

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

26.08.2011 – 02.09.2011



Обзор рынка ПИФов и акций

Вновь возникшие на мировых фондовых площадках ожидания введения стимулирующих мер для американской экономики способствовали положительному завершению недели основными российскими индикаторами. Так индекс РТС прибавил 3,83%, а индекс ММВБ - 3,91%.

Позитивные сигналы из Соединенных Штатов способствовали хорошему гэпу вверх на старте торговой недели. Прошедшая в выходные встреча ФРС, несмотря на отсутствие упоминаний о программе QE3, была позитивно воспринята инвесторами. В своей речи глава ФРС Б. Бернанке упомянул о наличии у регулятора в резервах новых средств стимулирования, при этом их активное обсуждение может состояться уже на следующем заседании ФРС (20-21 сентября). Таким образом, вероятность ввода новых поддерживающих мер значительно повысилась, что способствовало покупкам на фондовых площадках. В итоге индекс ММВБ уже в понедельник преодолел психологический уровень 1500 пунктов.

Дальнейший рост в первой половине недели был поддержан данными от ADP, показавшими меньшее чем ожидалось число занятых в частном секторе США в августе. Слабые цифры способствовали подтолкнуть ФРС к новому стимулированию экономики, поэтому не вызвали традиционной негативной реакции. Кроме того, «подсобить российским быкам» смогла ситуация на сырьевом рынке: в первой половине недели фьючерс на нефть марки Brent поднялся выше уровня 112,5 за баррель, являющегося серединой широкого «боковика» с лета текущего года. Уход выше данной отметки ставит техническую цель в районе \$118-120 за баррель, что повысило спрос на нефтяной фьючерс со стороны нефтетрейдеров. В свою очередь позитивная динамика «черного» золота способствовала повышенному спросу на отечественные активы.

Под влиянием данных событий рублевый индикатор вышел вверх из бокового канала, что послужило сигналом к реализации фигуры «двойного дна». Технически эта фигура ставит целью для подъема уровень 1590-1600 пунктов. Однако на прошлой неделе реализовать этот потенциал рублевому индикатору не удалось. Помимо сформировавшейся технической перекупленности, негативным фактором для отечественных инвесторов стали очередные новости из США. Федеральное агентство по финансированию жилья подало иск к 17 крупным американским банкам. Претензии касаются ипотечных облигаций проданных банками ипотечным агентствам. Именно крах рискованных ипотечных кредитов послужил одной из причин кризиса 2008 года. Под иск попали в частности такие банковские структуры как Citigroup Inc., JP Morgan Chase & Co., Goldman Sachs и Bank of America Corp.

На фоне данной новости инвесторы не воодушевились очередной слабой статистикой по рынку труда в США. Так согласно данным Минтруда безработица в августе осталась на уровне 9,1%, как и ожидалось, а число занятых вне с/х сектора не изменилось при прогнозе увеличения на 68 тыс. Усугубить обстановку на российских площадках смогла и коррекция на сырьевом рынке. Довольно стойко реагировавшие ранее на укрепление доллара США нефтяные фьючерсы не смогли преодолеть сопротивление \$115 за баррель, что спровоцировало фиксацию прибыли нефтетрейдерами.

Не прибавляла оптимизма и статистика по европейскому региону. В частности безработица в Еврозоне в августе выросла с 9,9% до 10%, в то время как изменений не ожидалось. Вдобавок слабое размещение 5-летних бондов Испанией (было размещено бондов на сумму 3,6 млрд евро, при этом изначально планировалось привлечь 4 млрд евро) также способствовало снижению единой европейской валюты.

По данным investfunds.ru, за период с 26 августа по 2 сентября паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 5,80%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 5,51%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 3,52%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась в среднем на 0,26%*. Паи фондов денежного рынка по итогам недели показали положительный результат (+0,04%*).

Центральным событием наступившей недели станет выступление президента США Б. Обамы перед Конгрессом, намеченное на 8 сентября. На данном выступлении Обама представит план по сокращению бюджетного дефицита, улучшению состояния рынка труда и других ключевых вопросов. В свете последних событий от президента будут ждать каких-либо высказываний в отношении новых стимулов для американской экономики. Таким образом, инвесторы будут внимательно следить за данным выступлением. Позитивный тон высказываний главы США может способствовать активизации покупателей на мировых фондовых площадках. В противном случае коррекционное снижение может вновь отбросить ведущие индикаторы к минимальным августовским отметкам.

Помимо новостей из США ожидается значительный блок статистики по экономике Китая, которая способна повлиять на ход отечественных торгов. В частности будут опубликованы данные по инфляции в Поднебесной, которые внимательно отслеживаются ЦБ страны. Негативные цифры могут послужить сигналом к очередному ужесточению денежно-кредитной политики, что способно оказать давление на фондовые площадки. Другим значимым событием станет заседание ЕЦБ.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Пай фонда акций «АГОНА – Экстрим» подорожали за неделю на 5,88%**. Итоги деятельности фонда оказались выше уровня среднерыночного результата ПИФов акций (+5,51%). Значительная доля в портфеле приходится на обыкновенные акции Сбербанка, прибавивших 5,93% за неделю. Перепроданные бумаги эмитента пользовались повышенным спросом на фоне улучшения внешнего фона.

Пай ПИФа «АГОНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,32%**. Итоги деятельности фонда оказались чуть выше среднерыночного уровня ПИФов облигаций (+0,26%*).

Пай фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 6,11%**. Результат фонда оказался лучше среднерыночного уровня индексных ПИФов (+5,80%*), а также выше прироста рублевого индикатора (+3,91%).

Пай ПИФа «АГОНА – Молодежный» за неделю подорожали на 4,38%**, что оказалось выше среднерыночного результата по фондам данной категории (+3,52%*). Позитивный результат объясняется существенной долей в портфеле обыкновенных акций Сбербанка (+5,93%).

Пай ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 7,51%** и выглядели лучше среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (+6,49%*). Значительную долю в портфеле составляют акции «Роснефти», показавшие наилучшую динамику в секторе. Причиной послужила новость о создании СП «Роснефть» и ExxonMobil для разработки арктического шельфа. От данного партнерства может быть получен значительный синергетический эффект, к тому же российская компания может получить доступ к некоторым проектам ExxonMobil.

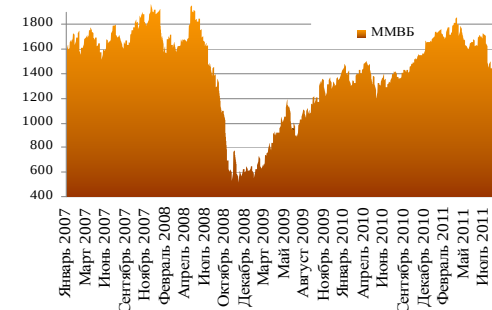
Пай фонда «АГОНА – Энергетика» по итогам прошлой недели прибавили 6,32%**. Результат фонда превзошел среднерыночный результат ПИФов акций энергетической отрасли (+5,00%*). Существенную долю в портфеле занимают обыкновенные акции «Холдинга МРСК», прибавившие за неделю более 10%. Улучшение внешнего фона в совокупности с техническими факторами оказало мощную поддержку бумагам. В частности бумаги оттолкнулись от нижней границы боковика (2,6 руб.), что усилило покупки в акциях.

Пай ПИФа «АГОНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 4,68%**, что оказалось ниже среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (+6,16%*).

Пай ПИФа «АГОНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 5,33%**. Результат оказался чуть лучше среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (+5,06%*). Значительная доля в портфеле приходится на бумаги НЛМК, продемонстрировавших по итогам недели одну из наилучших динамик в секторе на фоне корпоративных событий. Некоторые инвесторы повысили рекомендацию по бумаге, что способствовало возврату инвесторов на фоне стабилизации внешней конъюнктуры.

* данные –www.investfunds.ru

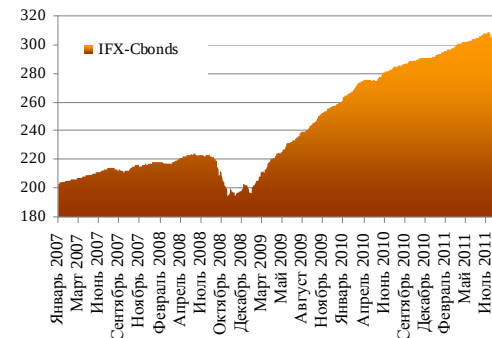
Динамика индекса ММВБ



	02.09.2011	Изм-е за период 26.08.11-02.09.11
Основные индикаторы		
РТС	1657,25	3,83%
ММВБ	1515,89	3,91%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	307,21	0,21%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 02.09.11 (за период 26.08.11-02.09.11), %

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	5,88
ОПИФО «АГОНА - Консервативный»	0,32
ОИПИФ «АГОНА - Индекс ММВБ»	6,11
ОПИФСИ «АГОНА - Молодежный»	4,38
ОПИФА «АГОНА - Нефтегаз»	7,51
ОПИФА «АГОНА - Энергетика»	6,32
ОПИФА «АГОНА - Металлургия»	5,33
ОПИФА «АГОНА - Телеком»	4,68

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 31.08.2011	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»	-8,74	-4,24	-11,59	5,38	1,68	1,00	-9,79	-7,23	-18,04	-16,43	-32,81	74,88
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	-0,72	0,56	1,42	4,98	-8,01	-1,76	-1,92	-30,54	-38,58	14,43	-51,74	-91,30
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	-8,65	-6,26	-12,56	14,81	17,19	9,16	-9,71	3,56	8,55	20,73	-6,18	-12,03
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	-10,99	-4,57	-13,30	5,21	1,75	-12,95	-12,81	-7,34	-45,25	-39,93	-56,01	-60,84
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	-7,68	-3,64	-12,24	11,47	9,80	4,25	-8,63	-5,76	-25,20	-37,89	-48,40	-48,00
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	-11,98	-7,12	-22,13	-24,67	-24,65	-	-10,28	-6,20	-38,85	24,56	-88,53	-
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	-8,66	-11,55	-19,20	-	-	-	-10,28	-6,20	-38,85	-	-	-
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	-5,26	-3,79	-0,26	-	-	-	-16,39	-42,57	-49,83	-	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

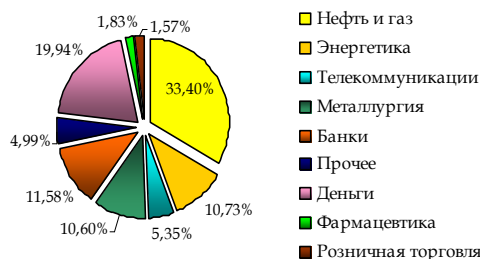
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
02.09.2011	268,63	357900002,75
За период 26.08.11-02.09.11	5,88%**	5,97%**
По состоянию на 31.08.2011		
3 месяца	-4,24%	-7,23%
6 месяцев	-11,59%	-18,04%
год	5,38%	-16,43%
с начала года	-8,93%	-17,09%
3 года	1,68%	-32,81%
5 лет	1,00%	74,88%

Основные позиции на 02.09.2011

Акции:	ДОЛЯ В АКТИВАХ, %
«ГАЗПРОМ» - ао	7,99
«ЛУКОЙЛ»	7,10
Сбербанк - ао	5,61
«Норникель»	5,40
«РусГидро»	5,25

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 02.09.2011



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-W5, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций – взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

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

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 облигаций «АГАНА – Консервативный»

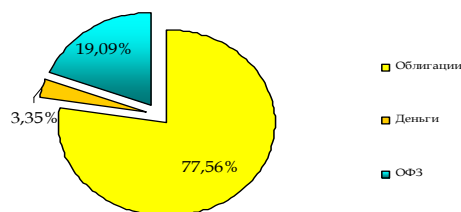
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
26.08.2011	145,89	32593715,5
За период 26.08.11-02.09.11	0,32%**	-0,69%**
По состоянию на 31.08.2011		
3 месяца	0,56%	-30,54%
6 месяцев	1,42%	-38,58%
год	4,98%	14,43%
с начала года	3,26%	-34,71%
3 года	-8,01%	-51,74%
5 лет	-1,76%	-91,30%

Основные позиции на 02.09.2011

Ценные бумаги:	ДОЛЯ В АКТИВАХ, %
Санкт-Петербург	
Телеком - обл	10,37
РУСБратск 7	10,20
ЕврХолдФ 3	9,92
ФСК - обл	9,90
Башнефть01	9,70

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 02.09.2011

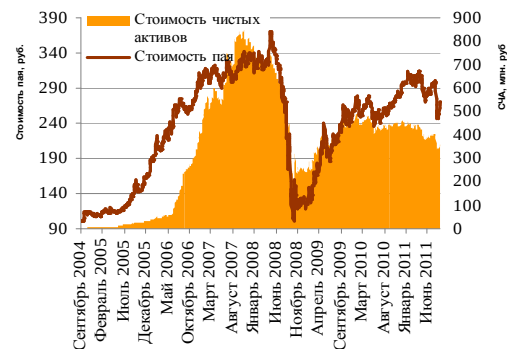


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-W5, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций – взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

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

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

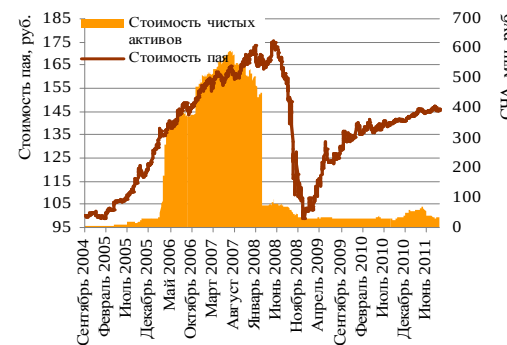
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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%
Козэф. Шарпа	-0,095

Источник: Расчеты ГК АЛОП



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%
Козэф. Шарпа	-0,235

Источник: Расчеты ГК АЛОП

ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

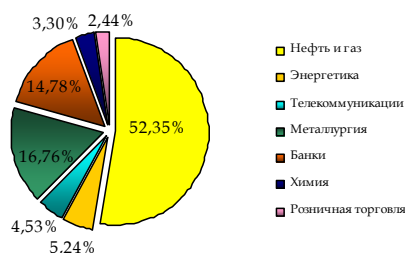
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
02.09.2011	267,06	77852843,11
За период		
26.08.11-02.09.11	6,11%**	6,57%**
По состоянию на 31.08.2011		
3 месяца	-6,26%	3,56%
6 месяцев	-12,56%	8,55%
год	14,81%	20,73%
с начала года	-7,83%	10,46%
3 года	17,19%	-6,18%
5 лет	9,16%	-12,03%

Основные позиции на 02.09.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	15,56
«ГАЗПРОМ» - ао	14,38
Сбербанк - ао	11,57
«ГМКНорник»	10,42
«Новатэк» - ао	6,47

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 02.09.2011

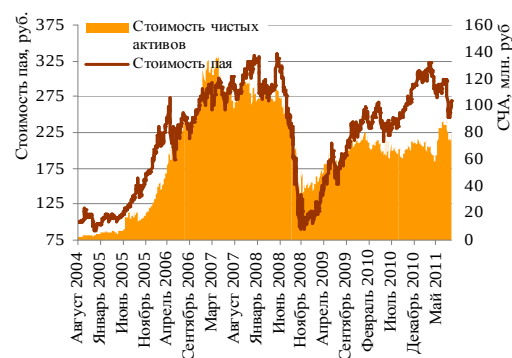


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-W5, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 — относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

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

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

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



Цель

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

Сравнительные показатели работы фонда***

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

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГОНА – Молодежный»

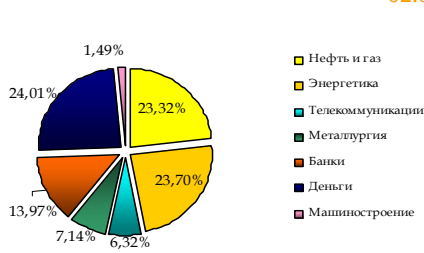
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
02.09.2011	187,5	4985662,27
За период		
26.08.11-02.09.11	4,38%**	4,38%**
По состоянию на 31.08.2011		
3 месяца	-4,57%	-7,34%
6 месяцев	-13,30%	-45,25%
год	5,21%	-39,93%
с начала года	-11,61%	-42,68%
3 года	1,75%	-56,01%
5 лет	-12,95%	-60,84%

Основные позиции на 02.09.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«Газпром»	9,76
«ЛУКОЙЛ»	9,16
Сбербанк - ао	9,07
ФСК ЕЭС	6,22
ВТБ	4,90

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 02.09.2011

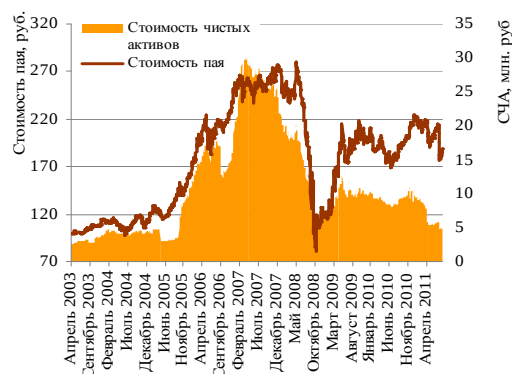


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-W5, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 — относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

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

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

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



Цель

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

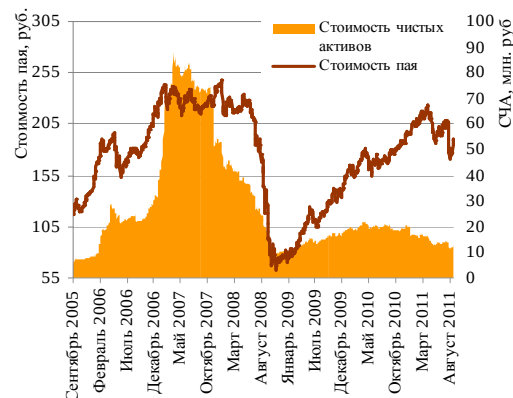
	Значение
Бета	1,053
Альфа	-0,003
Ст. отклонение	8,86%
Коефф. Шарпа	-0,105

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

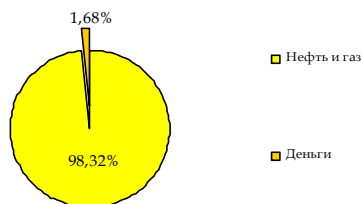
	Цена пая	СЧА
02.09.2011	189,19	12627111,35
За период		
26.08.11-02.09.11	7,51%**	7,26%**
По состоянию на 31.08.2011		
3 месяца	-3,64%	-5,76%
6 месяцев	-12,24%	-25,20%
год	11,47%	-37,89%
с начала года	-3,14%	-21,93%
3 года	9,80%	-48,40%
5 лет	4,25%	-48,00%



Основные позиции на 02.09.2011

Акции:	доля в активах, %
«Новатэк» - ао	15,13
«Роснефть»	13,96
«ЛУКОЙЛ»	13,36
«Газпром» - ао	12,81
«Татнефть» - Зао	12,61

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 02.09.2011



Цель

Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – 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***

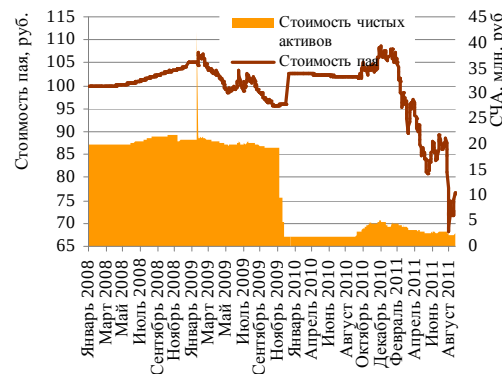
	Значение
Бета	1,005
Альфа	0,001
Ст. отклонение	9,96%
Коефф. Шарпа	-0,067

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

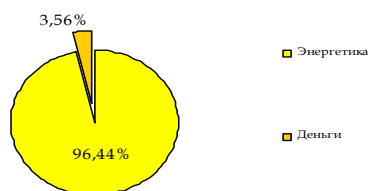
	Цена пая	СЧА
02.09.2011	76,35	2439610,64
За период		
26.08.11-02.09.11	6,32%**	8,12%**
По состоянию на 31.08.2011		
3 месяца	-7,12%	-6,20%
6 месяцев	-22,13%	-38,85%
год	-24,67%	24,56%
с начала года	-27,64%	-36,19%
3 года	-24,65%	-88,53%
5 лет	-	-



Основные позиции на 02.09.2011

Вид актива:	доля в активах, %
ФСК ЕЭС	12,01
«РусГидро»	11,37
«ХолМРСК» - ао	7,74
Э.ОНРоссия	6,82
«Интер РАО»	6,66

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 02.09.2011



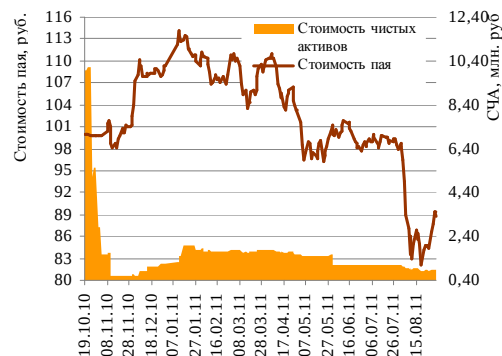
Цель

Энергетический сектор является одним из наиболее динамично развивающихся в российской экономике, и фонд «АГОНА – 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
02.09.2011	88,76	892093,06
За период		
26.08.11-02.09.11	5,33%**	5,33%**
По состоянию на 31.08.2011		
3 месяца	-11,55%	-42,57%
6 месяцев	-19,20%	-49,83%
год	-	-
с начала года	-18,16%	-24,33%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Цель

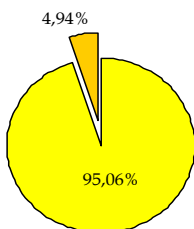
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

Основные позиции на 02.09.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Полиметалл»	15,95
«ГМКНорНик»	14,22
«Полус Золото»	13,10
«Северсталь»	13,06
«Мечел»	10,61

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 02.09.2011

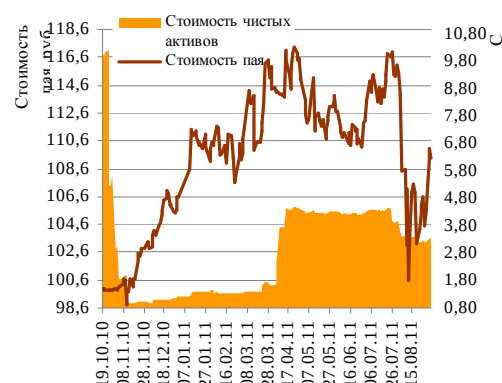


■ Металлургия
■ Деньги

ОПИФ акций «АГОНА – Телеком»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
02.09.2011	109,39	3344619,31
За период		
26.08.11-02.09.11	4,68%**	4,67%**
По состоянию на 31.08.2011		
3 месяца	-3,79%	-23,07%
6 месяцев	-0,26%	150,08%
год	-	-
с начала года	2,46%	178,79%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Цель

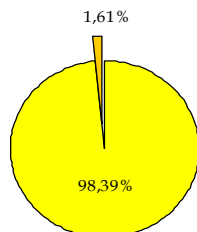
Фонд «АГОНА - Телеком» позволяет инвестору участвовать в росте динамичного сектора российской экономики.

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.

Основные позиции на 02.09.2011

Вид актива:	доля в активах, %
MTC	14,52
ADR VIMPELCOM	12,83
iShares Dow Jones U.S. Telecommunications Sector I	11,46
AT&T Inc	9,50
Ростелеком	9,34

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 02.09.2011



■ Телекоммуникации
■ Деньги

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 пенсий, 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. 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 «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 «АЛОР» рассматривают в качестве достоверных. Однако ООО «УК «АГ АНА», его руководство и сотрудники, а также ГК «АЛОР», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков УК «АГ АНА» и ГК «АЛОР» в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят или от существа даваемых ими рекомендаций.

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