

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

12.02.2010 – 19.02.2010



Обзор рынка ПИФов и акций

По итогам прошлой недели российскому рынку удалось закрыться в плюсе: индекс РТС прибавил 4,35%, индекс ММВБ – 3,75%.

В первой половине прошедшей недели внешний фон и технические факторы способствовали росту российского рынка. В понедельник торги на американских площадках не проводились в связи с Днем президента, что способствовало снижению рисков и, соответственно, формированию волны покупок. Рост американских индексов – традиционного ориентира для отечественных площадок – во вторник был связан с данными по притоку иностранного капитала на рынок США, который за декабрь достиг \$63,3 млрд. Кроме того, поддержку «быкам» оказало оглашение данных по индексу деловой активности в США за февраль. Параллельно российский рынок был поддержан ситуацией на валютном рынке: пара EUR/USD немного подросла, уведя за собой вверх стоимость фьючерсов на нефть.

Настроения на российском рынке изменились в среду: индекс ММВБ протестировал сопротивление 1373 пунктов, при достижении которого спекулянты предпочли зафиксировать прибыль. В среду индекс ММВБ закрылся в отрицательной зоне, несмотря на сильный блок статистики по экономике США. Помимо технических факторов, развороту способствовала публикация статистики по производственной инфляции: рост показателя превзошел прогноз (в январе показатель вырос на 0,3% вопреки ожидавшемуся увеличению на 0,1%), что повысило ожидания инвесторов по ужесточению монетарной политики ФРС США. Действия ФРС не заставили себя долго ждать – в четверг после окончания торгов было объявлено о повышении дисконтной ставки на 25 б.п. до 75 б.п. Решение по ставке привело к резкому ухудшению настроений инвесторов на фондовых рынках и поддержало американскую валюту, в рамках укрепления которой пара EUR/USD вернулась к нижней границе нисходящего тренда, обновив минимум года. В пятницу на открытии торгов на российском рынке царили распродажи, усиленные ситуацией на сырьевых площадках, где дополнительное давление на стоимость «черного золота» оказали данные по запасам нефти и нефтепродуктов от Министерства энергетики США, оглашенные в четверг после окончания торгов на отечественном рынке. Настроения в течение сессии улучшались: инвесторы скупали подешевевшие бумаги, что привело к завершению торгов в уверенном плюсе по индексу ММВБ.

По данным Национальной лиги управляющих, за период с 12 по 19 февраля паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 1,07%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций выросла в среднем на 1,50%*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 0,75%*. Паи открытых облигационных ПИФов прибавили в среднем по рынку 0,48%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,09%*.

Ключевым событием наступившей короткой недели станет оглашение в пятницу данных по ВВП США за IV квартал согласно второй оценке. По прогнозам, показатель будет оставлен на прежнем уровне – 5,7%. Кроме того, ожидается публикация показателей по продажам на вторичном рынке жилья и заказам на товары длительного пользования, а также традиционные недельные данные по количеству заявок на получение пособия по безработице в США. Ожидания по статистике позитивные и могут создать неплохую основу для среднесрочного роста, потенциал для которого уже сформирован в рамках прошедшей технической коррекции от годового максимума по индексу ММВБ, зафиксированного чуть ниже уровня 1500 пунктов.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Паи фонда акций «АГОНА – Экстрим» подорожали за неделю на 0,71%**. Результат оказался слабее среднерыночного итога по фондам акций, который составил (+1,50%*). На результаты деятельности фонда, в частности, повлияла динамика акций Сбербанка, которые по итогам недели потеряли в стоимости более 5%. Бумаги банка оказались под давлением решения ФРС о повышении дисконтной ставки.

Паи фонда «АГОНА – Эквilibrium» прибавили в стоимости 0,27%**. Результат ПИФа оказался ниже среднерыночного итога деятельности открытых фондов смешанных инвестиций (+0,75%*), что обусловлено консервативной структурой ПИФа.

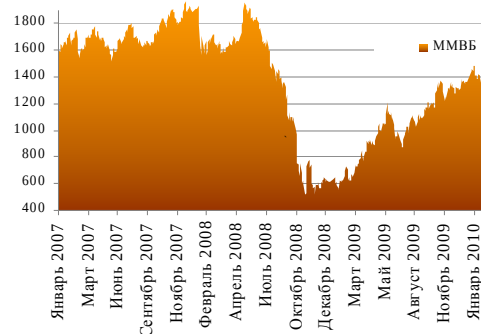
Паи ПИФа «АГОНА – Индекс ММВБ» подорожали на 1,07%**, как и паи фондов данной категории в среднем по рынку.

Паи ПИФа «АГОНА – Фонд региональных акций» прибавили в стоимости 2,05%**, тогда как в среднем по рынку открытые фонды акций подорожали на 1,50%*. Результат фонда обусловлен значительной долей бумаг сырьевых компаний в портфеле, которые выглядели лучше рынка на фоне ситуации на сырьевых площадках.

Паи ПИФа «АГОНА – Молодежный» за неделю подорожали на 0,10%**, тогда как в среднем по рынку фонды данной категории прибавили в стоимости 0,75%*. Результат фонда также связан с динамикой акций Сбербанка.

Паи фонда «АГОНА – Депозит» по итогам недели потеряли в стоимости на 0,01%** при среднерыночном итоге по фондам данной категории (+0,09%*).

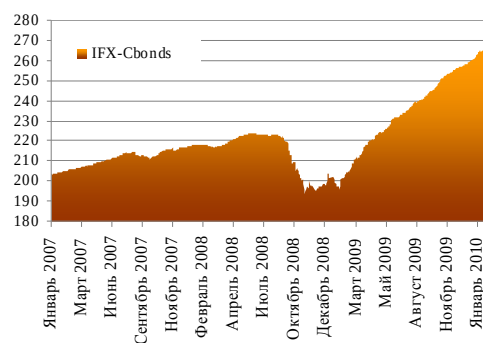
Динамика индекса ММВБ



	19.02.2010	Изм-е за период 12.02.10-19.02.10
Основные индикаторы		
РТС	1423.13	4.35%
ММВБ	1353.75	3.75%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	267.56	0.50%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 19.02.10 (за период 12.02.10-19.02.10), %

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	0,71
ОПИФСИ «АГОНА – Эквilibrium»	0,27
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	1,07
ОПИФА «АГОНА – Фонд региональных акций»	2,05
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	0,10
ОПИФДР «АГОНА – Депозит»	-0,01

Источник: www.nlu.ru

* данные – nlu.ru, расчеты – ГК «АЛОР»

По состоянию на 29.01.2010

	Изменение стоимости пая (%)						Изменение стоимости чистых активов ПИФа (СЧА) (%)					
	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	3,17	9,28	26,79	107,55	-14,03	137,17	2,57	7,20	21,92	88,19	-5,48	7627,51
ОПИФСИ «АГОНА – Эквilibrium»	2,68	3,90	10,86	33,55	-12,25	36,87	2,28	1,85	1,19	-1,06	-94,01	482,37
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	3,13	11,69	35,47	120,52	-12,02	140,71	0,84	8,05	22,76	81,41	-42,20	1308,16
ОПИФА «АГОНА – Фонд региональных акций»	3,77	19,69	39,54	111,04	-30,41	70,53	2,92	16,31	32,04	87,17	-55,19	408,04
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	1,22	-0,76	4,66	67,43	-23,47	69,88	0,73	-2,58	-3,56	44,80	-60,20	112,86
ОПИФДР «АГОНА – Депозит»	7,17	6,03	1,86	-2,33	-	-	7,17	-90,03	-90,42	-90,79	-	-

Обзор подготовлен аналитиками ГК «АЛОР»

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

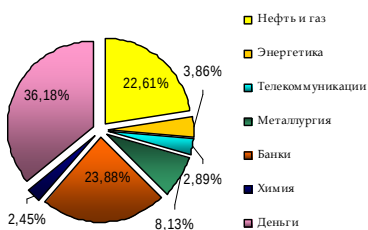
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
19.02.2010	251,72	442793924,75
за период		
12.01.10-19.02.10	0,71%*	0,70%
По состоянию на 29.01.2010		
3 месяца	9,28%	7,20%
6 месяцев	26,79%	21,92%
год	107,55%	88,19%
с начала года	3,17%	2,57%
за 3 года	-14,03%	-5,48%
за 5 лет	137,17%	7627,51%

Основные позиции на 19.02.2010

Акции:	доля в активах, %
ВТБ ао	13,32%
Сургнфгз	5,96%
Роснефть	5,62%
Сбербанк	5,60%
Сбербанк-п	4,96%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.02.2010



*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ превышает рынок: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно высокая 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 отклонения 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 – Эквilibриум»

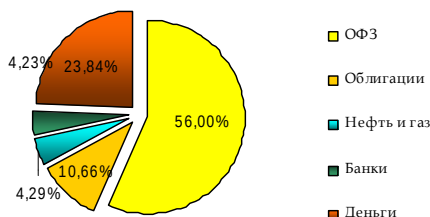
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
19.02.2010	135,67	29817784,18
за период		
12.01.10-19.02.10	0,27%*	0,18%
По состоянию на 29.01.2010		
3 месяца	3,90%	1,85%
6 месяцев	10,86%	1,19%
год	33,55%	-1,06%
с начала года	2,68%	2,28%
за 3 года	-12,25%	-94,01%
за 5 лет	36,87%	482,37%

Основные позиции на 19.02.2010

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ 25061	25,08%
ОФЗ 25068	18,19%
ОФЗ 25064	12,73%
МГор56-об	10,66%
ГАЗПРОМ ао	2,45%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.02.2010

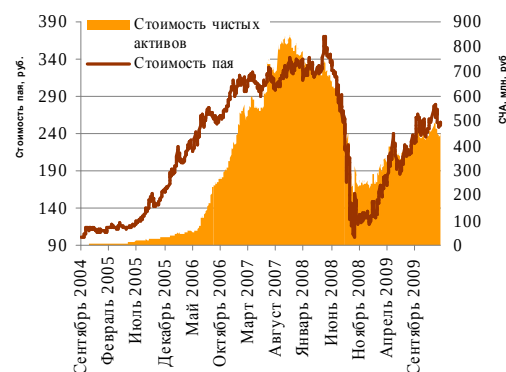


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ превышает рынок: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно высокая 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 отклонения 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

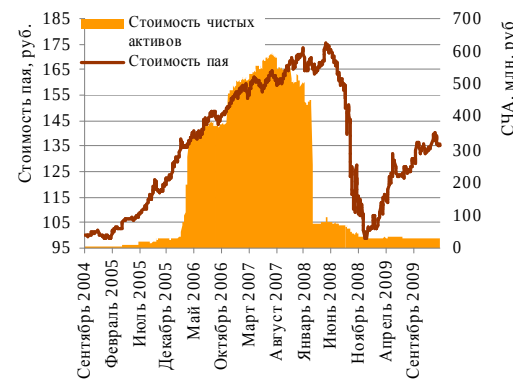
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,970
Альфа	0,002
Ст. отклонение	9,92%
Кэфф. Шарпа	-0,125

Источник: Расчеты ГК АЛОР



Цель

Инвестирование в высоконадежные облигации со сроком погашения от 2 месяцев до года, а также наиболее ликвидные акции российских эмитентов. Обеспечение умеренного прироста благодаря стабильности бумаг с фиксированной доходностью. Фонд «АГАНА – Эквilibриум» рекомендован инвесторам, которые рассчитывают на стабильный доход, превышающий доходность банковских депозитов и облигационных фондов, и при этом желают свести риск получения убытков к минимуму.

Сравнительные показатели работы фонда***

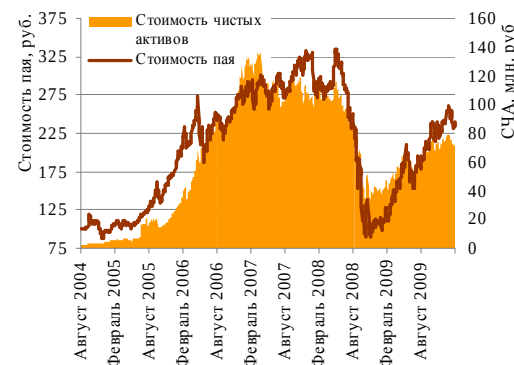
	Значение
Бета	0,495
Альфа	-0,002
Ст. отклонение	5,01%
Кэфф. Шарпа	-0,237

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

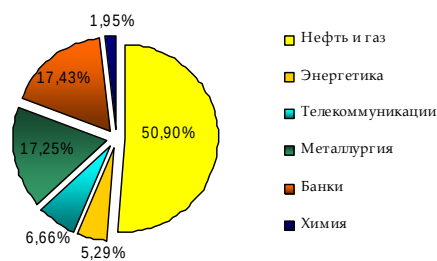
	Цена пая	СЧА
19.02.2010	234,42	67295538,65
за период		
12.01.10-19.02.10	1,07%*	-5,14%
По состоянию на 29.01.2010		
3 месяца	11,69%	8,05%
6 месяцев	35,47%	22,76%
год	120,52%	81,41%
с начала года	3,13%	0,84%
за 3 года	-12,02%	-42,20%
за 5 лет	140,71%	1308,16%



Основные позиции на 19.02.2010

Акции:	доля в активах, %
ГАЗПРОМ ао	14,91%
ЛУКОЙЛ	14,86%
Сбербанк	12,86%
ГМК Норник	8,30%
Роснефть	7,51%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.02.2010



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	0,934
Альфа	0,001
Ст. отклонение	10,93%
Кэфф. Шарпа	-0,108

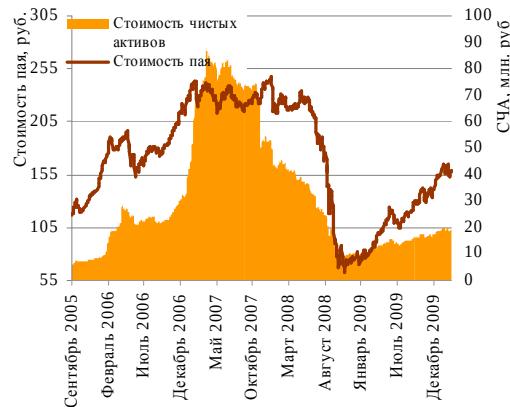
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** **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 индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменит свое поведение 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 отношения портфеля к риску.
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается – средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда

ОПИФ акций «АГОНА – Фонд региональных акций»

Основные показатели работы фонда

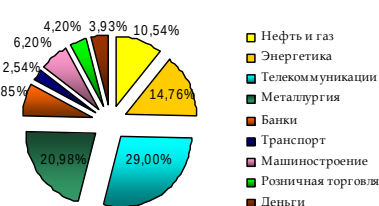
	Цена пая	СЧА
19.02.2010	157,23	18850354,97
за период		
12.01.10-19.02.10	2,05%*	2,05%
По состоянию на 29.01.2010		
3 месяца	19,69%	16,31%
6 месяцев	39,54%	32,04%
год	111,04%	87,17%
с начала года	3,77%	2,92%
за 3 года	-30,41%	-55,19%
за 5 лет	70,53%	408,04%



Основные позиции на 19.02.2010

Акции:	доля в активах, %
Полиметалл	10,67%
РусГидро	10,07%
ВТБ ао	7,85%
Система ао	6,95%
СЗТелеком-ао	5,68%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.02.2010



Цель

«АГОНА – Фонд региональных акций» рекомендован для инвестиций на длительный срок, от двух лет, поскольку стратегия фонда предусматривает приобретение в том числе и перспективных акций второго и третьего эшелона в расчете на их рост в течение нескольких лет.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,993
Альфа	-0,003
Ст. отклонение	10,36%
Кэфф. Шарпа	-0,163

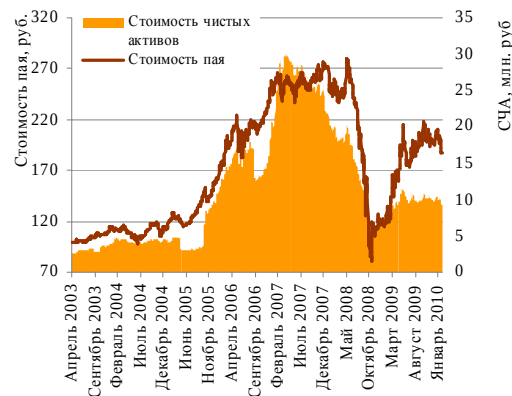
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** **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 индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменит свое поведение 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 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
19.02.2010	186,96	9244759,58
за период		
12.01.10-19.02.10	0,10%*	0,06%
По состоянию на 29.01.2010		
3 месяца	-0,76%	-2,58%
6 месяцев	4,66%	-3,56%
год	67,43%	44,80%
с начала года	1,22%	0,73%
за 3 года	-23,47%	-60,20%
за 5 лет	69,88%	112,86%



Цель

Инвестирование в самые ликвидные акции, в то время как доля облигаций большую часть времени будет лишь минимально необходимой для соблюдения правил фонда. 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 – Эквilibриум», большую часть активов которого составляют облигации.

Сравнительные показатели работы фонда***

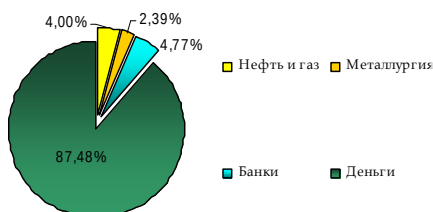
	Значение
Бета	1,043
Альфа	-0,002
Ст. отклонение	9,31%
Коефф. Шарпа	-0,161

Источник: Расчеты ГК АЛОП

Основные позиции на 19.02.2010

Вид актива:	доля в активах, %
ВТБ ао	2,55%
ГМКНорНик	2,39%
Сбербанк	2,11%
Роснефть	2,06%
Татнефть Зао	1,50%

Структура портфеля на 19.02.2010



*** **Коеффициент 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 индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коеффициент 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.

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

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

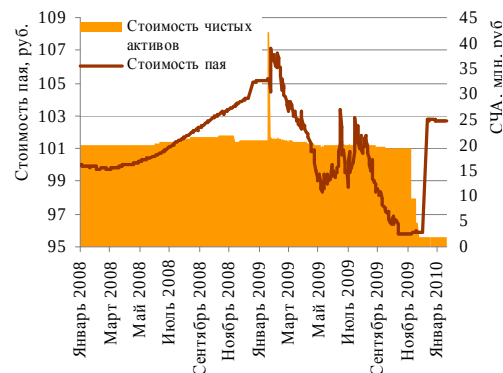
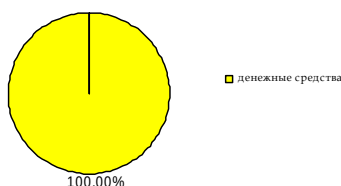
Коеффициент Шарпа. Коеффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разность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

ОПИФ денежного рынка «АГАНА – Депозит»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
19.02.2010	102,67	1936454,74
за период		
12.01.10-19.02.10	-0,01%*	-0,01%
По состоянию на 29.01.2010		
3 месяца	6,03%	-90,03%
6 месяцев	1,86%	-90,42%
год	-2,33%	-90,79%
с начала года	7,17%	7,17%
за 3 года	-	-
за 5 лет	-	-

Структура вкладов на 19.02.2010



Цель

Обеспечение прироста имущества, составляющего фонд за счет инвестирования денежных средств в депозиты в российских банках и долговые ценные бумаги. В состав активов фонда могут входить денежные средства, включая иностранную валюту, на счетах и во вкладах в кредитных организациях, и облигации различных групп эмитентов.

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 – 39 407,33 млн руб (по состоянию на 31.12.2009).

УК «АГАНА» занимает первое место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 31.12.2009 Investfunds.

Под управлением компании находятся 6 открытых паевых фондов, 5 закрытых паевых фондов, пенсионные резервы 6 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):

1. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «АГАНА - Молодежный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0086-59837986, 19.02.2003 г.
2. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Фонд региональных акций» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0218-14282137, 16.06.2004 г.
3. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Индекс ММВБ» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0217-14282054, 16.06.2004 г.
4. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «АГАНА - Эквилибрум» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0216-14281971, 16.06.2004 г.
5. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Экстрим» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0219-14281681, 16.06.2004 г.
6. Открытый паевой инвестиционный фонд денежного рынка «АГАНА – Депозит» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 1007-94132328, 02.10.2007 г.
7. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций "Шаг первый" под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0270-74469497, 20.10.2004г.
8. Закрытый паевой инвестиционный фонд особо рискованных (венчурных) инвестиций "Русский помещик" под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0362-77309541 от 25.05.2005г.
9. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций "Пи-фонд" под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0483-93351117, 07.03.2006г.
10. Закрытый паевой инвестиционный фонд прямых инвестиций "Российские страховые компании" под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0609-94119658 от 07.09.2006г.
11. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Стратегические активы» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0806-94125972 от 08.05.2007г.

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. Взимание надбавок и скидок уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами фонда.

Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах под управлением ООО «УК «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, ул. Спиридоновка, д.4, стр. 2, на сайте по адресу <http://www.agana.ru/> и по телефонам (495) 987-44-44, (495) 363-16-62.

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.