

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

07.12.2012 – 14.12.2012



Обзор рынка ПИФов и акций

На отечественном рынке акций продолжается аккуратное предновогоднее ралли. В результате по итогам недели индекс ММВБ прибавил 1,74%, а индекс РТС - 2,03%.

Старт торговой недели прошел под предводительством «быков». Главным драйвером роста стали греческие сообщения о близости страны к выкупу государственных облигаций. Однако европейский негатив не позволил индексу ММВБ уйти выше 1450 пунктов. Как стало известно, премьер-министр Италии заявил о намерениях покинуть свой пост. Известие в большей мере оказало давление на иностранные площадки, а отечественным индикаторам все же удалось удержаться в плюсе. Причиной сдержанной реакции послужили высокие цены на нефть - фьючерсы на нефть марки Brent превышали \$108 за баррель.

«Быки» не спешили так просто отдавать достигнутые вершины. Новым поводом для покупок выступали сообщения о появившихся сдвигах в переговорах о «бюджетном обрыве» в США. Кроме того, на стороне «быков» оказались данные по индексу делового доверия в Германии, позитивная динамика которого превысила прогноз.

В середине недели в борьбе за рубеж 1450 пунктов по индексу ММВБ безоговорочную победу одержали «быки». На фоне позитивных ожиданий итогов двухдневного заседания ФРС рублевому индикатору удалось протестировать 1470 пунктов. Помимо всего прочего покупкам рискованных активов способствовали позитивные итоги долговых размещений Италии. Даже несмотря на возросшие политические риски, о которых стало известно в понедельник, облигации пользовались высоким спросом, что в свою очередь привело к снижению доходностей. Кроме того, позитива принесли очередные греческие сообщения. Античная страна успешно завершила программу выкупа активов, что приблизило ее к получению нового транша финансовой помощи. Отдельно стоит отметить позитивный внутренний фактор, а именно послание президента РФ В.Путина к Федеральному Собранию. Глава государства сообщил о том, что с 2013 года часть средств из фонда национального благосостояния в рамках инфраструктурных проектов будет направляться в российские ценные бумаги. Таким образом, надежды на возможное влияние дополнительной ликвидности в значительной мере воодушевили инвесторов.

Во второй половине недели инвесторы отыгрывали итоги заседания американского регулятора, которые оказались неоднозначными. Как и ожидалось, ФРС сохранил ключевую процентную ставку на прежнем уровне 0-0,25%, а также принял решение о замене истекающей в текущем году программы «Твист» на программу выкупа гособлигаций США. Ежемесячные вливания новой ликвидности в экономику в рамках программы составят \$45 млрд, а в совокупности с QE3 ежемесячный поток ликвидности составит \$85 млрд. Кроме того, глава ФРС Б.Бернанке сообщил об установленных ориентирах, при которых уровень ставки может быть пересмотрен. Так основным индикатором для принятия решений станут данные по рынку труда - уровень безработицы не должен превышать 6,5%, при этом прогноз по инфляции не должен быть выше 2,5%. Таким образом, в условиях локальной перекупленности, а также в отсутствии новых драйверов инвесторы предпочли частично зафиксировать прибыль. При этом подлили масла в огонь известия о том, что в переговорах о «бюджетном обрыве» в США сторонам никак не удается достичь консенсуса. Тем не менее, индекс ММВБ не смог пройти отметку 1450 пунктов, поскольку поводов для продолжения распродаж не поступало - американские данные оказались смешанными. В ноябре уровень розничных продаж вырос на 0,3%, в то время как ожидаемый прирост составлял 0,5%. При этом в свете последних заявлений ФРС больший интерес инвесторов вызвали недельные данные по рынку труда США, согласно которым количество первичных обращений за пособием по безработице существенно сократилось - на 29 тыс., при ожидавшемся снижении лишь на 1 тыс.

В пятницу до открытия торгов на российском рынке был оглашен индекс менеджеров закупок в перерабатывающем секторе HSBC: показатель вырос с 50,5 пункта до 50,9 пункта. Благодаря сильной китайской статистике индекс ММВБ протестировал 1470 пунктов, но в целом в течение торговой сессии преобладали консолидационные настроения. Китайскую статистику в течение сессии нивелировали опасения о возможном «бюджетном обрыве» в США, которые как раз и не позволили индикаторам уйти на более высокие уровни. Кроме того, давление на отечественные площадки оказывало приближение даты экспирации фьючерсов на индекс РТС. Таким образом, индекс ММВБ смог завершить торговую неделю выше 1460 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 7 декабря по 14 декабря паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 2,05%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций выросла в среднем на 1,85%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 1,11%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,22%*. Паи фондов денежного рынка прибавили 0,11%*.

На текущей неделе торги на площадках могут проходить достаточно волатильно, в связи с экспирацией, которая на российских площадках состоится в понедельник, а на американских - в пятницу. По-прежнему в фокусе внимания будут находиться переговоры в отношении «фискального обрыва» в США. Сторонам необходимо достичь консенсуса до католического Рождества, в противном случае возможно формирование волны распродаж.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Стоимость паев фонда акций «АГОНА - Экстрим» за рассматриваемый период не изменилась**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного итога ПИФов акций (+1,85%*). Давление на итоги работы фонда оказала высокая доля «кэша» в структуре портфеля.

Паи ПИФа «АГОНА - Консервативный» прибавили в стоимости 0,22%**. Итоги деятельности фонда оказались на среднерыночном уровне прироста стоимости паев ПИФов облигаций (+0,22%*).

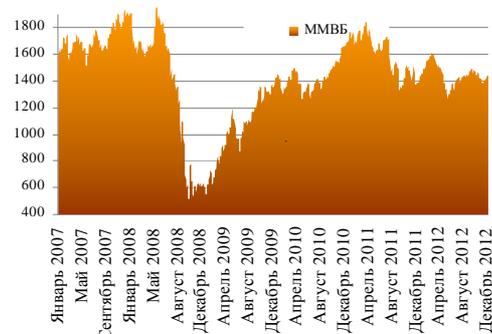
Паи фонда «АГОНА - Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 2,02%**. Результат фонда оказался на среднерыночном уровне индексных ПИФов (+2,05%*).

Паи ПИФа «АГОНА - Молодежный» подорожали за неделю на 1,89%**, что оказалось лучше среднерыночного уровня по фондам данной категории (+1,11%*). Сильный результат фонда связан с ростом стоимости привилегированных акций «Транснефти», которые по итогам недели выросли на 3,4%. В течение недели бумаги компании смогли протестировать психологическую отметку 70 000 руб.

Паи ПИФа «АГОНА - Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 2,56%**. Итоги деятельности фонда оказались выше среднерыночного результата открытых ПИФов акций нефтегазового сектора (+1,85%*), на результате данного фонда также позитивно сказался рост стоимости «префов» «Транснефти».

* данные - www.investfunds.ru

Динамика индекса ММВБ

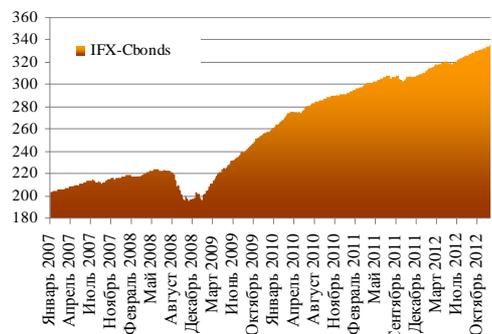


14.12.2012 Изм-е за период 07.12.12-14.12.12

Основные индикаторы		
РТС	1500,89	2,03%
ММВБ	1466,51	1,74%
Обл. - индекс		
IFX-Cbonds	335,84	0,23%

Источник: rts.micex.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 14.12.12 (за период 07.12.12-14.12.12), %

ОПИФА «АГОНА - Экстрим»	0,00
ОПИФА «АГОНА - Консервативный»	0,22
ОИПИФ «АГОНА - Индекс ММВБ»	2,02
ОПИФСИ «АГОНА - Молодежный»	1,89
ОПИФА «АГОНА - Нефтегаз»	2,56

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 30.11.2012

	Изменение стоимости паев (%)					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»	-2,01	-2,26	-0,95	-5,14	3,30	-23,90	-2,50	-3,79	-3,93	-11,84	-30,80	-62,06
ОПИФО «АГОНА - Консервативный»	0,68	2,07	3,63	6,47	15,60	-8,50	-8,43	-12,89	-16,67	-23,81	-17,56	-95,18
ОИПИФ «АГОНА - Индекс ММВБ»	-2,10	-1,70	9,46	-3,08	11,67	-20,17	-0,92	-4,27	0,73	-21,38	-19,86	-48,07
ОПИФСИ «АГОНА - Молодежный»	0,97	-0,12	-1,90	-1,23	-9,77	-33,24	0,40	-4,22	-12,80	-32,98	-68,45	-87,42
ОПИФА «АГОНА - Нефтегаз»	0,75	2,31	12,08	7,89	58,59	-4,28	-1,42	-0,94	-2,53	-22,92	-44,01	-81,40

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
14.12.2012	247,55	296636774,47
За период 07.12.12-14.12.12	0,00% **	-0,14% **
По состоянию на 30.11.12		
3 месяца	-2,26%	-3,79%
6 месяцев	-0,95%	-3,93%
год	-5,14%	-11,84%
с начала года	-1,39%	-7,69%
3 года	3,30%	-30,80%
5 лет	-23,90%	-62,06%

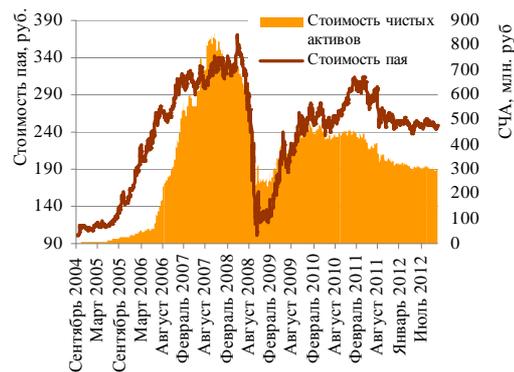
Основные позиции на 14.12.2012

Акции:	ДОЛЯ В АКТИВАХ, %
Rockwell Automation	6,71
Philip Morris Int.	5,41
Abbott Laboratories	5,34
Alcoa Inc	5,27
Deere & Co	5,25

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 14.12.2012



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят индекс акций RUF-WS, для смешанных ПФФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ выше рыночного рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность ликвидности фонда от ликвидности рынка.
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно равном уровне риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета-данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, 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 дохода фонда.



Цель

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение на 29.11.2012
Бета	0,319
Альфа	0,001
Ст. отклонение	3,77%
Козэфф. Шарпа	-0,173

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

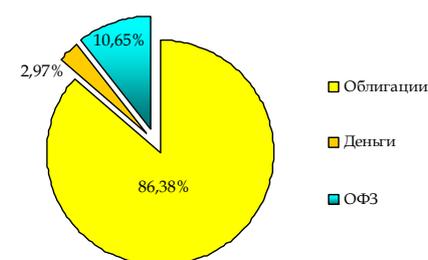
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
14.12.2012	153,70	22643790,37
За период 07.12.12-14.12.12	0,22% **	-7,44% **
По состоянию на 30.11.12		
3 месяца	2,07%	-12,89%
6 месяцев	3,63%	-16,67%
год	6,47%	-23,81%
с начала года	6,09%	-28,34%
3 года	15,60%	-17,56%
5 лет	-8,50%	-95,18%

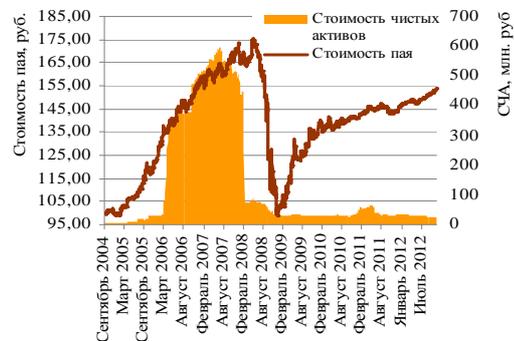
Основные позиции на 14.12.2012

Ценные бумаги:	ДОЛЯ В АКТИВАХ, %
«ВымпелКом» - обл	13,44
СУЭК - ФинанО1	13,17
«Промсвязьбанк»- обл	13,13
НПК - обл	12,58
ОФЗ-26209	10,65

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 14.12.2012



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПФФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ выше рыночного рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность ликвидности фонда от ликвидности рынка.
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно равном уровне риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета-данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, 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 дохода фонда.



Цель

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

Сравнительные показатели работы фонда***

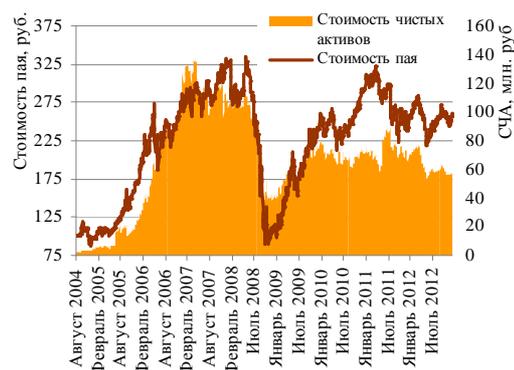
	Значение на 29.11.2012
Бета	0,171
Альфа	0,003
Ст. отклонение	0,89%
Козэфф. Шарпа	-0,343

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

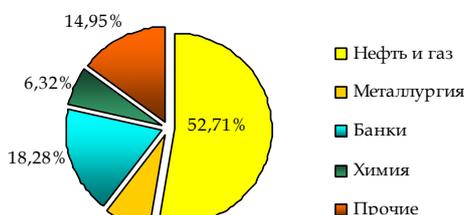
	Цена пая	СЧА
14.12.2012	260,17	57317277,02
За период		
07.12.12-14.12.12	2,02%**	0,12%**
По состоянию на 30.11.12		
3 месяца	-1,70%	-4,27%
6 месяцев	9,46%	0,73%
год	-3,08%	-21,38%
с начала года	2,58%	-15,96%
3 года	11,67%	-19,86%
5 лет	-20,17%	-48,07%



Основные позиции на 14.12.2012

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	15,54
Сбербанк - ао	14,25
«Газпром»	12,87
«Роснефть»	7,10
«Уралкалий»	6,32

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 14.12.2012



Цель

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

Сравнительные показатели работы фонда***

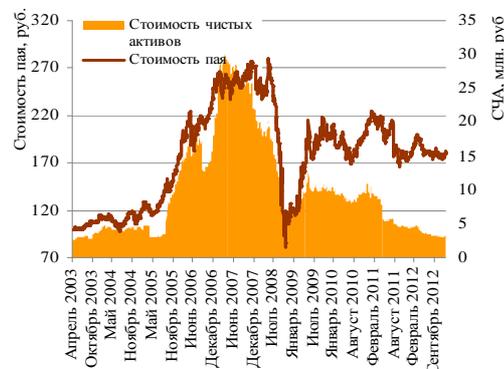
	Значение на 29.11.2012
Бета	0,968
Альфа	0,001
Ст. отклонение	5,74%
Козэф. Шарпа	-0,077

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
14.12.2012	182,49	3188786,24
За период		
07.12.12-14.12.12	1,89%**	1,89%**
По состоянию на 30.11.12		
3 месяца	-0,12%	-4,22%
6 месяцев	-1,90%	-12,80%
год	-1,23%	-32,98%
с начала года	0,53%	-29,25%
3 года	-9,77%	-68,45%
5 лет	-33,24%	-87,42%



Цель

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

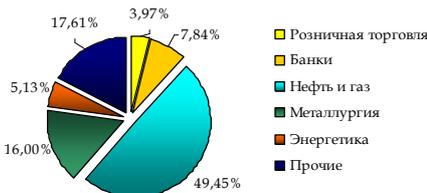
	Значение на 29.11.2012
Бета	0,540
Альфа	-0,004
Ст. отклонение	4,25%
Козэф. Шарпа	-0,241

Источник: Расчеты ГК АЛОР

Основные позиции на 14.12.2012

Вид актива:	Доля в активах, %
ГМК НорНикель	14,78
«Транснефть» - ап	13,07
«Роснефть»	12,46
«МОСТОТРЕСТ»	11,20
«Татнефть» - ап	10,07

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 14.12.2012

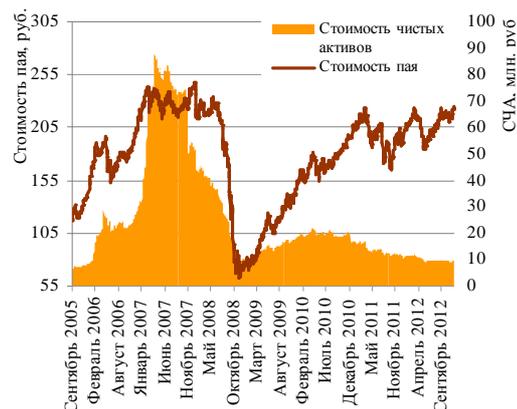


*** Коэффициент бета - риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят индекс фондов акций РИФ-WS, для смешанных ПИФов - индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-WS, для ПИФов облигаций - индексный по СЧА индекс фондов облигаций РИФ-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ выше рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Коэффициент ниже 1 - относительная осторожность инвестора фонда в волатильности рынка. Коэффициент альфа - абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на усмотрение самого управляющего, опираясь на свое мнение. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета-индекса фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение - о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рынку. Стандартное отклонение. Показывает риск инвестирования 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 рисковости оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

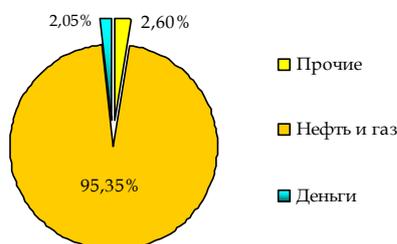
	Цена пая	СЧА
14.12.2012	225,55	9690048,26
За период 07.12.12-14.12.12	2,56% **	2,56% **
По состоянию на 30.11.12		
3 месяца	2,31%	-0,94%
6 месяцев	12,08%	-2,53%
год	7,89%	-22,92%
с начала года	12,98%	-10,98%
3 года	58,59%	-44,01%
5 лет	-4,28%	-81,40%



Основные позиции на 14.12.2012

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,51
«Транснефть» - ап	14,31
«Роснефть»	13,20
Сургутгаз - ап	10,11
«НОВАТЭК»	8,86

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 14.12.2012



Цель

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение на 29.11.2012
Бета	0,485
Альфа	0,013
Ст. отклонение	4,90%
Коэфф. Шарпа	0,173

Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс МосБиржи. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменит рынок: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность доходности фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную ставку 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 управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отклонения портфеля к риску.
Сигма – стандартное отклонение. Показывает риск инвестирования в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем выше риск инвестирования в него.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в бесрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход бесрискового актива, полученный разницей делится на изменчивость дохода фонда.

Краткая справка о компании

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «АГАНА» основано в 2000 г.

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

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

Под управлением компании находятся 8 открытых паевых фондов, 7 закрытых паевых фондов (в том числе 1 для квалифицированных инвесторов), пенсионные резервы НПФ, пенсионные накопления НПФ и пенсионные накопления ПФР, находящиеся в портфелях – «Консервативный» и «Сбалансированный».

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

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

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

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

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

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

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

Результаты деятельности управляющей компании по управлению средствами пенсионных накоплений, пенсионными резервами, ценными бумагами в прошлом не определяют доходы учредителей управления в будущем.

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

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