

# Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

## 22.06.2012 – 29.06.2012



**агана**  
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

### Обзор рынка ПИФов и акций

Торги на отечественном рынке акций на прошлой неделе проходили довольно волатильно. Однако позитивные итоги саммита ЕС все же способствовали положительному завершению торговой недели: индекс ММВБ прибавил 3,00%, а индекс РТС – 5,35%.

Начало торгов на прошлой неделе проходило в рамках коррекции, начатой еще на позапрошлой неделе. Отсутствие новых драйверов роста не способствовало активизации покупателей. Стоит отметить, что в начале недели Испания официально запросила помощь для своего банковского сектора, однако данные события были ожидаемы и не вызвали значимой реакции у участников торгов. Также агентство Fitch понизило рейтинг Кипра до отметки «BB+» с негативным прогнозом. Однако большее давление на фондовые площадки оказали опасения о возможном массовом пересмотре рейтингов испанских банков со стороны агентства Moody's, которые вскоре оправдались: Moody's снизил рейтинг 28 банков страны на 1-4 ступени. Не воодушевили инвесторов должным образом и данные по продажам новых домов в США в мае, которые выросли на 7,6%, в то время как ожидался рост на 1%. В результате индекс ММВБ протестировал отметку 1330 пунктов, в районе которой все же состоялся отскок вверх.

Так, коррекционный отскок вверх на мировых фондовых рынках способствовал улучшению настроений и на российских рынках. При этом поступившие очередные слабые итоги размещения испанских и итальянских бондов не вызвали бурной реакции у участников: на фоне существующих проблем подобные итоги являются ожидаемыми. Так, Испания разместила векселя под существенно выросшую доходность, а Италия не удалось привлечь весь запланированный объем средств. Сдержат от более существенного отскока вверх смогла статистика из Америки, согласно которой индекс потребительской уверенности в июне снизился до 62 пункта, в то время как ожидалось снижение до 63 пунктов.

В середине недели поддержку российскому фондовому рынку оказала рейтинговая новость от агентства Standard & Poor's, которое повысило краткосрочный рейтинг России до «А-2» с «А-3». При этом долгосрочный рейтинг страны был подтвержден. Подобная новость на безыдейном рынке была позитивно воспринята участниками торгов: индекс ММВБ протестировал уровень 1360 пунктов. Некоторую поддержку оказали и данные по незавершенным сделкам по продаже жилья в США. Однако долго подобный позитив не продержался на рынке.

Смена настроений, в частности, способствовали слабые данные из Германии: число безработных в стране резко подскочило на 7 тыс., хотя ожидалось увеличение показателя на 3 тыс. При этом уровень безработицы вырос до 6,8%, в то время как изменений не ожидалось. Подобная статистика лишь укрепляла неопределенность итогов саммита ЕС: существование разногласий между европейскими лидерами по ряду значимых вопросов ставило под сомнения результативность будущего саммита. В результате рублевый индикатор вновь опускался в район 1340 пунктов.

Однако подобные опасения оказались все же напрасными. Европейские лидеры достигли соглашений в некоторых вопросах. В частности, решили изменить схему помощи европейскому банковскому сектору: теперь финансовая помощь будет предоставляться не государству, а напрямую банкам. В свою очередь подобная схема не будет приводить к увеличению долговых обязательств стран, что является позитивным фактором.

По данным investfunds.ru, за период с 22 по 29 июня паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 1,96%\*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 1,73%\*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 0,97%\*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,23%\*. Паи фондов денежного рынка прибавили 0,07%\*.

На наступившей неделе внимание инвесторов будет приковано к заседанию ЕЦБ. По ожиданиям ключевая ставка может быть снижена, что в свою очередь позитивно отразится на стоимости рискованных активов. К тому же на неделе будет оглашен отчет с рынка труда США. От американского регулятора инвесторы также ожидают действий по расширению программы стимулирования экономики США, поэтому статистика помощи европейскому банковскому сектору: теперь финансовая помощь будет предоставляться не государству, а напрямую банкам. В свою очередь подобная схема не будет приводить к увеличению долговых обязательств стран, что является позитивным фактором.

### Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевел за рассматриваемый период на 0,18%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов акций (+1,73%\*). Значительная доля в портфеле приходится на долларовой «эш». При этом за рассматриваемый период рубль укрепился по отношению к доллару США, что негативно отразилось на итогах работы фонда.

Пай ПИФа «АГАНА – Консервативный» потерял в стоимости 0,09%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного уровня ПИФов облигаций (+0,23%\*).

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавил в стоимости 2,39%\*\*. Результат фонда оказался лучше среднерыночного итога индексных ПИФов (+1,96%\*).

Пай ПИФа «АГАНА – Молодежный» подорожал за неделю на 0,33%\*\*, что оказалось ниже среднерыночного уровня по фондам данной категории (+0,97%\*). Сдерживающим фактором послужил тот факт, что существенная доля в портфеле приходится на «зашитые» инструменты.

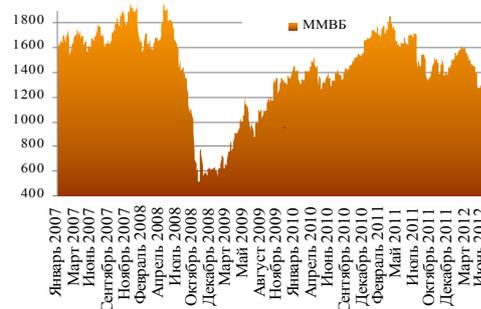
Пай ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода прибавил в стоимости 1,68%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались на среднерыночном уровне по ПИФам акций нефтегазового сектора (+1,72%\*).

Пай фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам рассматриваемого периода прибавил 0,84%\*\*. Результат фонда оказался ниже среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (+1,95%\*). Значительную долю в портфеле занимают акции МОЭСК, потерявшие за неделю более 2%, что оказало давление на итоги работы фонда. Акции эмитента в очередной раз не смогли преодолеть мощное сопротивление в районе уровня 1,4 руб., что обусловило отрицательный результат за неделю.

Пай ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода прибавил в стоимости 1,31%\*\*, что оказалось ниже среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (+2,01%\*). Давление на итоги работы фонда в частности оказал тот факт, что существенная доля в портфеле приходится на «эш», что не позволило в полной мере воспользоваться позитивным внешним фоном.

Пай ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потерял в стоимости 0,43%\*\*, что оказалось ниже среднерыночного результата ПИФов акций металлургического сектора (-0,01%\*). Отрицательный результат в частности обусловлен наличием в портфеле акций «Северстали», потерявших за неделю более процента. Акции эмитента не удержали поддержку на уровне 375 руб., что лишь усилило продажи бумаг.

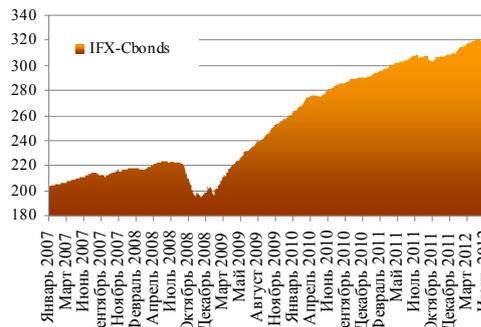
### Динамика индекса ММВБ



	29.06.2012	Изм-е за период 22.06.12-29.06.12
<b>Основные индикаторы</b>		
РТС	1350,51	5,35%
ММВБ	1387,52	3,00%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	321,17	0,41%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

### Динамика индекса IFX-Cbonds



\*\* Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 29.06.12 (за период 22.06.12-29.06.12), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-0,18
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	-0,09
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	2,39
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	0,33
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	1,68
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	0,84
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-0,43
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	1,31

Источник: Расчеты ГК АЛОП

	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»	0,71	-0,62	0,26	-12,55	24,03	-18,59	0,45	-2,43	-3,49	-20,82	-16,88	-49,53
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,09	-0,05	2,47	1,68	20,14	-7,83	-0,26	-11,17	-14,23	-22,43	-13,29	-94,94
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	4,65	-9,57	-1,93	-16,84	35,95	-15,29	4,42	-16,38	-12,87	-32,56	-1,74	-48,73
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	0,75	-6,49	3,25	-10,11	1,24	-28,12	-1,82	-24,23	-20,35	-36,38	-65,07	-87,34
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	1,56	-8,58	2,37	-0,28	74,56	-13,92	-2,25	-16,69	-10,73	-30,11	-34,70	-88,48
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	1,41	-24,61	-15,85	-33,29	-43,52	-	1,41	-28,48	-26,15	-59,37	-94,62	-
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	0,71	-13,50	-19,53	-41,02	-	-	0,72	-13,50	-43,38	-90,56	-	-
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-0,86	-11,71	-7,53	-13,69	-	-	-0,86	-11,71	-54,81	-93,01	-	-

\* данные – www.investfunds.ru

## ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

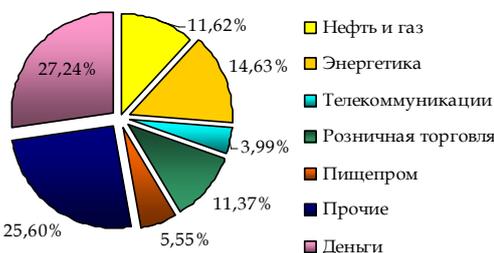
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.06.2012	250,55	309285988,85
За период		
22.06.12-29.06.12	-0,18%**	-0,31%**
По состоянию на 29.06.12		
3 месяца	-0,62%	-2,43%
год	-12,55%	-20,82%
с начала года	0,26%	-3,49%
3 года	24,03%	-16,88%
5 лет	-18,59%	-49,53%

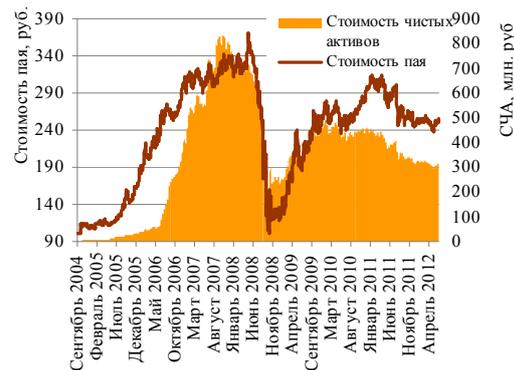
#### Основные позиции на 29.06.2012

Акции:	доля в активах	, %
«ЛУКОЙЛ»	11,02	
«Ростелеком» - ап	3,99	
Chipotle Mexican Grill Inc.	3,99	
CMS Energy Corp.	3,70	
Southern Co.	3,70	

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.06.2012



\*\*\* Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс акций RUF-WS, для смешанных ПФИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПФИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс MMIB. Коэффициент выше 1 означает, что ПФИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно высокая отрицательная зависимость фонда от конъюнктуры рынка.  
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно равном уровне риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета-индекса фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.  
Систематическое отклонение. Показывает риск инвестирования в этот 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 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%
Кэфф. Шарпа	-0,097

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

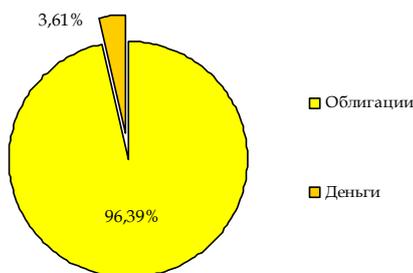
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.06.2012	147,90	29238326,96
За период		
22.06.12-29.06.12	-0,09%**	-0,08%**
По состоянию на 29.06.12		
3 месяца	-0,05%	-11,17%
год	1,68%	-22,43%
с начала года	2,47%	-14,23%
3 года	20,14%	-13,29%
5 лет	-7,83%	-94,94%

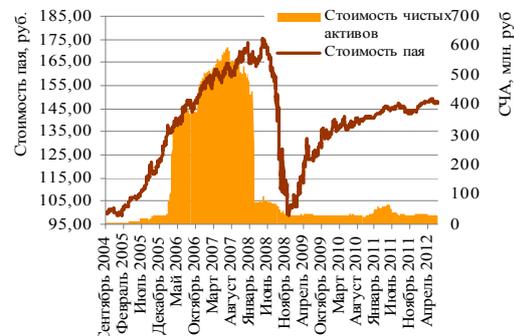
#### Основные позиции на 29.06.2012

Ценные бумаги:	доля в активах	, %
НПК - обл	11,60	
Система - обл	10,40	
СУЭК - ФинанО1	10,23	
«Промсвязьбанк» - обл	10,17	
«ВымпелКом» - обл	10,15	

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.06.2012



\*\*\* Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс акций RUF-WS, для смешанных ПФИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПФИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс MMIB. Коэффициент выше 1 означает, что ПФИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно высокая отрицательная зависимость фонда от конъюнктуры рынка.  
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно равном уровне риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета-индекса фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.  
Систематическое отклонение. Показывает риск инвестирования в этот 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 дохода 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\*\*\*

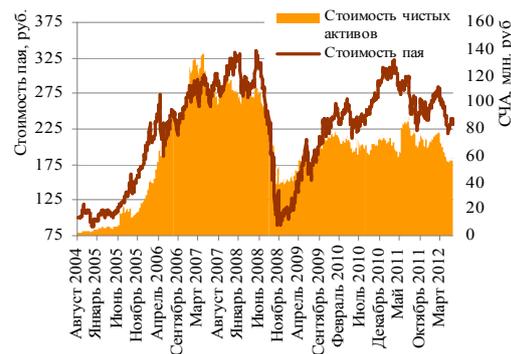
	Значение на 31.05.2012
Бета	0,224
Альфа	0,002
Ст. отклонение	1,26%
Кэфф. Шарпа	-0,261

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

### Основные показатели работы фонда

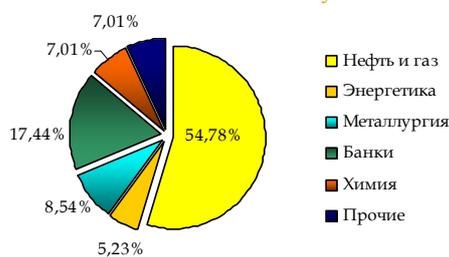
	Цена пая	СЧА
29.06.2012	238,79	58155514,80
За период		
22.06.12-29.06.12	2,39%**	2,22%**
По состоянию на 29.06.12		
3 месяца	-9,57%	-16,38%
год	-16,84%	-32,56%
с начала года	-1,93%	-12,87%
3 года	35,95%	-1,74%
5 лет	-15,29%	-48,73%



### Основные позиции на 29.06.2012

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	15,97
«Газпром»	14,41
Сбербанк - ао	13,32
«Уралкалий»	7,01
«Роснефть»	6,70

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.06.2012



### 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\*\*\*

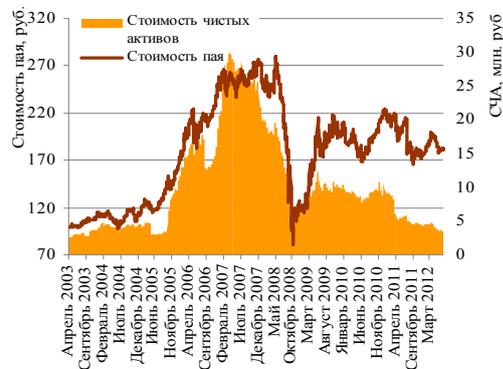
	Значение на 31.05.2012
Бета	0,920
Альфа	0,001
Ст. отклонение	6,24%
Кэфф. Шарпа	-0,049

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

### Основные показатели работы фонда

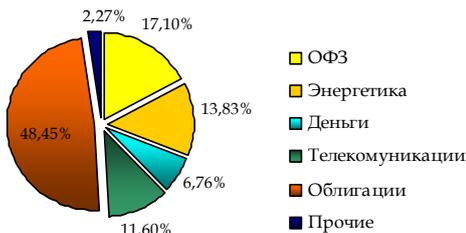
	Цена пая	СЧА
29.06.2012	181,91	3495823,42
За период		
22.05.12-29.06.12	0,33%**	0,33%**
По состоянию на 29.06.12		
3 месяца	-6,49%	-24,23%
год	-10,11%	-36,38%
с начала года	3,25%	-20,35%
3 года	1,24%	-65,07%
5 лет	-28,12%	-87,34%



### Основные позиции на 29.06.2012

Вид актива:	доля в активах, %
ОФЗ-25073	17,10
«Газпром капитал» - обл	14,25
Банк «Зенит» - обл	14,24
МОЭСК	13,44
«Ростелеком» - ап	11,58

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.06.2012



### 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%
Кэфф. Шарпа	-0,216

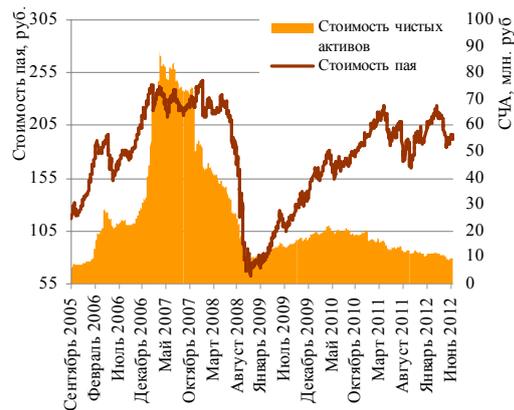
Источник: Расчеты ГК АЛОР

\*\*\* Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ более волатилен рынка, может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада и при росте опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность активов фонда от колеблется рынка.  
Коэффициент альфа – абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на усмотрение клиента при этом же уровне 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 профита 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, вложенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рыночности оптимального портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.

## ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

### Основные показатели работы фонда

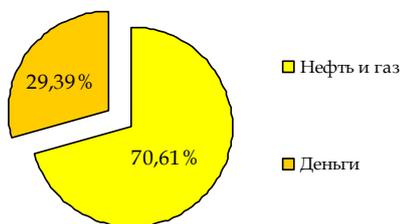
	Цена пая	СЧА
29.06.2012	196,33	9382242,91
За период		
22.06.12-29.06.12	1,68%**	-2,13%**
По состоянию на 29.06.12		
3 месяца	-8,58%	-16,69%
год	-0,28%	-30,11%
с начала года	2,37%	-10,73%
3 года	74,56%	-34,70%
5 лет	-13,92%	-88,48%



### Основные позиции на 29.06.2012

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,66
«НОВАТЭК»	10,20
«Газпром нефть»	8,81
«Газпром»	7,64
«Транснефть» - ап	7,43

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.06.2012



### 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%
Кэфф. Шарпа	0,202

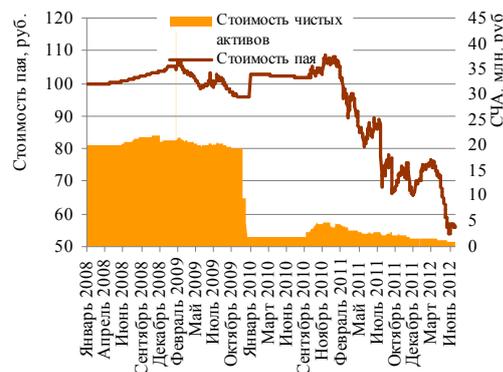
Источник: Расчеты ГК АЛОР

\*\*\* Коэффициент бета – риск и доход. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фонда акций в качестве бенчмарка используется индекс МосБКС. Коэффициент выше 1 означает, что ПФОР сильнее рынка: может терять в докладе быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно слабая корреляция движения фонда от конъюнктуры рынка.  
Коэффициент альфа – абсолютное урочное. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющей компании по сравнению с бенчмарком. 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.  
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестировать в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем выше риск инвестирования в этот фонд.  
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированную по риску 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 дохода фонда.

## ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

### Основные показатели работы фонда

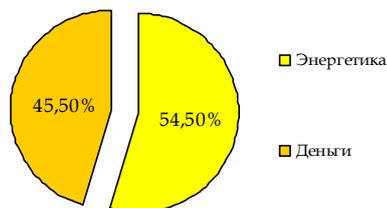
	Цена пая	СЧА
29.06.2012	56,26	1074149,53
За период		
22.06.12-29.06.12	0,84%**	0,86%**
По состоянию на 29.06.12		
3 месяца	-24,61%	-28,48%
год	-33,29%	-59,37%
с начала года	-15,85%	-26,15%
3 года	-43,52%	-94,62%
5 лет	-	-



### Основные позиции на 29.06.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МОЭСК	11,37
МРСК ЦП	6,60
«Э.ОН Россия»	6,55
ХолМРСК - ао	6,16
«Энел ОГК-5»	5,88

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.06.2012



### Цель

Энергетический сектор является одним из наиболее динамично развивающихся в российской экономике, и фонд «АГАНА – Энергетика» позволяет инвестору принять участие в этом развитии. Средства инвестируются в обыкновенные и привилегированные акции наиболее перспективных российских энергетических компаний. Инвестиционная стратегия фонда нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

## ОПИФ акций «АГАНА – Металлургия»

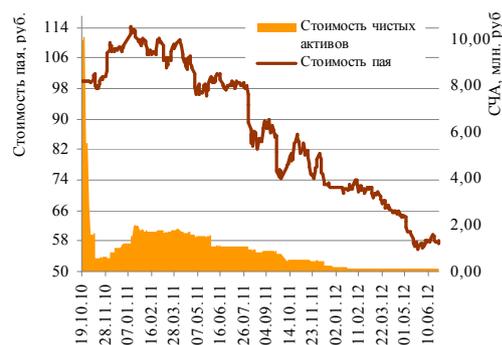
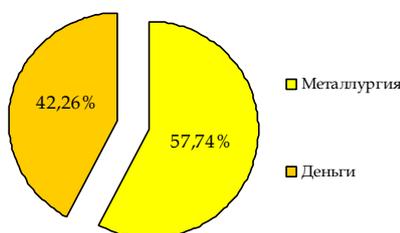
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.06.2012	57,94	101846,4
За период		
22.06.12-29.06.12	-0,43%**	-0,42%**
По состоянию на 29.06.12		
3 месяца	-13,50%	-13,50%
год	-41,02%	-90,56%
с начала года	-19,53%	-43,38%
3 года	-	-
5 лет	-	-

#### Основные позиции на 29.06.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Северсталь»	10,99
Норникель	10,57
НЛМК	10,12
«Распадская»	9,30
ММК	8,96

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.06.2012



#### 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»

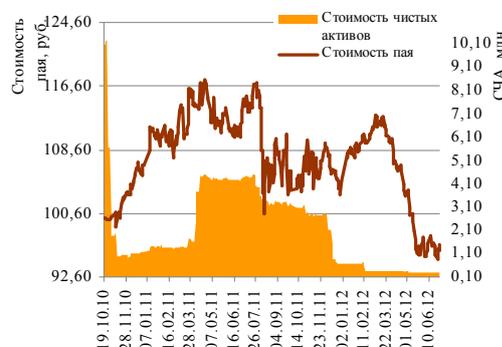
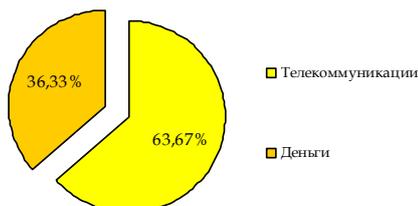
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.06.2012	96,70	300517,43
За период		
22.06.12-29.06.12	1,31%**	1,32%**
По состоянию на 29.06.12		
3 месяца	-11,71%	-11,71%
год	-13,69%	-93,01%
с начала года	-7,53%	-54,81%
3 года	-	-
5 лет	-	-

#### Основные позиции на 29.06.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МТС	14,44
АФК «Система»	12,13
«Таттелеком» - ао	10,41
«Ростелеком» - ао	9,69
«Башинформсвязь» - ао	5,83

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.06.2012



#### 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. Визитные надбавки и скидки уменьшат 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.