

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

19.08.2011 – 26.08.2011



Обзор рынка ПИФов и акций

Отечественный рынок акций под влиянием разнонаправленных факторов продемонстрировал по итогам прошлой недели лишь небольшой прирост, в то время как основные американские площадки завершили неделю в серьезном плюсе (рост более 4%). Так индекс RTS прибавил 1,32%, а индекс ММВБ - 1,40%.

Поступающие на прошлой неделе сигналы носили по большей части негативный характер. Однако ожидания позитивных итогов встречи ФРС позволяли инвесторам слабо реагировать на внешний негатив. В частности, одним из неприятных сюрпризов стало понижение рейтинга Японии агентством Moody's. При этом агентство выразило готовность понизить рейтинги и ряда японских банков.

Большее давление на отечественные площадки сумели оказать новости из Ливии. Ливийские повстанцы захватили Триполи, что породило опасения среди нефтетрейдеров о скором возобновлении поставок сырой нефти из страны. Данные новости способствовали просадке нефтяных фьючерсов, что негативно отразилось и на российском рынке. Так, индекс ММВБ под давлением внешнего фона уже в начале недели вновь тестировал психологический уровень 1400 пунктов. Однако атака «медведей» оказалась непродолжительной: стабилизация ситуации на сырьевом рынке способствовала техническому отскоку вверх. Одной из причин смены настроений нефтетрейдеров послужили заявления ОПЕК о том, что для восстановления добычи Ливии потребуется существенное время.

Не добавляя оптимизма инвесторам выходящая статистика по экономике Штатов. В частности, были опубликованы слабые данные по новостройкам, продажи которых в июле достигли пятимесячного минимума. Удручающе также выглядели и уточненные данные по ВВП США за II квартал: показатель вырос лишь на 1% при ожидавшемся росте на 1,3%. Однако разочаровывающие цифры довольно успешно были проигнорированы участниками торгов в свете ожидания встречи ФРС.

Состоявшаяся встреча ФРС не воплотила надежды большинства инвесторов: в прошлом году на данной встрече было объявлено о запуске QE2, поэтому на фоне слабой статистики повышались шансы на аналогичные действия со стороны регулятора. Однако о QE3 не было упомянуто. С другой стороны, глава ФРС Б. Бернанке в своей речи дал понять о наличии в резерве ФРС стимулирующих мер и о готовности прибегнуть к ним в дальнейшем. Подробно данные меры будут обсуждаться на следующем заседании ФРС – 20-21 сентября.

Отсутствие негативных ноток в речи Бернанке позволило несколько снять напряжение на рынках. К тому же возможность будущего стимулирования все еще остается в силе, что так же поддерживает рынки. Кроме того, состоявшееся на прошлой неделе размещение американских нот прошло по низкой доходности, несмотря на недавнее понижение рейтинга Штатов, что также сглаживает негативный настрой участников торгов.

С технической точки зрения рублевый индикатор провел неделю в боковике, при этом удержав значимый уровень поддержки 1430 пунктов. Ближайшим уровнем сопротивления является уровень 1510 пунктов, являющийся верхней границей технической фигуры «двойное дно». Закрепление выше данной отметки может укрепить позиции «быков». Технической целью в данном случае выступит район 1590-1600 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 19 по 26 августа паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 2,25%. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 1,16%, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 1,51%. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась в среднем на 0,01%. Паи фондов денежного рынка по итогам недели показали положительный результат (+0,05%).

На наступившей неделе ожидается довольно насыщенный внешний фон. В частности, будет опубликован блок статистики по рынку труда в США. Кроме того, ряд российских компаний представит отчетность, которые также повлияют на ход торгов. Стоит отметить, что позитивные цифры могли бы способствовать возврату покупателей на рынки. Положительные новости могут способствовать полноценной реализации фигур «двойное дно», сложившихся по основным американским и отечественным индикаторам. Данная фигура является разворотной, что могло бы усилить позитивные настроения на рынках.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Паи фонда акций «АГОНА – Экстрим» подорожали за неделю на 2,75%**. Итоги деятельности фонда оказались существенно выше уровня среднерыночного результата ПИФов акций (+1,16%). Значительная доля в портфеле приходится на обыкновенные акции «Ростелекома», прибавивших 5,93%. Основным драйвером для акций эмитента продолжают оставаться новости о включении бумаг с 1 сентября в список MSCI Russia.

Паи ПИФа «АГОНА – Консервативный» потеряли в стоимости 0,03%**. Итоги деятельности фонда оказались примерно на среднерыночном уровне ПИФов облигаций (+0,01%*).

Паи фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 2,39%**. Результат фонда оказался чуть лучше среднерыночного уровня индексных ПИФов (+2,25%*), а также выше прироста рублевого индикатора (+1,40%).

Паи ПИФа «АГОНА – Молодежный» за неделю подорожали на 0,51%**, что оказалось хуже среднерыночного результата по фондам данной категории (+1,51%*). Давление на итоговый результат оказало наличие в портфеле обыкновенных акций Сбербанка, продемонстрировавших отрицательный результат на фоне возможного откладывания приватизации банка.

Паи ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 1,69%** и выглядели лучше среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (+1,33%*). Значительную долю в портфеле составляют привилегированные акции «Транснефти», показавшие наилучшую динамику в секторе, прибавив за неделю 6,91%. Бумаги демонстрировали опережающую динамику на фоне возможного повышения тарифа на прокачку нефти по системе компании.

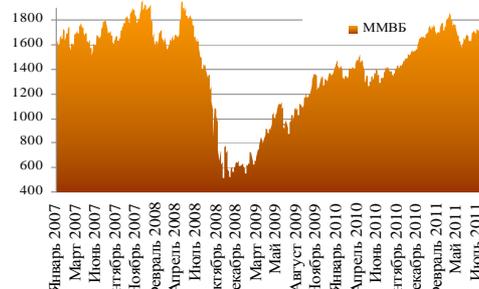
Паи фонда «АГОНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потеряли 0,07%**. Результат фонда оказался примерно на уровне среднерыночного результата ПИФов акций энергетической отрасли (-0,03%*).

Паи ПИФа «АГОНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 1,22%**, что оказалось ниже среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (+2,26%*).

Паи ПИФа «АГОНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 2,63%**. Результат оказался лучше среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (+1,85%*). Значительная доля в портфеле приходится на бумаги ГМК «Норильский никель», продемонстрировавших по итогам недели одну из наилучших динамик в секторе на фоне корпоративных событий. Очередная oferta «РУСАЛу» со стороны «Норникеля» со значительной премией к рынку подогревает спрос на бумаги эмитента.

* данные – www.investfunds.ru

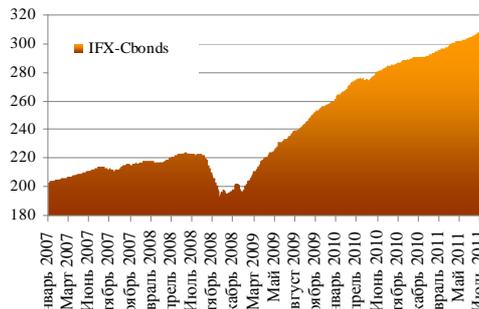
Динамика индекса ММВБ



	26.08.2011	Изм-е за период 19.08.11-26.08.11
Основные индикаторы		
RTS	1596,17	1,32%
ММВБ	1458,84	1,40%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	306,56	0,08%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 26.08.11 (за период 19.08.11-26.08.11), %

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	2,75
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	-0,03
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	2,39
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	0,51
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	1,69
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	-0,07
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	2,63
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	1,22

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 29.07.2011

	Изменение стоимости пая (%)					Изменение стоимости чистых активов ПИФа (СЧА) (%)						
	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	3,43	0,02	-2,36	15,14	-2,75	13,00	2,26	-2,49	-9,19	-8,14	-34,66	198,25
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,94	1,02	2,85	4,86	-10,27	0,76	-11,91	-50,94	-45,04	15,23	-54,20	-91,18
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	2,69	-2,15	-1,82	22,18	13,83	24,55	0,72	42,45	21,69	29,21	-6,21	8,11
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	4,97	0,57	-2,55	19,75	-2,95	-0,97	4,95	-1,39	-38,51	-30,40	-58,37	-67,39
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	4,33	-1,18	1,33	21,61	6,50	18,20	3,42	1,22	-15,68	-30,29	-49,80	-40,52
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	3,38	0,02	-17,12	-14,50	-13,92	-	3,39	-5,76	-39,05	42,11	-86,70	-
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	-0,31	-5,22	-10,51	-	-	-	-0,30	-32,77	-40,29	-	-	-
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	2,87	0,25	5,64	-	-	-	-8,44	-10,51	183,29	-	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
26.08.2011	253,72	337733177,01
За период 19.08.11-26.08.11	2,75%**	2,56%**
По состоянию на 29.07.2011		
3 месяца	0,02%	-2,49%
6 месяцев	-2,36%	-9,19%
год	15,14%	-8,14%
с начала года	-0,22%	-8,09%
3 года	-2,75%	-34,66%
5 лет	13,00%	198,25%

Основные позиции на 26.08.2011

Акции:	доля в активах	, %
«ГАЗПРОМ» - ао	8,31	
«Ростел» - ао	7,38	
«ЛУКОЙЛ»	7,26	
Сбербанк - ао	5,53	
«РусГидро»	5,40	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 26.08.2011

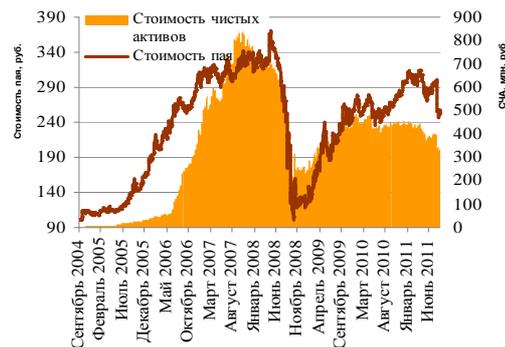


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WB, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рискам.

Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда



Цель

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	1,032
Альфа	-0,003
Ст. отклонение	9,74%
Козэфф. Шарпа	-0,095

Источник: Расчеты ГК АЛОП

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

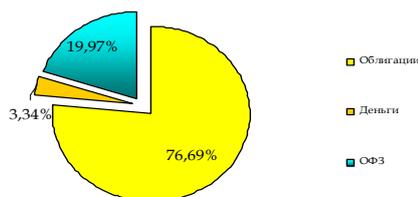
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
26.08.2011	145,42	32821334,41
За период 19.08.11-26.08.11	-0,03%**	-0,11%**
По состоянию на 29.07.2011		
3 месяца	1,02%	-50,94%
6 месяцев	2,85%	-45,04%
год	4,86%	15,23%
с начала года	4,01%	-33,42%
3 года	-10,27%	-54,20%
5 лет	0,76%	-91,18%

Основные позиции на 26.08.2011

Ценные бумаги:	доля в активах	, %
ОФЗ-26204	10,43	
Санкт-Петербург	10,26	
Телеком - обл	10,06	
РУСБратск 7	9,81	
ФСК - обл	9,81	
ЕврХолдФ 3	9,80	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 26.08.2011

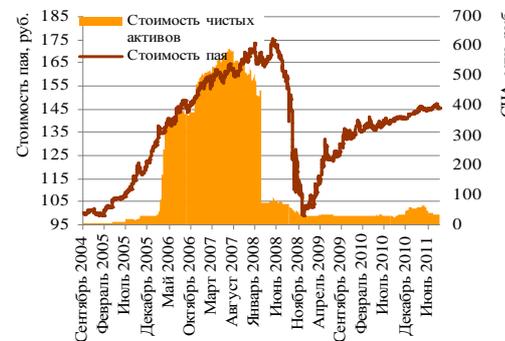


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WB, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рискам.

Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда



Цель

Фонд «АГАНА – Консервативный» рекомендован инвесторам, рассчитывающим на получение стабильного дохода, превышающего доходность банковских депозитов, и желающим при этом свести риск получения убытков к минимуму. Инвестирование осуществляется в основном в высоконадежные бумаги с фиксированной доходностью (государственные, муниципальные и корпоративные облигации). Небольшая часть средств может быть инвестирована в акции для увеличения доходности фонда.

Сравнительные показатели работы фонда***

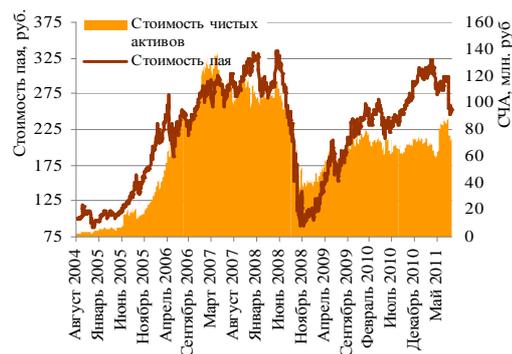
	Значение
Бета	1,233
Альфа	-0,009
Ст. отклонение	4,81%
Козэфф. Шарпа	-0,235

Источник: Расчеты ГК АЛОП

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
26.08.2011	251,68	73052536,9
За период		
19.08.11-26.08.11	2,39% **	2,48% **
По состоянию на 29.07.2011		
3 месяца	-2,15%	42,45%
6 месяцев	-1,82%	21,69%
год	22,18%	29,21%
с начала года	0,90%	22,34%
3 года	13,83%	-6,21%
5 лет	24,55%	8,11%



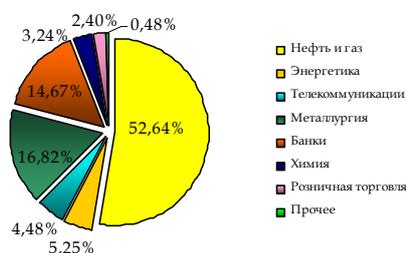
Цель

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.

Основные позиции на 26.08.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	15,96
«ГАЗПРОМ» - ао	15,00
Сбербанк - ао	11,43
«ГМКНорник»	10,37
«Новатэк» - ао	6,15

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 26.08.2011



*** **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.

Сравнительные показатели работы фонда***

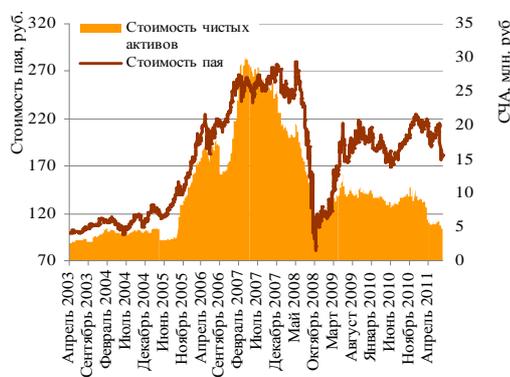
	Значение
Бета	0,945
Альфа	0,000
Ст. отклонение	10,19%
Кэфф. Шарпа	-0,045

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
26.08.2011	179,63	4776310,56
За период		
19.08.11-26.08.11	0,51% **	0,32% **
По состоянию на 29.07.2011		
3 месяца	0,57%	-1,39%
6 месяцев	-2,55%	-38,51%
год	19,75%	-30,40%
с начала года	-0,70%	-34,26%
3 года	-2,95%	-58,37%
5 лет	-0,97%	-67,39%



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***

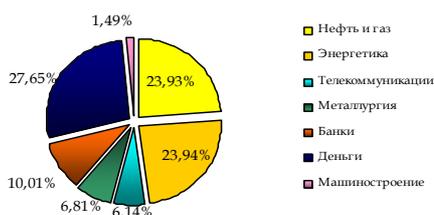
	Значение
Бета	1,053
Альфа	-0,003
Ст. отклонение	8,86%
Кэфф. Шарпа	-0,105

Источник: Расчеты ГК АЛОР

Основные позиции на 26.08.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	9,12
Сбербанк - ао	6,26
ФСК ЕЭС	5,95
ОГК-6	5,01
«Газпром»	4,98

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 26.08.2011



*** **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.

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

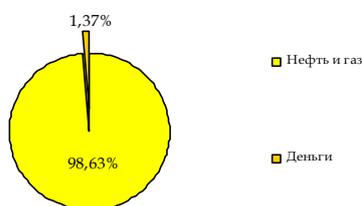
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
26.08.2011	175,98	11772457,31
За период 19.08.11-26.08.11	1,69% **	1,69% **
По состоянию на 29.07.2011		
3 месяца	-1,18%	1,22%
6 месяцев	1,33%	-15,68%
год	21,61%	-30,29%
с начала года	4,91%	-14,56%
3 года	6,50%	-49,80%
5 лет	18,20%	-40,52%

Основные позиции на 26.08.2011

Акции:	Доля в активах, %
«Новатэк» - ао	14,56
«ЛУКОЙЛ»	13,87
«Газпром» - ао	13,52
«Роснефть»	13,25
«Татнефть» - ЗАО	12,47

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 26.08.2011



*** 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-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»

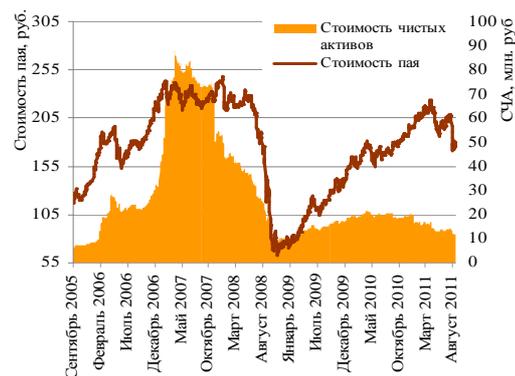
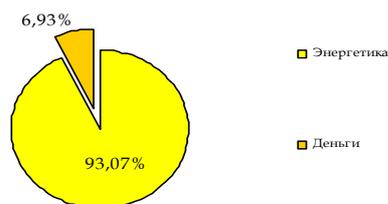
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
26.08.2011	71,81	2256309,21
За период 19.08.11-26.08.11	-0,07% **	-0,07% **
По состоянию на 29.07.2011		
3 месяца	0,02%	-5,76%
6 месяцев	-17,12%	-39,05%
год	-14,50%	42,11%
с начала года	-17,79%	-28,88%
3 года	-13,92%	-86,70%
5 лет	-	-

Основные позиции на 26.08.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«РусГидро»	11,27
ФСК ЕЭС	11,27
«ХолМРСК» - ао	7,25
Э.ОНРоссия	7,04
«Интер РАО»	6,25

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 26.08.2011



Цель

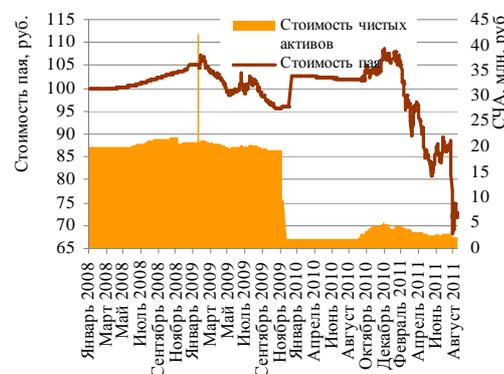
Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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	1,005
Альфа	0,001
Ст. отклонение	9,96%
Козфф. Шарпа	-0,067

Источник: Расчеты ГК АЛОР



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»

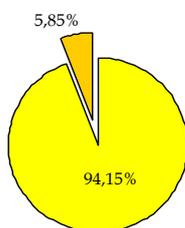
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
26.08.2011	84,27	846953,04
За период		
19.08.11-26.08.11	2,63% **	2,63% **
По состоянию на 29.07.2011		
3 месяца	-5,22%	-32,77%
6 месяцев	-10,51%	-40,29%
год	-	-
с начала года	-10,40%	-9,49%
3 года	-	-
5 лет	-	-

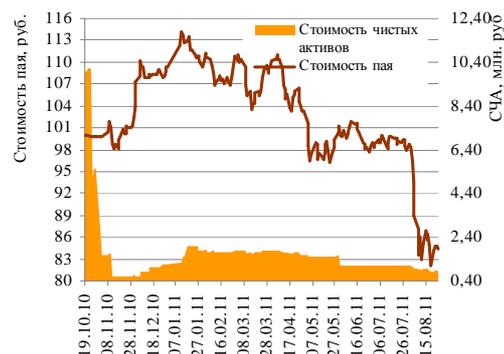
Основные позиции на 26.08.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Полиметалл»	16,14
«ГМКНорНик»	13,93
«Северсталь»	13,49
«Полус Золото»	13,12
«Мечел»	10,45

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 26.08.2011



- Metallurgy
- Money



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»

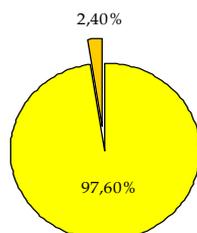
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
26.08.2011	104,5	3195306,46
За период		
19.08.11-26.08.11	1,22% **	1,23% **
По состоянию на 29.07.2011		
3 месяца	0,25%	-10,51%
6 месяцев	5,64%	183,29%
год	-	-
с начала года	8,14%	228,51%
3 года	-	-
5 лет	-	-

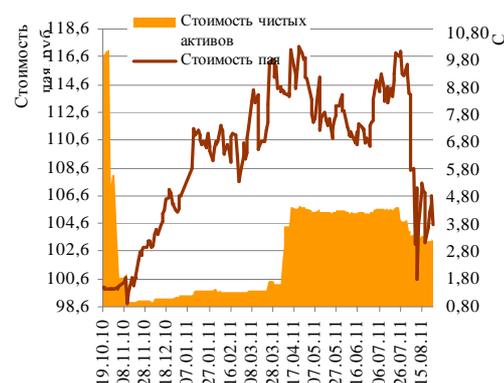
Основные позиции на 26.08.2011

Вид актива:	доля в активах, %
MTC	14,27
ADR VIMPELCOM	12,58
iShares Dow Jones U.S. Telecommunications Sector I	11,47
AT&T Inc	10,14
Ростелеком	8,58

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 26.08.2011



- Telecommunications
- Money



Цель

Фонд «АГАНА - Телеком» позволяет инвестору участвовать в росте динамичного сектора российской экономики.

Средства инвестируются в обыкновенные и привилегированные акции наиболее перспективных российских телекоммуникационных компаний. Инвестиционная стратегия фонда нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

Краткая справка о компании

ООО «Управляющая компания «АГ АНА» основано в 2000 г.

Компания имеет лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00043, выданную ФКЦБ России 17 января 2001 г.; лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №077-09778-001000, выданную ФСФР России 21 декабря 2006 г.

Стоимость чистых активов под управлением – 49 189 360,56 тыс.руб. (паевые фонды по состоянию на 31.12.2010).

УК «АГ АНА» занимает первое место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 31.03.2010 Investfunds.

Под управлением компании находятся 8 открытых паевых фондов, 8 закрытых паевых фондов (в том числе 2 для квалифицированных инвесторов), пенсионные резервы НПФ и средства накопительной части пенсии, находящейся в портфелях – «Консервативный» и «Сбалансированный».

Полное наименование, номер и дата регистрации правил доверительного управления паевыми инвестиционными фондами в ФСФР России (ФКЦБ России):

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

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

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

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

УК «АГ АНА» входит в группу «АА» (очень высокая надежность – второй уровень) по Индивидуальному рейтингу надежности Управляющих компаний Национального Рейтингового Агентства.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходность в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Взимание надбавок и скидок уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами фонда.

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

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

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

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