

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

05.08.2011 – 12.08.2011



Обзор рынка ПИФов и акций

Вторую неделю августа российский рынок провел на минорной ноте, снижение рейтинга США отрицательно сказалось на мировых площадках и способствовало продолжению панических распродаж: индекс РТС потерял 11,35%, а индекс ММВБ - 7,34%.

Событием недели стало понижение рейтинга США. На данный шаг пошло рейтинговое агентство S&P, которое решило не сохранять рейтинг США на максимально возможном уровне AAA и понизить его на ступень – до AA+. Данная новость вышла в пятницу 5 августа, но уже после закрытия торгов даже в США, в связи с чем инвесторы смогли ее отыграть лишь в понедельник. Инвесторы продолжили массовые распродажи, но если неделей ранее обвальное снижение в принципе было беспочвенно, то на прошлой неделе для снижения появилась фундаментальная основа. Снижение на российском рынке наблюдалось на протяжении практически всей недели и по итогам коррекции индекс ММВБ опустился к отметке 1355,38 пункта, ставшей «дном» распродаж. Индекс ММВБ к августовскому максимуму в моменте терял более 20%: снижение за 2 недели на столь нескромную величину свидетельствует о сильнейшей перепроданности, чем могут воспользоваться «быки» при появлении позитивных сигналов.

США являлись ныншесейкерами недели, поскольку 9 августа были оглашены итоги заседания ФРС. Инвесторы надеялись на новую программу стимулирования американской экономики. За последнее время статистика по Штатам публикуется слабее прогноза, напряженность слегка сняли лишь данные по рынку труда США за июль. Именно сигналы с рынка труда позволили ФРС занять выжидательную позицию и ограничить общими заявлениями. Позитивной новостью стали намерения ФРС сохранить ставку рефинансирования на чрезвычайно низком уровне 0-0,25%. До данного уровня ставка была понижена еще в декабре 2008 года. Сохранение ставки на столь низком уровне свидетельствует о продолжении эпохи дешевых денег, что является мощным драйвером для роста. Несмотря на решение по ставке итоги заседания не воодушевили инвесторов, поскольку прогнозы роста экономики в текущем году были пересмотрены в худшую сторону. «Градус торгов» повысили новости из Великобритании: Банк Англии также пересмотрел прогноз роста экономики, что окончательно отравило рынки в нокдаун (индекс ММВБ достиг «дна»).

Еще одним «медвежьим» фактором для российского рынка стало падение цен на нефть. Начиная с марта текущего года фьючерс на нефть марки Brent торговался стабильно, удерживаясь в диапазоне \$105-120 за баррель. Но в первой половине прошлой недели фьючерс на нефть не только не удержался в указанном диапазоне, но и опустился ниже круглой отметки \$100 за баррель, что стало ударом для российского рынка.

Покупки на российском рынке начались лишь в четверг благодаря позитивной статистике по недельной безработице в США: количество заявок на получение пособия по безработице оказалось ниже психологического уровня 400 тыс. Также поддержку оказал запрет на необеспеченный короткий продаж в ряде европейских стран, в частности Франции и Италии.

По данным investfunds.ru, за период с 5 по 12 августа пай открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 8,00%*. Стоимость пая открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 8,56%*, а стоимость пая открытых фондов смешанных инвестиций - на 5,25%*. Стоимость пая открытых облигационных ПИФов уменьшилась в среднем на 1,03%*. Пай фондов денежного рынка по итогам недели потеряли за неделю 0,08%*.

Наступившая неделя может оказаться более спокойной. В течение недели вероятны технические отскоки вверх, связанные с высокой перепроданностью, но формирования волны роста пока не ожидается. Инвесторы скорее всего захотят занять выжидательную позицию, поскольку во-первых, пока торги проходят волатильно, спокойствие никак не может воцариться на мировых площадках, а во-вторых, 26 августа состоится встреча ФРС. В прошлом году на аналогичном мероприятии было оглашено о новом раунде стимулирования американской экономики (QE2), от августовской встречи инвесторы ждут аналогичных решений: слабая статистика располагает к QE3. Если ФРС пойдет на данный шаг, то на мировые рынки поступит новая порция свеженапечатанной ликвидности, повышая платежеспособный спрос на фондовых площадках. Но рост осенью вероятен даже без QE3, поскольку именно с сентября инвесторы становятся более активными, завершается период отпусков, а текущие ценовые уровни выглядят очень привлекательными для покупок и увеличения длинных позиций. Вряд ли инвесторы оставят без внимания данный факт.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевели за неделю на 8,63%**. Итоги деятельности фонда оказались немного слабее среднерыночного результата ПИФов акций (-8,56%). Результат фонда подпортили акции «Ростелекома», которые за прошлую неделю потеряли в стоимости 17,32%. Столь плачевная динамика бумаг связана с завершением объединения «Ростелекома» и МРК, последним этапом данного процесса стало объединение выпусков обыкновенных акций в один. Выпуски акций «Ростелекома», выпущенные с целью присоединения МРК, оказались низколиквидными и торговались с дисконтом к основному выпуску, вследствие чего инвесторы предпочли зафиксировать прибыль после объединения. Но в бумагах есть мощные драйверы роста, в частности включение их в индекс MSCI.

Пай ПИФа «АГАНА – Консервативный» потеряли в стоимости 1,08%**. Итоги деятельности фонда оказались немного хуже среднерыночного результата ПИФов облигаций (-1,03%*).

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 7,88%**. Результат фонда оказался немного лучше среднерыночного уровня индексных ПИФов (-8,00%*).

Пай ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подешевели на 7,66%**, что оказалось хуже среднерыночного результата по фондам данной категории (-5,25%*). На долю акций ФСК ЕЭС приходится 8,36% портфеля фонда. За прошедшую неделю акции компании подешевели на 17,05%, распродажи проходили во всех бумагах энергетического сектора, ФСК ЕЭС не стало исключением.

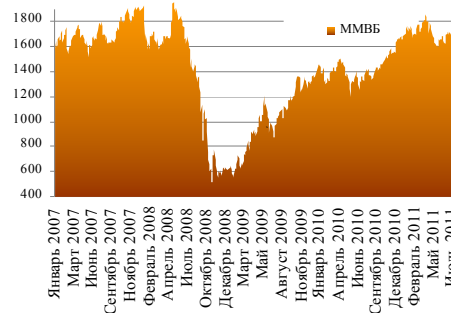
Пай ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 7,70%** и выглядели немного хуже среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (-7,42%*). Порядка 10% фонда приходится на акции «Сургутнефтегаза», которые за неделю снизились на 13,62%. В рамках распродаж акции опустились к нижней границе нисходящего тренда, сформированного еще в начале года. Таким образом, акции исчерпали потенциал для дальнейшего падения.

Пай фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потеряли 14,68%**. Результат фонда оказался чуть ниже среднерыночного результата ПИФов акций энергетической отрасли (-14,40%*). Энергетический сектора остается одним из самых слабых, поскольку контроль за инфляцией мешает росту цен и лишает драйвера роста бумаги сектора. Фонд УК «АГАНА» смотрелся слабее, поскольку 11,40% фонда приходится на акции ФСК ЕЭС, потерявшие за неделю порядка 17%.

Пай ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 3,69%**, что оказалось существенно лучше среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-8,50%*), поскольку в структуре фонда много бумаг иностранных компаний, выглядевших лучше в коррекционное время.

Пай ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 4,43%**. Результат оказался лучше среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (-6,88%*). Акции «Полос Золото» по итогам прошлой недели прибавили 3,09%, несмотря на обвальное падение рынка, поскольку фьючерсы на золото обновили исторический максимум – \$1817,30 за тройскую унцию. На акции «Полос Золото» приходится 11,82% фонда УК «АГАНА».

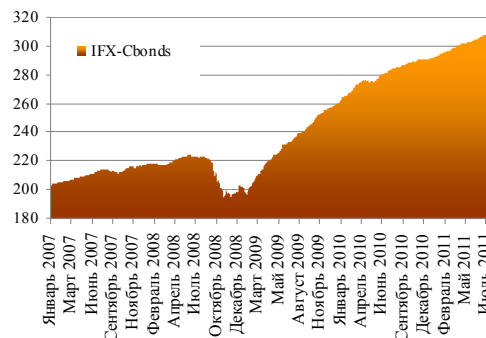
Динамика индекса ММВБ



	12.08.2011	Изм-е за период 05.08.11-12.08.11
Основные индикаторы		
РТС	1594,68	-11,35%
ММВБ	1470,56	-7,34%
Обл. – индекс ИФХ-Cbonds	305,23	-1,05%

Источник: Miceх.ru, RTS.ru

Динамика индекса ИФХ-Cbonds



**** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паяв ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 12.08.11 (за период 05.08.11-12.08.11), %**

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-8,63
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	-1,08
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-7,88
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-7,66
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	-7,70
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-14,68
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-4,43
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-3,69

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 «АГАНА – 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 «АГАНА – 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 «АГАНА – 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 «АГАНА – 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 «АГАНА – 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 «АГАНА – Энергетика»	3,38	0,02	-17,12	-14,50	-13,92	-	3,39	-5,76	-39,05	42,11	-86,70	-
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-0,31	-5,22	-10,51	-	-	-	-0,30	-32,77	-40,29	-	-	-
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	2,87	0,25	5,64	-	-	-	-8,44	-10,51	183,29	-	-	-

* данные –www.investfunds.ru

ОПИФ акций «АГОНА – Экстрим»

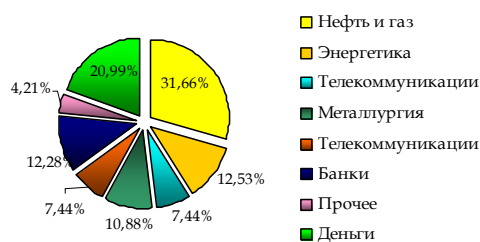
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
12.08.2011	250,53	333841752,87
За период 05.08.11-12.08.11	-8,63%**	-9,22%**
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 12.08.2011

Акции:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
«ГАЗПРОМ» - ао	8,24	
«ЛУКОЙЛ»	7,22	
«Ростел» - ао	6,55	
Сбербанк - ао	6,09	
ГМК «Норникель»	5,48	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 12.08.2011

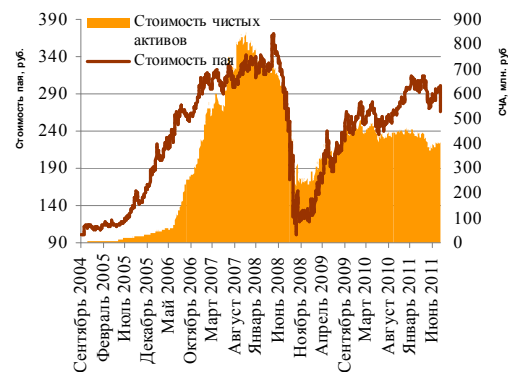


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WB, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций – взвешенный по СЧА индекс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



Цель

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

Фонд «АГОНА – 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%
Коэфф. Шарпа	-0,095

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ облигаций «АГОНА – Консервативный»

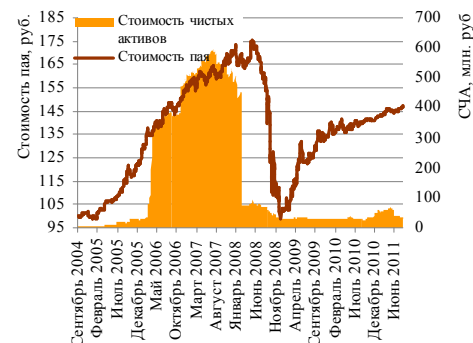
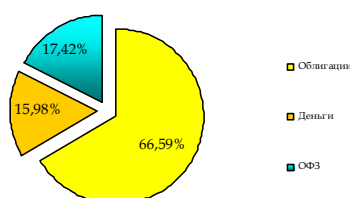
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
12.08.2011	145,22	33781276,49
За период 05.08.11-12.08.11	-1,08%**	7,21%**
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 12.08.2011

Ценные бумаги:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
ОФЗ-26204	10,09	
РУСБратск 7	9,80	
ЕврХолдФ 3	9,54	
ФСК - обл	9,54	
Башнефть01	9,30	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 12.08.2011



Цель

Фонд «АГОНА – 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%
Коэфф. Шарпа	-0,235

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

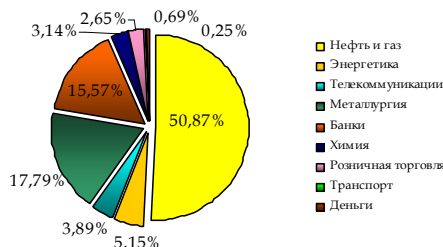
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
12.08.2011	253,13	72671156,43
За период		
05.08.11-12.08.11	-7,88%**	-11,99%**
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%

Основные позиции на 12.08.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	15,48
«ГАЗПРОМ» - ао	14,42
Сбербанк - ао	12,34
ГМК «НорНик»	10,39
«Новатэк» - ао	6,64

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 12.08.2011



*** **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 RUIF-WX, 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 даваемого 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 смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

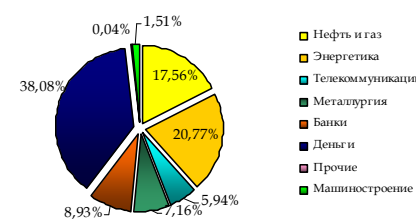
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
12.08.2011	179,75	4797328,14
За период		
05.08.11-12.08.11	-7,66%**	-9,23%**
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%

Основные позиции на 12.08.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	8,87
ФСК ЕЭС	8,36
Сбербанк	6,75
Распадская	4,83
Газпром	4,83

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 12.08.2011

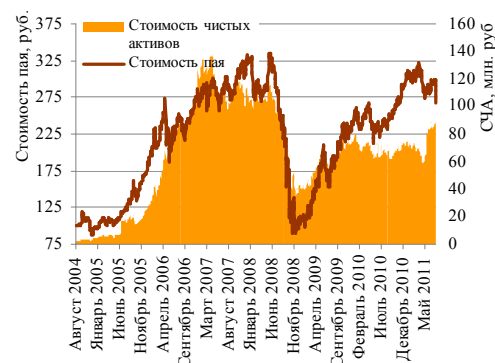


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА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



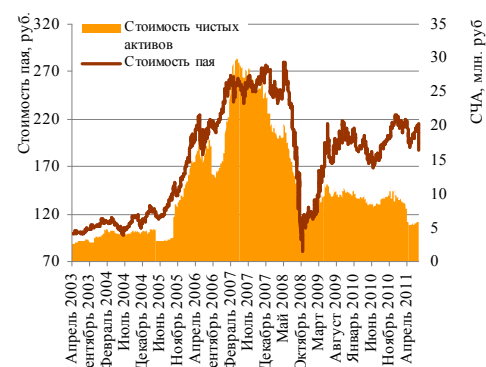
Цель

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

Источник: Расчеты ГК АЛОР



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***

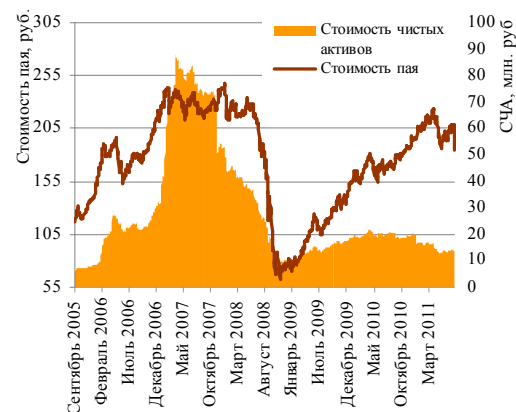
	Значение
Бета	1,053
Альфа	-0,003
Ст. отклонение	8,86%
Коефф. Шарпа	-0,105

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

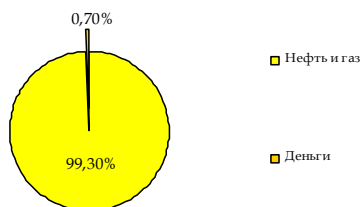
	Цена пая	СЧА
12.08.2011	175,78	11759279,34
За период 05.08.11-12.08.11	-7,70%**	-8,65%**
По состоянию на 29.07.2011		
3 месяца	-1,18%	1,22%
6 месяцев	1,33%	-15,68%
год	21,61%	-30,29%
с начала года	4,91%	-14,56%
3 года	6,50%	-49,80%
5 лет	18,20%	-40,52%



Основные позиции на 12.08.2011

Акции:	Доля в активах, %
«Новатэк» - ао	15,99
«ЛУКОЙЛ»	13,63
«Татнефть» - Зао	13,50
«Газпром» - ао	13,26
«Роснефть»	13,09

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 12.08.2011



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%
Кэфф. Шарпа	-0,067

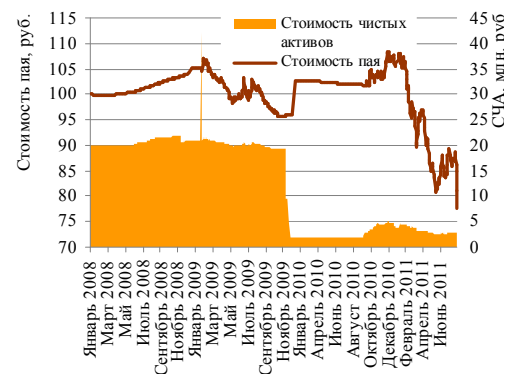
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций – взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменяется быстрее рынка в периоды спада или роста 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 даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отклонения 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 «АГОНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

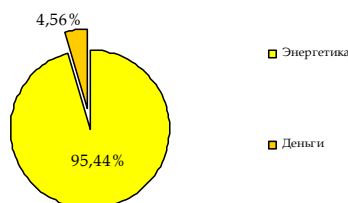
	Цена пая	СЧА
12.08.2011	69,2	2169386,88
За период 05.08.11-12.08.11	-14,68%**	-14,69%**
По состоянию на 29.07.2011		
3 месяца	0,02%	-5,76%
6 месяцев	-17,12%	-39,05%
год	-14,50%	42,11%
с начала года	-17,79%	-28,88%
3 года	-13,92%	-86,70%
5 лет	-	-



Основные позиции на 12.08.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«РусГидро»	11,89
ФСК ЕЭС	11,40
Э.ОНРоссия	7,50
«ХолМРСК» - ао	7,43
«Интер РАО»	6,40

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 12.08.2011



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»

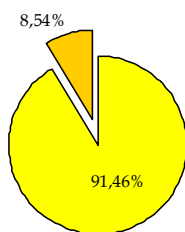
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
12.08.2011	85,08	934125,82
За период 05.08.11-12.08.11	-4,43%**	-4,43%**
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 12.08.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Полиметалл»	14,96
«ГМКНорНик»	14,21
«Северсталь»	12,70
«Полус Золото»	11,82
«Мечел»	10,73

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 12.08.2011



■ 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»

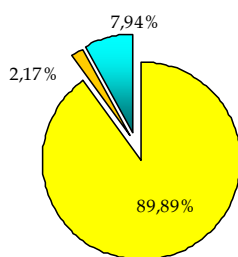
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
12.08.2011	104,44	3295176,65
За период 05.08.11-12.08.11	-3,69%**	-3,69%**
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	-	-

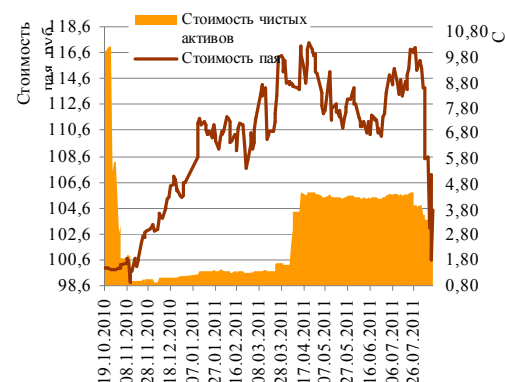
Основные позиции на 12.08.2011

Вид актива:	доля в активах , %
MTC	14,05
ADR VIMPELCOM	11,87
iShares Dow Jones U.S. Telecommunications Sector I	11,24
AT&T Inc	9,83
ADR TELEFONICA SA	7,94

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 12.08.2011



■ 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 «АГАНА» основано в 2000 г.

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

Стоимость чистых активов под управлением – 49 189 360.56 тыс.руб. (паевые фонды по состоянию на 31.12.2010).

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

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

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

Открытые паевые инвестиционные фонды под управлением ООО «УК «АГАНА»:

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

Закрытые паевые инвестиционные фонды под управлением ООО «УК «АГАНА»:

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

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

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

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

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

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг и, в частности, предложением об их покупке или продаже.

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

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