

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

24.07.2009 - 31.07.2009



Обзор рынка ПИФов и акций

Прошедшая неделя вновь ознаменовалась высокой волатильностью рынка акций, но в итоге рынок все-таки закрылся в плюсе. Индекс РТС прибавил 0,48%, а индекс ММВБ – 2,57%.

Торги в первый день недели открылись плюсом. Поддержку оказывал позитивный внешний фон. С открытия индекс ММВБ вырос более чем на 2%. Основным драйвером роста стала стоимость «черного золота» – фьючерсы на нефть марки Brent торговались выше психологически значимого уровня \$70 за баррель. Фьючерсы на индексы США торговались в положительной зоне, что поддерживало оптимизм на российском рынке. Однако во второй половине сессии на рынке началась коррекция, связанная с небольшой просадкой фьючерсов на индексы США и фьючерсов на нефть. Снижению также способствовали ожидания данных по первичному рынку жилья США. Данные оказались лучше прогнозов, однако того, поводом, вызвавшим распродажи внутри дня, стали сессии индекс ММВБ прибавил 0,91%.

После окончания торгов на отечественных площадках в понедельник ситуация на внешних площадках несколько улучшилась. Рынок США закрылся в плюсе, а фьючерсы на нефть торговались выше тех уровней, на которых накануне их оставил российский рынок. Однако «бычьи» настроения удерживались недолго. Основные ориентиры отечественного рынка развернулись, что спровоцировало распродажи. Участники рынка активно фиксировали прибыль после июльского ралли. Под занавес торгов был опубликован индекс доверия потребителей в США, который оказался хуже прогнозов. Уровнем поддержки для индекса ММВБ выступила отметка 1000 пунктов, вблизи которой и состоялся закрытие. По итогам торгового дня индекс ММВБ потерял более 3%.

К открытию торгов на российских площадках в среду сложился умеренно-негативный внешний фон. Рынок открылся с 1,7%-ным гэпом вниз по индексу ММВБ, чему способствовала динамика фьючерсов на нефть марки Brent, торговавшихся ниже значимого уровня \$70 за баррель. Таким образом, значение индекса вновь стало трехзначным. Еще одной причиной для снижения послужила динамика китайского рынка, где индекс в моменте терял порядка 8%. Кроме того, поводом, вызвавшим распродажи внутри дня, стали данные по заказам на товары длительного пользования, которые оказались в четыре раза хуже ожиданий – сокращение составило 2,5%. Данные по запасам нефти и нефтепродуктам в США оказались неоднозначными. По итогам дня индекс ММВБ потерял около 1,5%, закрывшись на уровне 986,80 пункта.

В четверг открытие российского рынка состоялось в «зеленой» зоне, чему способствовал внешний фон. Перед самым началом торгов на отечественных площадках фьючерс на индекс S&P 500 существенно подрос, сформировав на российском рынке «бычьи» настроения. В течение дня фьючерс демонстрировал восходящую динамику, что способствовало продолжению покупок в течение дня. Фьючерсы на нефть марки Brent также подрастали, приближаясь к отметке \$70 за баррель. Статданные тоже поддержали «бычий» настрой участников рынка. Индекс доверия к экономике Еврозоны превысил ожидания. Основным событием дня стало оглашение данных по заявкам на пособие по безработице в США. Данные преимущественно носили оптимистичный характер. А ближе к окончанию сессии продолжению роста способствовала позитивная динамика фьючерсов на индексы США. По итогам торгового дня индекс ММВБ прибавил около 6%.

В пятницу, на умеренно-позитивном внешнем фоне торги открылись в плюсе. После окончания торгов на российском рынке фьючерсы на нефть продолжили рост, который, однако, нивелировала динамика фьючерсов на индексы США – закрытие отечественного рынка накануне пришлось на локальные максимумы. После гэта на открытии по рынку прокатилась фиксация прибыли, что было связано с ожиданием ключевой статистики недели. В ходе дня поддержку оказала статистика из Еврозоны – уровень безработицы составил 9,4% против ожидавшихся 9,7%. Предварительные данные по ВВП США за II квартал оказались существенно лучше прогноза – сокращение составило 1% против ожидавшихся 1,5%. Однако данные оказали смешанное влияние на рынок, поскольку показатель за I квартал был пересмотрен в худшую сторону. После неоднозначной реакции бумаги были откуплены, и закрытие российского рынка состоялось в плюсе. Индекс ММВБ прибавил 0,65%.

По данным НЛУ, за период с 24 по 31 июля паи открытых индексных фондов (акций) подорожали в среднем на 0,93%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций выросла в среднем по рынку на 1,21%*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 0,80%*. Паи открытых облигационных ПИФов в среднем по рынку прибавили в стоимости 0,81%*. Паи фондов денежного рынка за неделю подешевели в среднем на 0,56%*.

В течение текущей недели ожидаются довольно интересные торги. Основным событием недели станет отчет по рынку труда США за июль, который будет оглашен в пятницу. Особый интерес участники рынка проявят к уровню безработицы, который должен будет показать, насколько недельные данные по заявкам на пособие по безработице являются репрезентативными. Кроме того, к данному показателю будет привлечено внимание участников рынка потому, что он фактически определит дальнейший потребительский спрос, а ведь большая часть ВВП США приходится именно на потребление. Из числа статданных США следует еще выделить личные расходы и доходы, а также фабричные заказы. Интерес будет представлять и ситуация на валютном рынке: в четверг будут оглашены решения Банка Англии и ЕЦБ по базовым ставкам, которые, согласно ожиданиям, должны будут остаться без изменения. Пресс-конференция ЕЦБ также может вызвать колебания на валютном рынке. В течение текущей недели продолжится публикация корпоративных отчетностей, большая часть которых придется на результаты компаний потребительского сектора.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Паи фонда акций «АГАНА – Экстрим» подорожали за неделю на 1,56%**. Результат оказался лучше среднерыночного итога по фондам акций, составившего (+1,21%*), что связано с динамикой акций Сбербанка, которые по итогам недели выглядели лучше рынка, прибавив 3,77%.

Паи фонда «АГАНА – Эквilibrium» прибавили в стоимости 0,37%**. Среднерыночные итоги по фондам смешанных инвестиций выглядят сильнее (+0,80%*). Данный результат объясняется консервативной структурой ПИФа.

Паи фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 0,85%**, что ниже среднерыночного результата по ПИФам данной категории (+0,93%*).

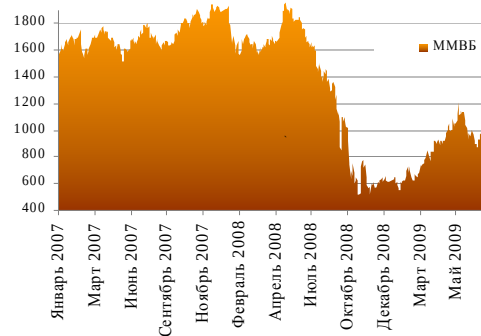
Паи ПИФа «АГАНА – Фонд региональных акций» подорожали за неделю на 1,06%**. Это немного слабее, чем среднерыночные итоги по открытым фондам акций (+1,21%*). Рост сдерживался отрицательной динамикой привилегированных акций «АвтоВАЗа», которые по итогам недели потеряли 4,63% – негатив спровоцировали серьезные проблемы автогиганта, в частности, приостановка конвейера.

Паи фонда «АГАНА – Молодежный» за неделю прибавили в стоимости 1,61%**. Итоги деятельности фонда более чем в два раза превысили среднерыночный результат открытых ПИФов смешанных инвестиций (+0,80%*). Столь высокий результат объясняется взлетом стоимости акций ВТБ, которые по итогам недели прибавили 11,81%. Драйвером роста акций послужило утверждение допэмиссии – при этом цена размещения, согласно ожиданиям, превысит рыночную.

Фонд «АГАНА – Депозит» по итогам недели продемонстрировал рост стоимости пая на 1,27%**, что позволило ему стать лидером среди ПИФов денежного рынка, среднерыночный результат которых составил (+0,56%*). Объясняется такой высокий результат ослаблением российского рубля по отношению к доллару США по итогам недели, что было обусловлено просадкой фьючерсов на нефть в первой ее половине.

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

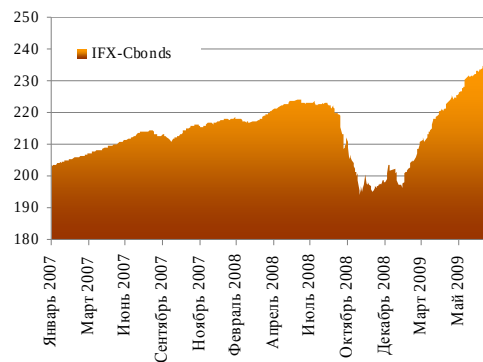
Динамика индекса ММВБ



	31.07.2009	Изм-е за период 24.07.09-31.07.09
Основные индикаторы		
РТС	1017.47	0.48%
ММВБ	1053.30	2.57%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	237.71	0.84%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 31.07.09 (за период 24.07.09-31.07.09), %

ОПИФА «АГАНА - Экстрим»	1,56
ОПИФСИ «АГАНА - Эквilibrium»	0,37
ОИПИФ «АГАНА - Индекс ММВБ»	0,85
ОПИФА «АГАНА - Фонд региональных акций»	1,06
ОПИФСИ «АГАНА - Молодежный»	1,61
ОПИФДР «АГАНА - Депозит»	1,27

Источник: www.nlu.ru

По состоянию на 31.07.2009

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 «АГАНА – Экстрим»	3,81	15,73	63,70	-31,18	-20,04	3,29	11,41	54,35	-37,13	186,95
ОПИФСИ «АГАНА – Эквilibrium»	1,07	7,43	20,47	-23,96	-14,60	-10,87	-6,94	-2,22	-58,55	-92,02
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	3,88	11,26	62,78	-29,57	-22,93	3,67	7,61	47,77	-33,74	-23,63
ОПИФА «АГАНА – Фонд региональных акций»	1,66	12,12	51,24	-40,72	-34,20	1,55	9,36	41,75	-47,24	-37,49
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	6,02	13,93	59,98	-12,97	-11,19	2,14	7,69	50,15	-26,22	-42,21
ОПИФДР «АГАНА – Депозит»	1,23	-1,31	-4,12	-0,43	-	1,23	-1,31	-3,85	-1,63	-

ОПИФ акций «АГ АНА – Экстрим»

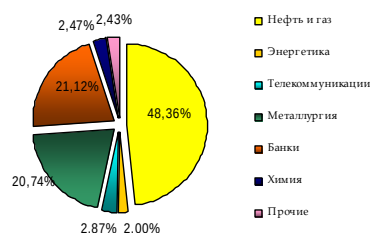
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
31.07.2009	209,70	384321855,42
за период		
24.07.09-31.07.09	1,56%**	1,39%
По состоянию на 31.07.2009		
3 месяца	15,73%	11,41%
6 месяцев	63,70%	54,35%
год	-31,18%	-37,13%
с начала года	63,04%	53,52%
за 3 года	-20,04%	186,95%

Основные позиции на 31.07.2009

Акции:	доля в активах, %
ЛУКОЙЛ	13,59
Сбербанк	12,75
ГМК Норник	11,55
Сургутгаз	8,08
ГАЗПРОМ ао	6,98

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 31.07.2009



*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-W5, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для 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 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 смешанных инвестиций «АГ АНА – Эквilibrium»

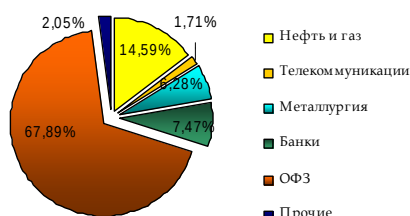
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
31.07.2009	124,43	30055253,08
за период		
24.07.09-31.07.09	0,37%**	0,17%
По состоянию на 31.07.2009		
3 месяца	7,43%	-6,94%
6 месяцев	20,47%	-2,22%
год	-23,96%	-58,55%
с начала года	26,06%	2,25%
за 3 года	-14,60%	-92,02%

Основные позиции на 31.07.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ 25057	33,75
ОФЗ 25061	24,94
ОФЗ 25064	9,20
Сбербанк	3,30
Роснефть	3,28

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 31.07.2009

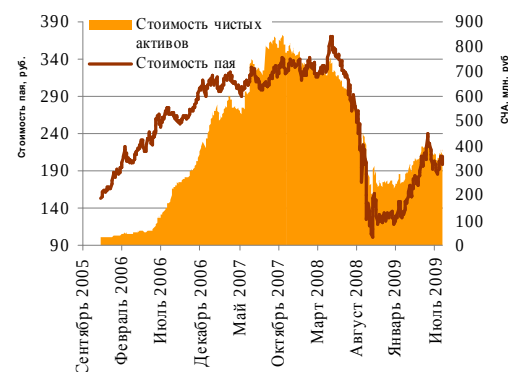


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-W5, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка 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 рискам.

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

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



Цель

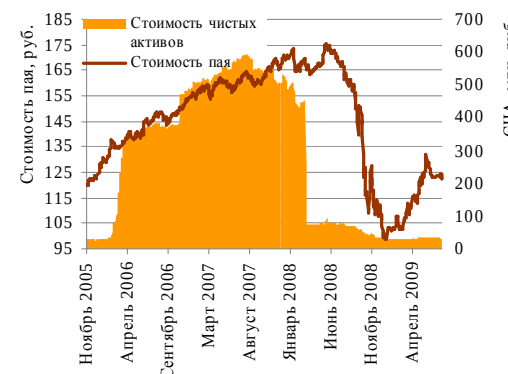
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0.960
Альфа	0.002
Ст. отклонение	9.91%
Коэфф. Шарпа	-0.143

Источник: Расчеты ГК АЛОР на 30.06.2009



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 «АГ АНА – 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***

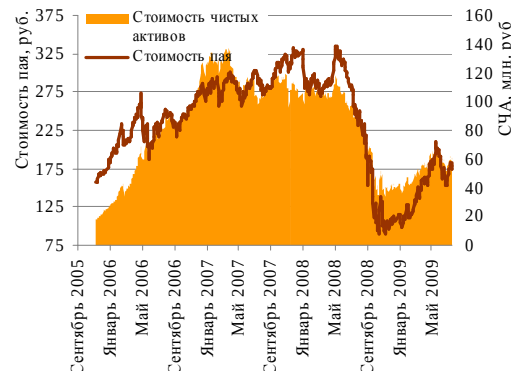
	Значение
Бета	0.471
Альфа	-0.002
Ст. отклонение	4.99%
Коэфф. Шарпа	-0.244

Источник: Расчеты ГК АЛОР на 30.06.2009

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

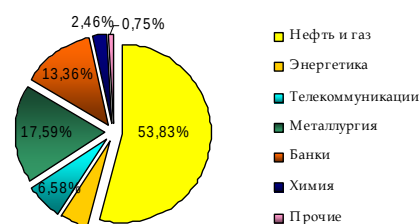
	Цена пая	СЧА
31.07.2009	182,46	61356942,98
за период		
24.07.09-31.07.09	0,85%**	0,87%
По состоянию на 31.07.2009		
3 месяца	11,26%	7,61%
6 месяцев	62,78%	47,77%
год	-29,57%	-33,74%
с начала года	70,00%	54,20%
за 3 года	-22,93%	-23,63%



Основные позиции на 31.07.2009

Акции:	доля в активах, %
ЛУКОЙЛ	14,70
ГАЗПРОМ ао	14,41
Сбербанк	10,80
ГМКНорНик	8,56
Роснефть	8,20

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 31.07.2009



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***

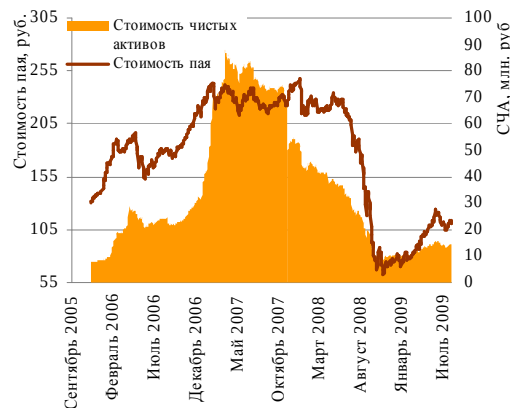
	Значение
Бета	0.940
Альфа	0.001
Ст. отклонение	10.95%
Коэфф. Шарпа	-0.131

Источник: Расчеты ГК АЛОР на 30.06.2009

ОПИФ акций «АГАНА – Фонд региональных акций»

Основные показатели работы фонда

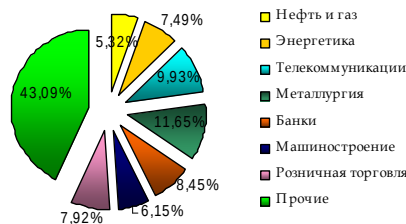
	Цена пая	СЧА
31.07.2009	114,34	14591176,11
за период		
24.07.09-31.07.09	1,06%**	1,06%
По состоянию на 31.07.2009		
3 месяца	12,12%	9,36%
6 месяцев	51,24%	41,75%
год	-40,72%	-47,24%
с начала года	52,74%	43,16%
за 3 года	-34,20%	-37,49%



Основные позиции на 31.07.2009

Акции:	доля в активах, %
Полиметалл	11,65
Магнит ао	7,92
РусГидро	7,49
ВТБ ао	5,56
АВТОВАЗ ап	3,21

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 31.07.2009



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	0.988
Альфа	-0.001
Ст. отклонение	10.36%
Коэфф. Шарпа	-0.163

Источник: Расчеты ГК АЛОР на 30.06.2009

*** 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 даваемого 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 смешанных инвестиций «АГОНА – Молодежный»

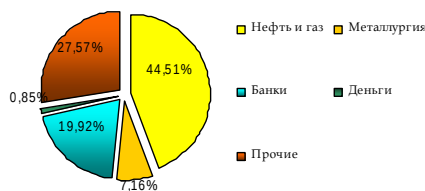
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
31.07.2009	190,5	10220410,52
за период		
24.07.09-31.07.09	1,61%**	-0,86%
По состоянию на 31.07.2009		
3 месяца	13,93%	7,69%
6 месяцев	59,98%	50,15%
год	-12,97%	-26,22%
с начала года	59,74%	49,92%
за 3 года	-11,19%	-42,21%

Основные позиции на 31.07.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
Татнефть Зао	7,88
ВТБ ао	7,75
Сургутнефтегаз	7,61
Газпром нефть	7,45
Роснефть	7,37

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 31.07.2009

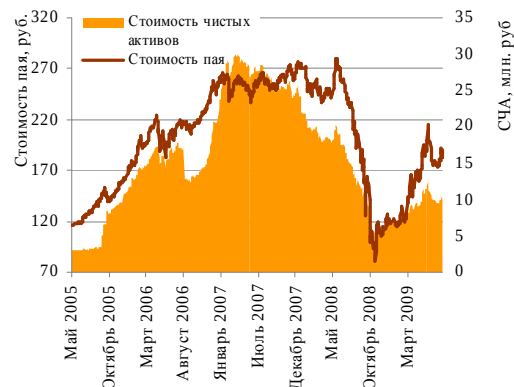


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется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



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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	1.052
Альфа	0.004
Ст. отклонение	9.46%
Коэфф. Шарпа	-0.122

Источник: Расчеты ГК АЛОР на 30.06.2009

ОПИФ денежного рынка «АГОНА – Депозит»

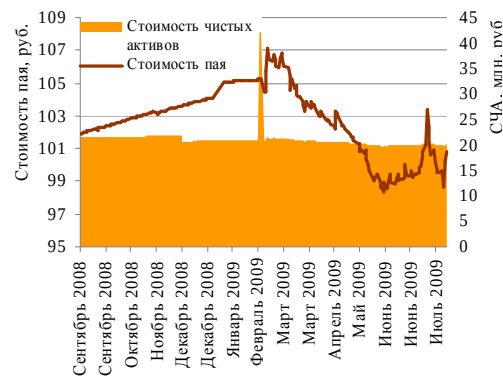
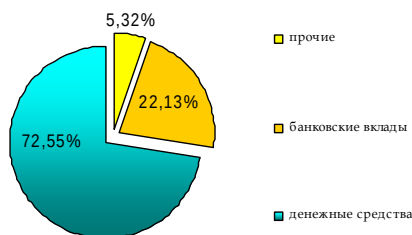
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
31.07.2009	100,84	2022807,75
за период		
24.07.09-31.07.09	1,27%**	1,26%
По состоянию на 31.07.2009		
3 месяца	-1,31%	-1,31%
6 месяцев	-4,12%	-3,85%
год	-0,43%	-1,63%
с начала года	-3,14%	-2,88%
за 3 года	-	-

Структура вкладов на 31.07.2009

Банковские вклады:	доля в структуре вкладов, %
от 3 до 6 мес.	100,00

Структура активов на 31.07.2009



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 – 32 474 млн руб (по состоянию на 31.03.2009).

УК «АГАНА» занимает второе место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 31.03.2009 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 - Эквиглибриум» 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 «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.