

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

15.05.2009 - 22.05.2009



Обзор рынка ПИФов и акций

Прошедшая неделя вновь стала удачной для пайщиков ПИФов. Несмотря на то, что торги проходили довольно волатильно – бурный рост сменялся значительной фиксацией прибыли, – по итогам недели индекс РТС прибавил 8,23%, а индекс ММВБ – 5,17%.

Открытие торгов на прошедшей неделе состоялось в отрицательной зоне. В первые минуты сессии в понедельник индекс ММВБ потерял порядка 2%. После волны распродаж настроения существенно скорректировались, что было вызвано сменой динамики фьючерсов на индексы США. На фоне роста традиционного ориентира отечественного рынка индекс ММВБ консолидировался вблизи отметки 1000 пунктов. По итогам сессии акции ВТБ и Сбербанка вошли в тройку лидеров по оборотам. Драйвером роста в этих бумагах стало повышение рекомендации по GDR ВТБ, что вызвало приток крупных инвесторов в бумаги отечественного банка. По итогам сессии индекс ММВБ прибавил 1,07%.

Во вторник российский рынок завладела «бычьими» настроениями, что было связано с динамикой фьючерсов на нефть марки Brent, которые выросли и приблизились к отметке \$60 за баррель. Внешний фон не способствовал смене настроений, поэтому торги в течение всего дня проходили на раллийных настроениях. В 16:30 мск были опубликованы данные по числу новостроек в США, оказавшиеся существенно хуже ожиданий. Однако фундаментальные факторы были проигнорированы участниками рынка, и открытие торгов в США, несмотря на столь негативные данные, состоялось вблизи уровней закрытия понедельника. Вскоре американские индексы вышли в плюс, что вызвало волну покупок под занавес торгов на отечественных площадках. По итогам сессии индекс ММВБ прибавил 2,86%. Интересными идеями дня стали акции банковского сектора, чему способствовала информация о возможном возврате крупными американскими банками средств, взятых в рамках TARP (государственной программы поддержки финансового сектора США).

Открытие российских площадок в среду состоялось с небольшим снижением, что было вызвано отрицательным закрытием американского рынка. Однако спокойные настроения вскоре были прерваны резким ростом фьючерсов на индексы США, а также фьючерсов на нефть. На этих сильных драйверах роста индекс ММВБ приблизился к годовому максимуму, вблизи которого и произошло закрытие – индекс ММВБ прибавил 5,08%. Третью сессию подряд лучшими на рынке стали акции банковского сектора. На этот раз поддержку бумагам оказали внутренние драйверы роста. Первый зампред ЦБ РФ А.Улюкаев заявил о том, что в текущем году Сбербанку не понадобятся докапитализация. Котировки акций эмитента в итоге взлетели, пробив верхнюю границу восходящего канала. Акции ВТБ также торговались на позитивных настроениях, однако здесь рост был более сдержанным, поскольку этому банку в текущем году все-таки понадобятся докапитализация.

В четверг российский фондовый рынок завладела коррекционные настроениями, что было в первую очередь связано с фиксацией прибыли, прошедшей после ралли начала недели. Поводом для распродаж послужило заявление А.Гринспена о том, что может состояться вторая волна ипотечного кризиса. Фьючерсы на нефть марки Brent, торгующиеся вблизи отметки \$60 за баррель, не смогли остановить распродаж, поскольку цены на акции российских компаний выглядели слишком завышенными. Лучшее рынка торговались акции Сбербанка – как обычные, так и привилегированные. По показателю объемов торгов бумаги эмитента вошли в тройку лидеров дня. Не исключено, что обыкновенные акции Сбербанка приобретали крупные фонды, а привилегированные бумаги выглядели слишком недооцененными, что и вызвало спрос на них со стороны участников рынка. По итогам сессии индекс ММВБ потерял 5,51%.

В первой половине пятничной сессии торги преимущественно проходили под давлением «медвежьих» настроений. Отрицательная динамика и фьючерсов на индексы США, и фьючерсов на нефть марки Brent не располагала к покупкам. Кроме того, распродажи в отечественных бумагах были связаны с информацией о том, что ВЭБ может распродать свой пакет акций на фондовом рынке и таким образом существенно увеличить предложение. Однако во второй половине сессии настроения участников отечественных площадок существенно улучшились, что было связано с разворотом фьючерсов на индексы США, которые вышли из отрицательной зоны к нулевым отметкам. По итогам дня индекс ММВБ прибавил 1,9%.

По данным Investfunds.ru, за период с 15 по 22 мая пай открытых индексных фондов (акций) подорожали в среднем на 5,52%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций выросла в среднем по рынку на 5,23%*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 3,10%*. Пай открытых облигационных ПИФов в среднем прибавили в стоимости 1,15%*. Пай фондов денежного рынка в среднем по рынку за неделю подешевели на 0,12%*.

На текущей неделе российским рынком, на наш взгляд, могут завладеть коррекционные настроения. Из фундаментальных факторов стоит отметить заседание ОПЕК, которое состоится 28 мая. Ожидается, что квоты на добычу нефти и нефтепродуктов будут оставлены без изменения, что не окажет поддержку сырьевому рынку. Поэтому следует ожидать, что фьючерсы на нефть марки Brent отступят от отметки \$60 за баррель. В пользу снижения стоимости «черного золота» говорят и технические факторы, а именно – неудачные попытки фьючерсов пробить вверх уровень \$61 за баррель. В случае снижения цен на нефть распродажи могут пройти по всему спектру бумаг российского рынка, а кроме того, они способны вызвать снижение курса рубля. В первую очередь, распродажи коснутся бумаг банковского сектора, чутко реагирующих на ситуацию на валютном рынке. Из статистических основной интерес представляет уточненный показатель сокращения ВВП США за I квартал текущего года, который будет оглашен 29 мая.

Если коррекция состоится, она снимет технический фактор перекупленности российского рынка акций и при наличии позитивного внешнего и внутреннего фона откроет дорогу для продолжения роста. Пока у нас нет оснований полагать, что восходящий тренд на отечественном фондовом рынке завершился. Если наши прогнозы верны, то коррекция станет хорошим временем для покупки подешевевших паев в расчете на их рост в будущем.

Комментарии по работе фондов УК «АГАН»

Пай фонда акций «АГАН – Экстрим» подорожали за неделю на 6,03%**. Результат оказался выше среднерыночного показателя по ПИФам акций, составившего (+5,23%*). Столь позитивному результату способствовала динамика акций Сбербанка, которые занимают существенную долю в портфеле фонда. Бумаги данного эмитента подорожали по итогам недели на 18,28%, чему способствовали как внешние, так и внутренние факторы.

Пай фонда «АГАН – Эквигириум» прибавили в стоимости 2,88%**, пай открытых ПИФов смешанных инвестиций подорожали в среднем по рынку на 3,10%*. Росту стоимости паев также способствовала высокая доля акций банков в портфеле фонда.

Пай фонда «АГАН – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 5,46%**. Результат оказался немного слабее среднерыночного итога по фондам данной категории (+5,52%*), но выше прироста индекса ММВБ, который прибавил 5,17%.

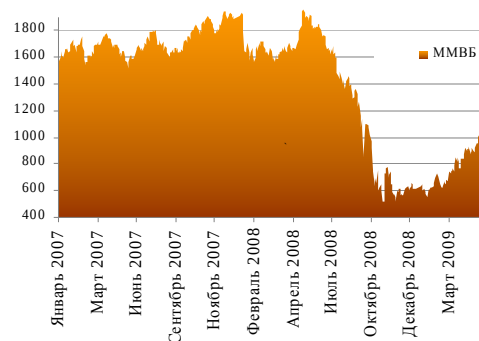
Пай ПИФа «АГАН – Фонд региональных акций» подорожали за неделю на 4,69%**. Результат оказался слабее среднерыночного итога открытых фондов акций, составившего (+5,23%*). Показать более сильный рост паям помешала динамика акций «Полиметалла», которые за неделю подорожали всего на 1,76%. Столь незначительный прирост связан с низким спросом на акции золотодобытчиков на фоне «бычьих» настроений на российском фондовом рынке.

Пай фонда «АГАН – Молодежный» за неделю прибавили в стоимости 4,27%**, в то время как среднерыночный результат по открытым фондам смешанных инвестиций составил (+3,10%*). Показать такие итоги работы фонду в первую очередь помогли акции Сбербанка.

Если на стоимость паев вышеописанных фондов укрепление рубля влияло позитивно, то на пай фонда «АГАН – Депозит» ситуация на валютном рынке оказала противоположное давление: за неделю пай подешевел на 1,24%**. Среднерыночный результат аналогичных фондов составил (-0,12%*). Причиной снижения стоимости пая ПИФа «АГАН – Депозит» по-прежнему является высокая доля валюты в портфеле.

* данные – nlu.ru, расчеты ГК «АЛОР»

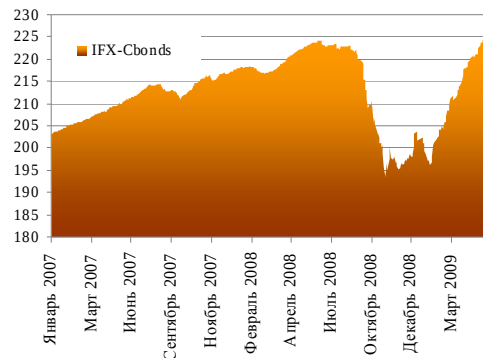
Динамика индекса ММВБ



	15.05.2009	Изм-е за нед.
Основные индикаторы		
РТС	1013.37	8.23%
ММВБ	1054.03	5.17%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	225.50	0.58%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАН по состоянию на 22.05.09 (за период 15.05.09-22.05.09), %

ОПИФА «АГАН – Экстрим»	6.03
ОПИФСИ «АГАН – Эквигириум»	2.88
ОИПИФ «АГАН – Индекс ММВБ»	5.46
ОПИФА «АГАН – Фонд региональных акций»	4.69
ОПИФСИ «АГАН – Молодежный»	4.27
ОПИФДР «АГАН – Депозит»	-1.24

Источник: www.investfunds.ru

По состоянию на 30.04.2009

Изменение стоимости пая (%)

Изменение стоимости чистых активов ПИФа (СЧА) (%)

	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
ОПИФА «АГАН – Экстрим»	15,48	41,45	30,11	-43,98	-18,12	15,67	38,54	24,54	-49,42	518,82
ОПИФСИ «АГАН – Эквигириум»	6,15	12,13	-4,27	-30,70	-16,49	5,59	5,08	-29,35	-59,09	-90,72
ОИПИФ «АГАН – Индекс ММВБ»	18,45	46,31	34,28	-42,36	-32,46	17,58	37,32	25,46	-44,39	3,14
ОПИФА «АГАН – Фонд региональных акций»	18,24	34,89	29,61	-53,04	-46,15	17,31	29,63	24,57	-64,49	-49,18
ОПИФСИ «АГАН – Молодежный»	14,25	40,42	53,11	-30,82	-21,37	14,25	39,43	52,91	-46,61	-42,42
ОПИФДР «АГАН – Депозит»	-1,61	-2,84	-0,88	2,14	-	-1,61	-2,58	-5,29	2,42	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
22.05.2009	210,93	39533529,16
неделя	6,03%**	6,05%
По состоянию на 30.04.2009		
3 месяца	41,45%	38,54%
6 месяцев	30,11%	24,54%
год	-43,98%	-49,42%
с начала года	40,88%	37,79%
за 3 года	-18,12%	518,82%

Основные позиции на 22.05.2009

Акции:	доля в активах, %
Сбербанк	12,70
ГАЗПРОМ ао	12,33
Сургнфгз	10,58
ВТБ ао	10,22
ГМКНорНик	8,30

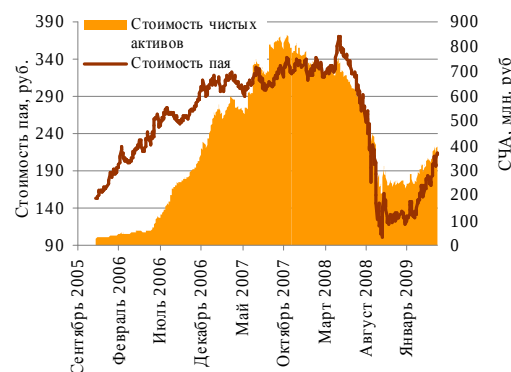
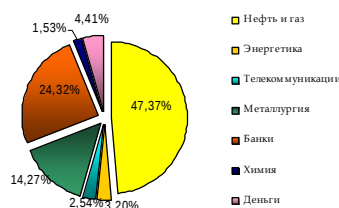
*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка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

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

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

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

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.05.2009



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	0.910
Альфа	0.007
Ст. отклонение	9.33%
Коэфф. Шарпа	-0.144

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Эквilibrium»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
22.05.2009	124,21	34500683,15
неделя	2,88%**	2,76%
По состоянию на 30.04.2009		
3 месяца	12,13%	5,08%
6 месяцев	-4,27%	-29,35%
год	-30,70%	-59,09%
с начала года	17,33%	9,88%
за 3 года	-16,49%	-90,72%

Основные позиции на 22.05.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ 25057	30,23
ОФЗ 25061	29,87
Сбербанк	5,93
ГМКНорНик	5,28
ВТБ ао	5,06

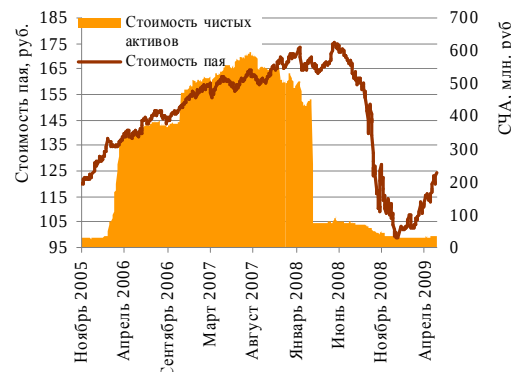
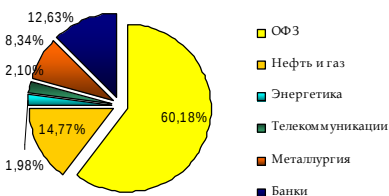
*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка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

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

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

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

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.05.2009



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 – Эквilibrium» 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***

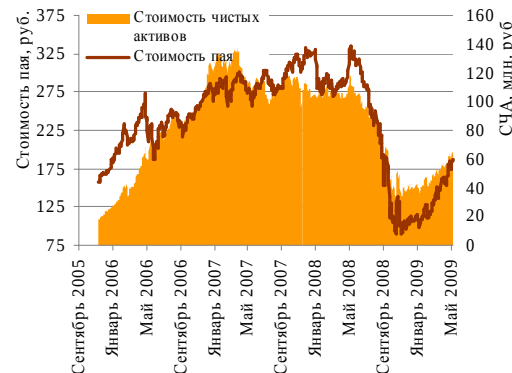
	Значение
Бета	0.440
Альфа	-0.001
Ст. отклонение	4.73%
Коэфф. Шарпа	-0.273

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

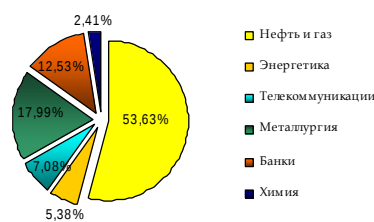
	Цена пая	СЧА
22.05.2009	185,29	63698573,86
неделя	5,46%**	5,02%
По состоянию на 30.04.2009		
3 месяца	46,31%	37,32%
6 месяцев	34,28%	25,46%
год	-42,36%	-44,39%
с начала года	52,80%	43,30%
за 3 года	-32,46%	3,14%



Основные позиции на 22.05.2009

Акции:	доля в активах, %
ГАЗПРОМ ао	15,43
ЛУКОЙЛ	13,57
Сбербанк	9,96
ГМКНорНик	9,50
Роснефть	8,00

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.05.2009



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***

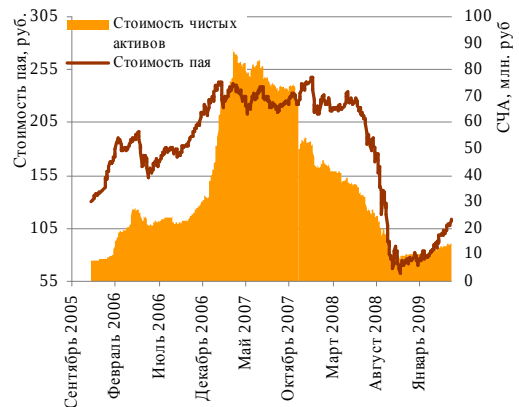
	Значение
Бета	0.950
Альфа	0.002
Ст. отклонение	10.46%
Кэфф. Шарпа	-0.166

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГАНА – Фонд региональных акций»

Основные показатели работы фонда

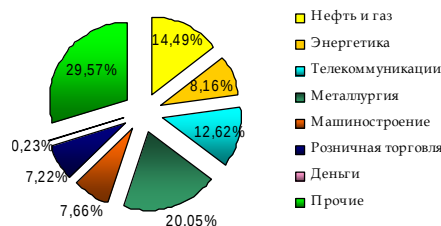
	Цена пая	СЧА
22.05.2009	113,02	14445046,13
неделя	4,69%**	4,69%
По состоянию на 30.04.2009		
3 месяца	34,89%	29,63%
6 месяцев	29,61%	24,57%
год	-53,04%	-64,49%
с начала года	36,23%	30,91%
за 3 года	-46,15%	-49,18%



Основные позиции на 22.05.2009

Акции:	доля в активах, %
Полиметалл	11,22
РусГидро	8,16
Магнит ао	7,22
ГАЗПРОМ ао	6,00
СевСт-ао	5,21

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.05.2009



Цель

«АГАНА – 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	1.035
Альфа	-0.002
Ст. отклонение	10.14%
Кэфф. Шарпа	-0.209

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 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.

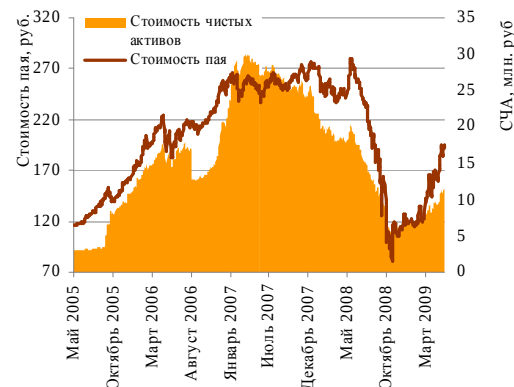
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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 разность делится на изменчивость доходов фонда.

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
22.05.2009	193,26	11443394,83
неделя	4,27%**	5,82%
По состоянию на 30.04.2009		
3 месяца	40,42%	39,43%
6 месяцев	53,11%	52,91%
год	-30,82%	-46,61%
с начала года	40,21%	39,21%
за 3 года	-21,37%	-42,42%



Основные позиции на 22.05.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
Сбербанк	9,47
ВТБ ао	8,47
ГМКНорНик	8,25
Татнфт Зао	8,01
ГАЗПРОМ ао	6,88

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.05.2009



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	1.007
Альфа	0.004
Ст. отклонение	8.79%
Коефф. Шарпа	-0.163

Источник: Расчеты ГК АЛОП

*** **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 изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

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

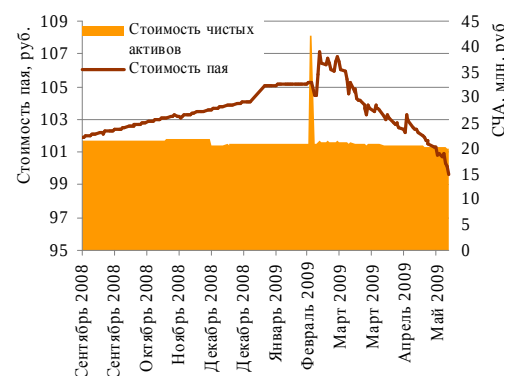
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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

ОПИФ денежного рынка «АГАНА – Депозит»

Основные показатели работы фонда

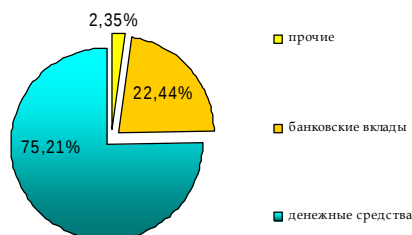
	Цена пая	СЧА
22.05.2009	99,62	19979287,89
неделя	-1,24%**	-1,24%
По состоянию на 30.04.2009		
3 месяца	-2,84%	-2,58%
6 месяцев	-0,88%	-5,29%
год	2,14%	2,42%
с начала года	-1,85%	-1,59%
за 3 года	-	-



Структура вкладов на 22.05.2009

Банковские вклады:	доля в структуре вкладов, %
от 6 мес.	100,00

Структура активов на 22.05.2009



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 – 34 453 млн руб (по состоянию на 31.12.2008).

УК «АГАНА» занимает третье место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 31.12.2008 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 - Эквilibrium» 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 – третий 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 «АЛОП» рассматривают в качестве достоверных. Однако ООО «УК «АГАНА», его руководство и сотрудники, а также ГК «АЛОП», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков УК «АГАНА» и ГК «АЛОП» в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят или от существа даваемых ими рекомендаций.

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