресу http://www.agana.ru/ и по телефонам: +7 (495) 987-44-44, +7 (495) 980-13-31.

Результаты деятельности управляющей компании по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы учредителей управления в будущем.

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» рассматривают в качестве достоверных. Однако ООО «УК «АГАНА», его руководство и сотрудники, а также ГК «АЛОР», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят или от существа даваемых ими рекомендаций.

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