

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

19.12.2008 - 26.12.2008



Обзор рынка ПИФов и акций

Итоги недели на рынке акций оказались разнонаправленными: индекс РТС прибавил 1,62%, а индекс ММВБ потерял 0,52%, что связано с различием в графиках работы двух крупнейших российских биржевых площадок.

Внешний фон, сложившийся к открытию отечественных площадок в понедельник, носил смешанный характер. Разнонаправленное закрытие американского рынка в пятницу и разнонаправленное движение азиатских индексов не давали четких сигналов для открытия, и в итоге оно произошло со снижением. Однако вскоре после открытия рынку удалось развернуться и выйти в «зеленую зону». Позитиву способствовали фьючерсы на американские фондовые индексы, находящиеся в легком плюсе. Поддержку оказывали план по спасению автопрома и очередное снижение ставок Банком Китая. Европейские индексы сменили направление, что также оказывало поддержку российскому рынку. По итогам дня основные индексы закрылись в уверенном плюсе: индекс РТС вырос на 3,62%, а индекс ММВБ – на 3,53%.

Американские фондовые индексы в понедельник демонстрировали негативную динамику, утянув во вторник вниз и азиатские площадки. Негатив главным образом был вызван заявлением компании Toyota о том, что корпорация впервые в истории завершит год с убытком. Российский рынок открылся с гэпом вниз. Быстрый переход площадок в «зеленую» зону после отрицательного открытия, на наш взгляд, был связан с выходом ВЭБа. Кроме того, был оглашен список предприятий, которым будет оказана господдержка, что явилось поводом для роста. После публикации данных по ВВП США за третий квартал, совпавших с прогнозом, на рынке преобладали покупки: индекс РТС вырос на 3,84%, а индекс ММВБ – на 4,37%.

Перед открытием торгов на отечественном рынке в среду внешний фон был окрашен в негативные цвета. Однако, несмотря на отрицательное закрытие рынка США и негативный ход торгов на азиатских площадках, индексы в начале сессии вышли в плюс. В течение дня торги проходили в рамках бокового тренда до выхода статистики из США. Данные оказались разнонаправленными, поэтому вектор торгам задан не был. Однако к концу сессии наблюдалась волна продаж, что увело индексы в минус: индекс РТС потерял 2,15%, индекс ММВБ – 2,44%.

Перед открытием торгов в четверг внешний фон носил смешанный характер. Американские площадки закрылись в небольшом плюсе, а торги на азиатских площадках проходили на умеренно - оптимистичных настроениях. Открытие российского рынка оказалось нейтральным. Торги проходили на малых оборотах, что было связано с отсутствием важного ориентира в виде торгов на европейских площадках – рынки Еврозоны были закрыты в связи с празднованием Рождества. Негатива привнесли обвалившиеся более чем на 9% цены на нефть. Стоимость «черного золота» утонула рынок вниз: индекс РТС упал на 1,77%, индекс ММВБ – на 2,70%.

Важных ориентиров на открытии в пятницу у российского рынка не было, внешний фон носил умеренно - позитивный характер. Оптимизм был связан с динамикой цен на нефть, которые постепенно отстали после обвального падения накануне. Открытие рынка было позитивным, затем индексы залегли в боковик. К концу сессии отечественный рынок ушел вниз вследствие негативного внешнего фона: индекс РТС потерял 1,74%, индекс ММВБ – 3,06%.

Динамика рынка коллективных инвестиций в целом была аналогична динамике фондового рынка. По данным НЛУ, паи открытых индексных фондов (акций) в среднем подорожали на 4,16%. Стоимость паев открытых фондов акций повысилась в среднем на 3,62%*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 2,48%*. Паи открытых облигационных фондов в среднем по рынку прибавили в стоимости 0,49%*. Паи фондов денежного рынка прибавили в стоимости в среднем 0,13%*.

Принимая во внимание условия внешнего фона, торги на текущей неделе в целом будут проходить в рамках повышательного тренда, поэтому, по нашему мнению, лучше рынка могут смотреться фонды, инвестирующие в акции, и индексные фонды. Хуже рынка могут выглядеть отраслевые ПИФы банковского сектора, поскольку сейчас они обделены вниманием инвесторов. На текущей неделе на ход торгов могут повлиять данные по потребительскому доверию, которые выйдут 30 декабря. Кроме того, влияние способен оказать ВЭБ, который в очередной раз может выйти на российский фондовый рынок.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Пай фонда «АГОНА – Экстрим» подорожали на 3,53%**, в то время как средний результат по фондам акций составил 3,62%*. Рост стоимости паев был сдержан высокой долей в портфеле бумаг металлургического сектора на фоне теряющего в цене (из-за сокращающегося спроса на металлы) сырья.

Пай фонда «АГОНА – Эквиглибриум» подешевели по итогам недели на 3,15%**, в то время как средний результат по открытым фондам смешанных инвестиций составил (+2,48%)*. Структура портфеля фонда была скорректирована, что может позволить добиться более позитивных результатов в ближайшей перспективе.

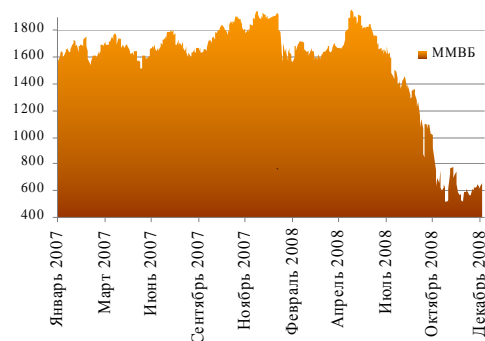
Недельные результаты фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» составили (+4,79)**, превывсив среднерыночный результат (+4,16%)*. Результаты фонда превысили и итоговую цифру по индексу ММВБ, который за неделю потерял 0,57%.

Результат открытого ПИФа акций «АГОНА – Фонд региональных акций» составил (+5,46%)** и значительно превысил среднерыночный показатель (+3,62%)*. Управляющие сократили позиции по «нефтянке», которая на прошлой неделе выглядела не лучшим образом в связи с динамикой цен на «черное золото». Структура портфеля, на наш взгляд, является оптимальной и может позволить и далее демонстрировать достойные результаты работы.

Пай фонда «АГОНА – Молодежный» за неделю подорожали на 1,13%**, тогда как паи открытых ПИФов смешанных инвестиций в среднем за анализируемый период подорожали на 2,48%*. Результат оказался хуже среднерыночного; это связано с тем, что большая часть портфеля фонда приходится на акции нефтегазового сектора, котировки которых подкосила динамика цен на нефть.

Результат фонда «АГОНА – Депозит» традиционно оказался положительным: паи за неделю подорожали на 0,13%**, что совпадает со среднерыночным результатом.

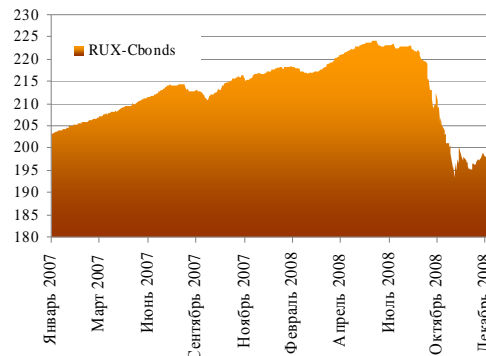
Динамика индекса ММВБ



	26.12.2008	Изм-е за нед.
Основные индикаторы		
РТС	644.47	1.62%
ММВБ	608.55	-0.57%
Обл. – индекс		
RUX-Cbonds	203.48	2.67%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса RUX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 26.12.08 (за период 19.12.08-26.12.08), %

ОПИФА «АГОНА - Экстрим»	3.53
ОПИФСИ «АГОНА - Эквиглибриум»	-3.15
ОИПИФ «АГОНА - Индекс ММВБ»	4.79
ОПИФА «АГОНА - Фонд региональных акций»	5.46
ОПИФСИ «АГОНА - Молодежный»	1.13
ОПИФДР «АГОНА - Депозит»	0.13

Источник: www.nlu.ru

* данные – nlu.ru, расчеты ГК «АЛОР»

По состоянию на 28.11.2008

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 «АГОНА – Экстрим»	-7,66	-51,65	-63,56	-60,29	-16,92	-8,16	-52,57	-63,72	-67,37	752,77
ОПИФСИ «АГОНА – Эквиглибриум»	-5,54	-27,87	-34,51	-31,71	-4,95	-24,19	-48,64	-56,76	-93,16	26,20
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	-14,35	-54,49	-68,09	-66,57	-34,20	-12,14	-52,23	-63,98	-63,03	115,28
ОПИФА «АГОНА – Фонд региональных акций»	-5,81	-57,09	-67,55	-67,26	-43,63	-5,99	-59,04	-72,97	-79,98	31,20
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	4,71	-38,46	-57,90	-56,90	-24,40	4,66	-43,17	-65,71	-73,69	-29,80
ОПИФДР «АГОНА – Депозит»	0,42	1,65	3,18	-	-	1,30	2,56	9,23	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

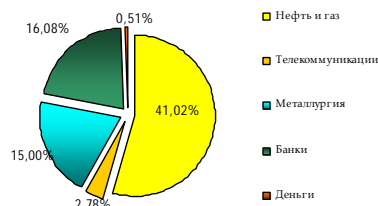
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
26.12.2008	127,75	249295147.31
неделя	3.53% **	3.38% **
По состоянию на 28.11.2008		
3 месяца	-51,65%	-52,57%
6 месяцев	-63,56%	-63,72%
год	-60,29%	-67,37%
с начала года	-61,05%	-66,66%
3 года	-16,92%	752,77%

Основные позиции на 26.12.2008

Акции:	доля в активах, %
Роснефть	10.53
ГМКНорНик	10.00
ГАЗПРОМ ао	8.72
ЛУКОЙЛ	8.61
Сбербанк	8.19

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 26.12.2008

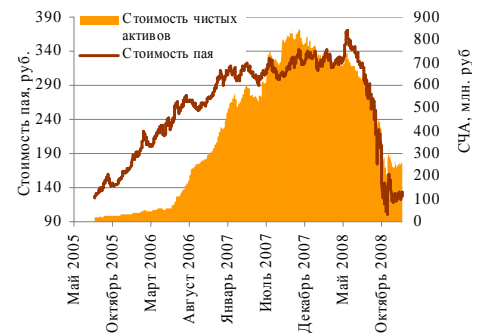


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка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



Цель

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0.937
Альфа	0.010
Ст. отклонение	9.48%
Козфф. Шарпа	-0.139

Источник: Расчеты УК АГАНА

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Эквilibrium»

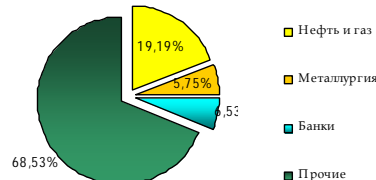
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
26.12.2008	98.64	29612794.67
неделя	-3.15% **	-3.29% **
По состоянию на 28.11.2008		
3 месяца	-27,87%	-48,64%
6 месяцев	-34,51%	-56,76%
год	-31,71%	-93,16%
с начала года	-32,68%	-92,97%
3 года	-4,95%	26,20%

Основные позиции на 26.12.2008

Облигации:	доля в активах, %
ГАЗПРОМ ао	4.89
Сбербанк	4.83
Роснефть	4.47
ЛУКОЙЛ	3.25
ГМКНорНик	2.73

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 26.12.2008

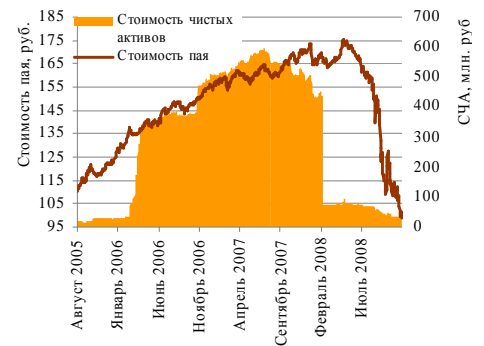


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка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



Цель

Инвестирование в акции, корпоративные и муниципальные облигации. Обеспечение умеренного прироста благодаря стабильности бумаг с фиксированной доходностью.

«АГАНА – Эквilibrium» рекомендован инвесторам, рассчитывающим на стабильный доход, превышающий доходность банковских депозитов и облигационных фондов, и желающим при этом свести риск получения убытков к минимуму.

Сравнительные показатели работы фонда***

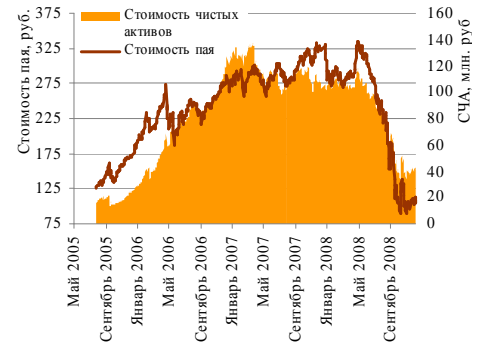
	Значение
Бета	0.521
Альфа	0.000
Ст. отклонение	4.10%
Козфф. Шарпа	-0.104

Источник: Расчеты УК АГАНА

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

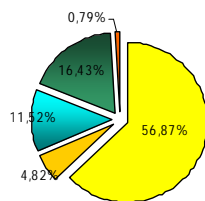
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
26.12.2008	108,02	40146806,92
неделя	4,79% **	5,06% **
По состоянию на 28.11.2008		
3 месяца	-54,49%	-52,23%
6 месяцев	-68,09%	-63,98%
год	-66,57%	-63,03%
с начала года	-67,44%	-61,26%
3 года	-34,20%	115,28%



Основные позиции на 26.12.2008

Акции:	доля в активах, %
ЛУКОЙЛ	16,44
ГАЗПРОМ ао	12,91
Сбербанк	12,58
Роснефть	10,60
Сургнфгз	6,45



Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 26.12.2008

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***

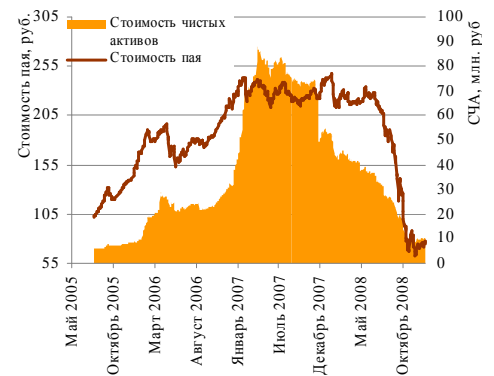
	Значение
Бета	0,874
Альфа	-0,001
Ст. отклонение	10,36%
Кэфф. Шарпа	-0,189

Источник: Расчеты УК АГАНА

ОПИФ акций «АГАНА – Фонд региональных акций»

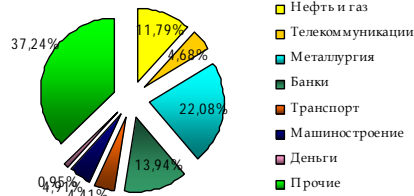
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
26.12.2008	75,13	10228804,35
неделя	5,46% **	5,45% **
По состоянию на 28.11.2008		
3 месяца	-57,09%	-59,04%
6 месяцев	-67,55%	-72,97%
Год	-67,26%	-79,98%
с начала года	-69,33%	-80,76%
3 года	-43,63%	31,20%



Основные позиции на 26.12.2008

Акции:	доля в активах, %
Полиметалл	8,71
Сбербанк	7,56
Газпрнефть	6,79
ГМК Норник	6,72
ВТБ ао	6,39



Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 26.12.2008

Цель

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	1,081
Альфа	0,002
Ст. отклонение	10,42%
Кэфф. Шарпа	-0,217

Источник: Расчеты УК АГАНА

*** **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.

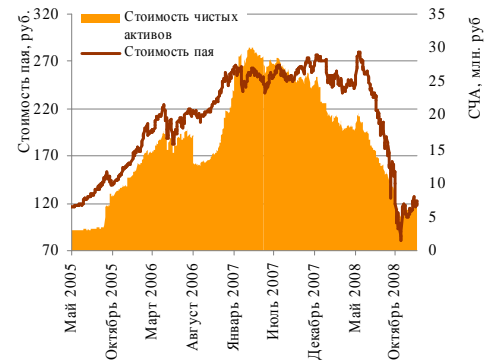
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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 смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

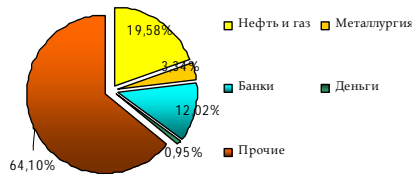
	Цена пая	СЧА
26.12.2008	117.59	6734130.39
неделя	1.13%**	1.12%**
По состоянию на 28.11.2008		
3 месяца	-38,46%	-43,17%
6 месяцев	-57,90%	-65,71%
год	-56,90%	-73,69%
с начала года	-57,67%	-70,16%
3 года	-24,40%	-29,80%



Основные позиции на 26.12.2008

Акции:	доля в активах, %
ВТБ - 5 об	5.14
Сургнфгз	3.47
Сбербанк	3.46
ЛУКОЙЛ	3.44
ВТБ ао	3.43

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 26.12.2008



Цель

Инвестирование в акции и корпоративные и муниципальные облигации. Обеспечение умеренного прироста благодаря стабильности бумаг с фиксированной доходностью.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	1.060
Альфа	-0.002
Ст. отклонение	8.49%
Кэфф. Шарпа	-0.161

Источник: Расчеты УК АГАНА

*** **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.

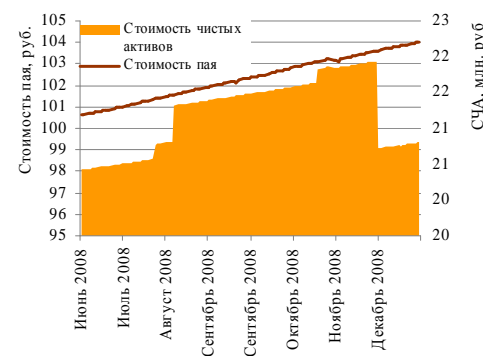
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. 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

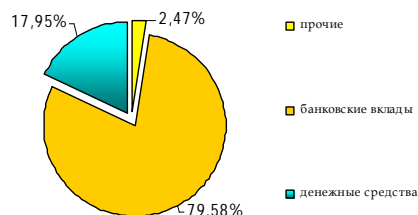
	Цена пая	СЧА
26.12.2008	104.03	20806090.26
неделя	0,13%**	0,12%**
По состоянию на 28.11.2008		
3 месяца	1,79%	5,25%
6 месяцев	3,05%	8,14%
год	-	-
с начала года	-	-
3 года	-	-



Структура вкладов на 26.12.2008

Банковские вклады:	доля в структуре вкладов, %
3-6 мес.	66,47
более 6 мес.	33,53

Структура активов на 26.12.2008



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 – 48 417 млн руб (по состоянию на 30.09.2008). УК «АГАНА» занимает четвертое место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 30.09.2008 Investfunds.

Под управлением компании находятся 6 открытых паевых фондов, 5 закрытых паевых фондов, пенсионные резервы 7 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 - Эквilibриум» 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. Визитные надбавки и скидки уменьшат доходность инвестиций в инвестиционные паи. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами фонда. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах под управлением ООО «УК «АГАНА» и ознакомиться с их правилами и иными документами, а также с условиями доверительного управления ценными бумагами можно в пункте приема заявок по адресу г. Москва, ул. Никольская, д. 10, 4 этаж, 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.