

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

01.07.2011 – 08.07.2011



агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Обзор рынка ПИФов и акций

Прошлая неделя была насыщена значимыми для фондовых площадок событиями, однако основной движущей силой все же стали данные с рынка труда в США. Ожидание позитивных новостей из Штатов способствовало выходу мировых индексов из консолидации наверх, но по факту статданные разочаровали инвесторов, что привело к фиксации прибыли. При этом неделю российским индикаторам все же удалось завершить в плюсе. Так, индекс РТС вырос на 1,08%, а индекс ММВБ прибавил 1,56%.

Неделя на отечественных площадках началась относительно нейтрально. Ожидание ключевых событий недели: итогов заседания ЕЦБ и данных по безработице в США способствовали стойкой реакции инвесторов на поступающие негативные события. Так, в начале недели ЦБ Китая заявил о продолжающемся росте инфляции в стране и сохранении политики, направленной на борьбу с ней. Тем самым был дан сигнал об очередном шаге по ужесточению монетарной политики, который не заставил себя ждать: в среду ЦБ Китая поднял ставки на 0,5 п.п., что стало уже третьим повышением ставок центробанком в текущем году. Другим негативным событием стало понижение агентством Moody's рейтинга по суверенным долгам Португалии до «мусорного» уровня. Данное решение было аргументировано тем, что, скорее всего, стране придется пойти по пути Греции и обратиться за помощью к Евросоюзу.

Реакция ЕЦБ на действия Moody's внесла нотки позитива в настроения участников торгов. Согласно заявлениям Ж.-К. Трише, ЕЦБ отменяет минимальный кредитный порог для Португалии, что позволяет принимать бумаги страны в залог даже без рейтинга инвестиционного уровня. Стоит также отметить, что по итогам состоявшегося на прошлой неделе заседания ЕЦБ, процентная ставка была повышена 0,25 п.п. и составила 1,5%. Данное повышение было ожидаемо рынком и не оказало влияние на динамику торгов.

Основной позитив все же смогли обеспечить статданные из Штатов. Согласно данным ADP, число занятых в частном секторе в мае выросло на 157 тыс., в то время как ожидался рост лишь на 95 тыс. Кроме этого, недельные заявки на пособие по безработице снизились больше ожиданий. Позитивные цифры позволили инвесторам активизировать покупки, несмотря на техническую перепроданность основных площадок. Так, индекс ММВБ под напором «быков» смог закрепиться выше отметки 1720 пунктов, сдерживавшей движение наверх всю первую половину недели.

Статистика от ADP породила надежды на хорошие данные от Минтруда США, поэтому официальные данные с рынка труда стали неприятным сюрпризом. Безработица в июне выросла с 9,1% до 9,2%, тогда как изменений не ожидалось, а число занятых вне сельского хозяйства увеличилось всего лишь на 18 тыс., при ожидавшемся росте на 105 тыс. В итоге слабые цифры способствовали фиксации прибыли инвесторами под конец торговой недели.

По данным investfunds.ru, за период с 1 по 8 июля паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 2,61%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 2,73%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 1,40%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась в среднем на 0,27%*. Паи фондов денежного рынка показали нейтральную динамику по итогам недели.

На наступившей неделе внимание инвесторов будет сосредоточено на старте сезона отчетности в Штатах. Мировые рынки все еще перегреты, поэтому в случае выхода позитивных отчетностей движение наверх может быть затруднено. Напротив, негативные цифры могут выступить причиной для продолжения снятия перекупленности, что в свою очередь создаст базу для дальнейшего здорового роста.

Стоит отметить, что новости от ЕЦБ и данные от ADP способствовали взлету нефтяных котировок. Так, фьючерс на нефть марки Brent вернулся к значимому сопротивлению \$120 за баррель, от которого все же последовала фиксация прибыли нефтетрейдерами. Близость значимого уровня в совокупности с перегретостью может спровоцировать коррекционное снижение на нефтяном рынке, которое является серьезным риском для отечественного рынка акций на наступившей неделе.

Кроме того, давление на мировые площадки будет продолжать оказывать ситуация с долгами проблемных стран еврозоны.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Паи фонда акций «АГАНА – Экстрим» подорожали за неделю на 2,67%**. Итоги деятельности фонда оказались на уровне среднерыночного результата ПИФов акций (+2,73%).

Паи ПИФа «АГАНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,41%**. Итоги деятельности фонда практически оказались выше среднерыночного результата ПИФов облигаций (+0,27%*).

Паи фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 2,59%**. Результат фонда оказался на среднерыночном уровне индексных ПИФов (+2,61%*).

Паи ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подорожали на 3,40%**, что оказалось существенно лучше среднерыночного результата по фондам данной категории (-1,03%*). Значительную долю в портфеле составляют бумаги «Распадской» (+9,33%), пользовавшиеся на прошлой неделе спросом в связи с вероятной выплатой промежуточных дивидендов за I полугодие 2011 года в размере 5 руб. на акцию, что подразумевает неплохую дивидендную доходность к котировкам.

Паи ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 3,03%** и выглядели выше уровня среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (+2,82%*). Результат обусловлен наибольшей долей в портфеле акций «Новатэка», прибавивших по итогам недели 3,53%. Спрос был обусловлен взлетом нефтяных котировок, а также техническими факторами в виде переписывания июньских максимумов.

Паи фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели выросли на 5,55%**. Результат фонда оказался на уровне среднерыночного результата ПИФов акций энергетической отрасли (+5,51%*).

Паи ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 1,69%**, что оказалось ниже среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (+2,05%*). Наибольшая доля в портфеле приходится на акции АФК «Системы» (-2,32%), негативная динамика в которых была обусловлена фиксацией прибыли от сопротивления в районе 34 руб.

Паи ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 0,91%**. Результат оказался хуже среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (+1,44%*), что объясняется значительной долей в портфеле акций «Полиметалла» (-1,15%). Давление на бумаги оказались технические факторы, а именно закрепление бумаг ниже 100-дневной скользящей (район 532 руб.).

* данные –www.investfunds.ru

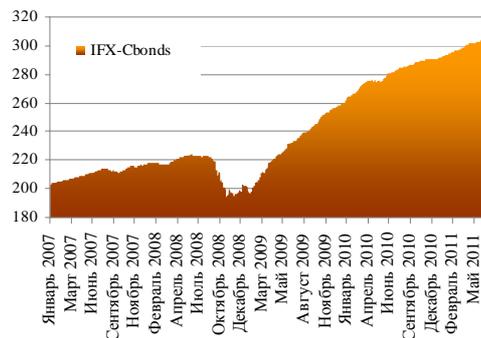
Динамика индекса ММВБ



	08.07.2011	Изм-е за период 01.07.11-08.07.11
Основные индикаторы		
РТС	1958,40	1,08%
ММВБ	1724,57	1,56%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	306,80	0,26%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 08.07.11 (за период 01.07.11-08.07.11), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	2,67
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,41
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	2,59
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	3,40
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	3,03
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	5,55
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	0,91
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	1,69

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	-	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

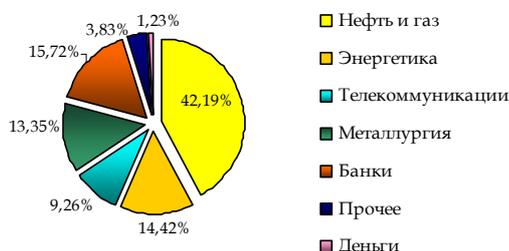
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
08.07.2011	297,26	404255325,96
За период 01.07.11-08.07.11	2,67%**	2,43%**
По состоянию на 30.06.2011		
3 месяца	-7,48%	-11,45%
год	16,45%	-6,48%
с начала года	-3,53%	-10,13%
3 года	-15,14%	-41,23%
5 лет	10,12%	354,68%

Основные позиции на 08.07.2011

Акции:	доля в активах	, %
«ГАЗПРОМ» - ао	10,92	
«ЛУКОЙЛ»	8,74	
Сбербанк - ао	8,10	
«Ростел» - ао (O11D)	7,28	
«РусГидро»	6,77	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 08.07.2011

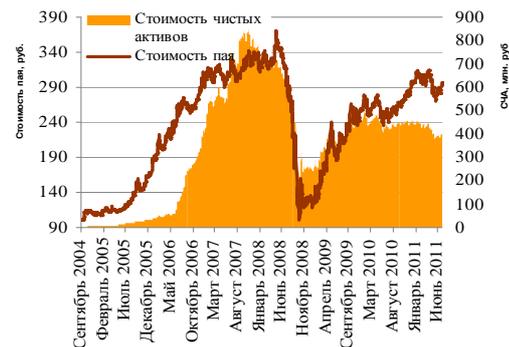


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – взвешенный по СЧА индекс 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 АЛОР

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

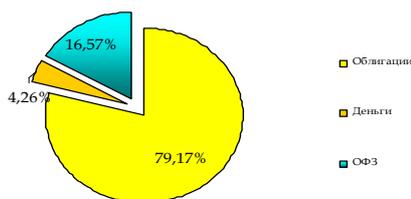
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
08.07.2011	146,18	37947457,94
За период 01.07.11-08.07.11	0,41%**	0,58%**
По состоянию на 30.06.2011		
3 месяца	0,14%	-34,54%
год	5,47%	2,68%
с начала года	3,04%	-24,42%
3 года	-14,64%	-50,70%
5 лет	0,43%	-89,74%

Основные позиции на 08.07.2011

Ценные бумаги:	доля в активах	, %
ЕврХолдФ 3	10,63	
ФСК - обл	9,29	
Атомэнпр06	9,15	
РУСБратск 7	8,90	
Башнефть01	8,44	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 08.07.2011

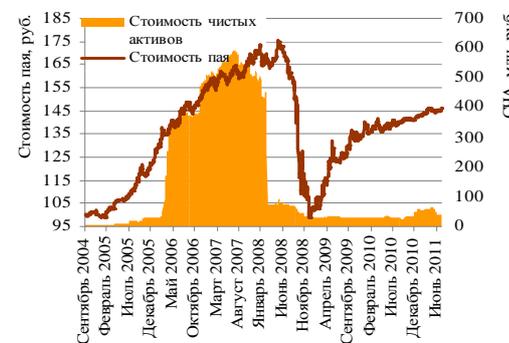


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – взвешенный по СЧА индекс 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***

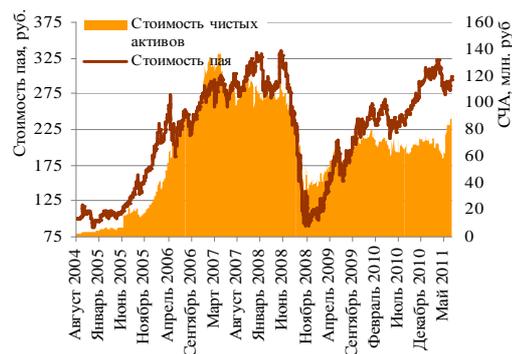
	Значение
Бета	1,234
Альфа	-0,011
Ст. отклонение	4,86%
Козфф. Шарпа	-0,276

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

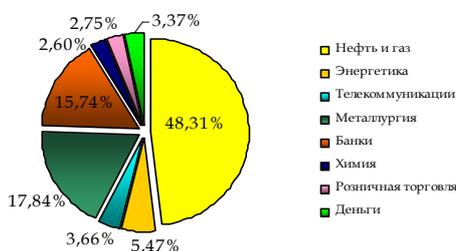
	Цена пая	СЧА
08.07.2011	299,25	85143759,08
За период		
01.07.11-08.07.11	2,59% **	-2,83% **
По состоянию на 30.06.2011		
3 месяца	-8,95%	25,84%
год	25,90%	37,89%
с начала года	-1,75%	21,46%
3 года	-4,41%	-13,83%
5 лет	26,40%	12,84%



Основные позиции на 08.07.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,43
«ГАЗПРОМ» - ао	14,06
Сбербанк - ао	12,66
«ГМКНорник»	9,44
«Новатэк» - ао	5,59

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 08.07.2011



Цель

Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд. «АГАНА – Индекс ММВБ» рассчитан на инвесторов, ориентирующихся на получение доходности, соответствующей росту индекса ММВБ.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,942
Альфа	0,000
Ст. отклонение	10,57%
Кэфф. Шарпа	-0,115

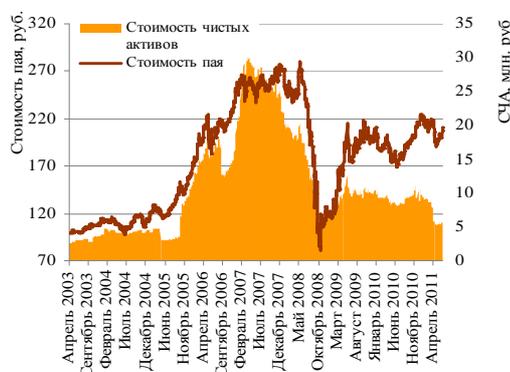
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-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

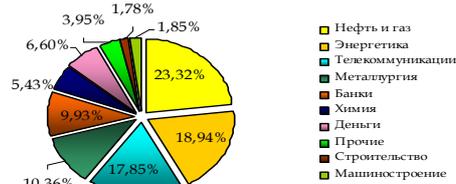
	Цена пая	СЧА
08.07.2011	210,29	5710196,71
За период		
01.07.11-08.07.11	3,40% **	3,42% **
По состоянию на 30.06.2011		
3 месяца	-6,11%	-37,96%
год	16,77%	-32,07%
с начала года	-5,39%	-37,36%
3 года	-17,58%	-66,40%
5 лет	-1,80%	-67,07%



Основные позиции на 08.07.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«Ростел» - ао (013D)	14,16
«ЛУКОЙЛ»	10,53
«Газпром»	9,30
«Распадская»	7,73
ВТБ	4,98

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 08.07.2011



Цель

Инвестирование в самые ликвидные акции и минимальную долю облигаций. В фазе глубокого и продолжительного падения рынка облигационная часть может достигать 70%.

Фонд «АГАНА – Молодежный» занимает промежуточное положение между ОПИФА «АГАНА – Экстрим», ориентированным на получение доходности на рынке акций, и ОПИФСИ «АГАНА – Консервативный», большую часть активов которого составляют облигации.

Сравнительные показатели работы фонда***

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

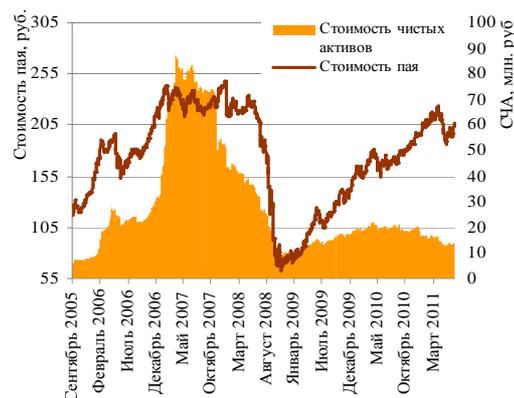
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-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

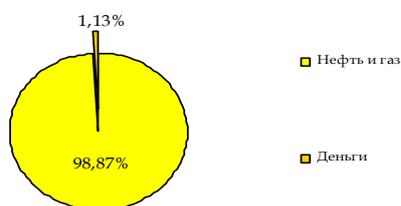
	Цена пая	СЧА
08.07.2011	206,81	14106698,95
За период 01.07.11-08.07.11	3,03% **	3,07% **
По состоянию на 30.06.2011		
3 месяца	-9,22%	-16,66%
год	19,70%	-30,74%
с начала года	0,56%	-17,39%
3 года	-9,61%	-59,78%
5 лет	18,82%	-39,46%



Основные позиции на 08.07.2011

Акции:	Доля в активах, %
«Новатэк» - ао	14,81
«Татнефть» - Зао	13,73
«Роснефть»	13,33
«ГАЗПРОМ» - ао	12,92
«ЛУКОЙЛ»	12,85

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 08.07.2011



Цель

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

Инвестирование осуществляется в обыкновенные и привилегированные акции российских компаний нефтегазового сектора. Активное управление фондом позволяет управляющему гибко и своевременно реагировать на изменение рыночной конъюнктуры.

Сравнительные показатели работы фонда***

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

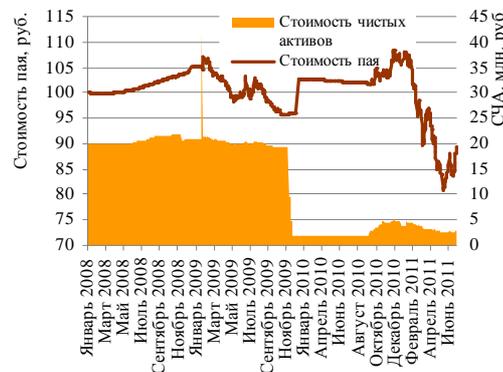
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** 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

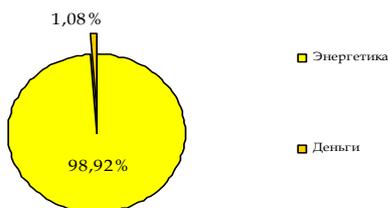
	Цена пая	СЧА
08.07.2011	89,43	2803531,87
За период 01.07.11-08.07.11	5,55% **	5,54% **
По состоянию на 30.06.2011		
3 месяца	-12,39%	-18,83%
год	-17,34%	37,38%
с начала года	-20,48%	-31,21%
3 года	-16,23%	-87,06%
5 лет	-	-



Основные позиции на 08.07.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
ФСК ЕЭС	13,09
«РусГидро»	10,88
«ХолМРСК» - ао	9,22
ОГК- 4 - ао	7,15
«Интер РАО»	6,54

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 08.07.2011



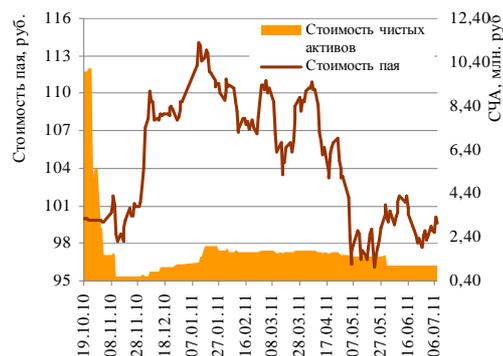
Цель

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 «АГОНА – Металлургия»

Основные показатели работы фонда

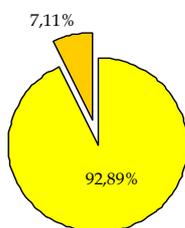
	Цена пая	СЧА
08.07.2011	99,58	1093278,91
За период 01.07.11-08.07.11	0,91%**	0,91%**
По состоянию на 30.06.2011		
3 месяца	-10,13%	-40,14%
год	-	-
с начала года	-10,13%	-9,22%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 08.07.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«ГМКНорНик»	13,61
«Северсталь»	13,32
«Полиметалл»	11,96
«Мечел»	11,31
«Полюс Золото»	10,85

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 08.07.2011



- Металлургия
- Деньги

Цель

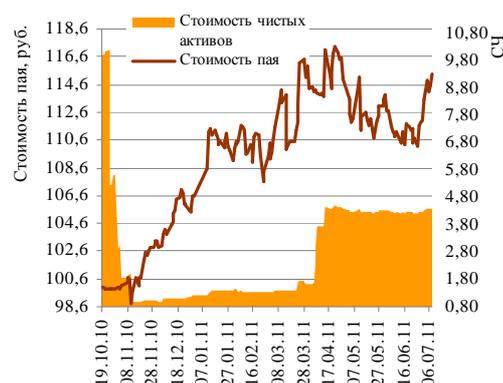
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

ОПИФ акций «АГОНА – Телеком»

Основные показатели работы фонда

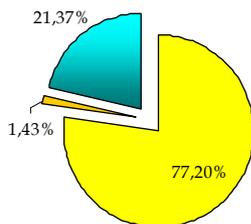
	Цена пая	СЧА
08.07.2011	115,41	4425736,67
За период 01.07.11-08.07.11	1,69%**	1,68%**
По состоянию на 30.06.2011		
3 месяца	-3,40%	162,14%
год	-	-
с начала года	5,13%	258,79%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 08.07.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Система» - ао	12,83
ADR VIMPELCOM	9,81
iShares Dow Jones U.S. Telecommunications Sector I	9,63
ADR CHINA MOBILE LIMITED C	8,51
AT&T Inc,	7,67

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 08.07.2011



- Телекоммуникации
- Деньги
- Прочие

Цель

Фонд «АГОНА - 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.