

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

04.09.2009 - 11.09.2009



Обзор рынка ПИФов и акций

На прошлой неделе ситуация на российском фондовом рынке существенно изменилась. Индексы значительно прибавили, что привело к пробитию вверх важных отметок.

Торги в первую сессию недели открылись с гэпом вверх, который по индексу ММВБ составил более процента. Рост на открытии был обусловлен позитивными итогами торгов на американских площадках в пятницу, а также динамикой фьючерсов на нефть, которые торговались в плюсе более чем на процент. Ход торгов на азиатских площадках, где основные индексы торговались в плюсе, также не остался незамеченным участниками российского рынка. Кроме того, восходящей динамике в понедельник способствовала перепроданность отечественных бумаг, сформированная накануне. В течение дня рост поддержали позитивные данные по экономике Германии, которые укрепили евро и, соответственно, оказали поддержку фьючерсам на нефть. Важной макроэкономической статистики не было, что снизило риски инвестирования. На рынке США торги не проводились, что также способствовало покупкам. В итоге закрытие по индексу ММВБ состоялось на дневных максимумах.

После окончания первых на неделе торгов на отечественном рынке внешний фон существенно не изменился, что сулило нейтральное открытие во вторник. В отсутствие торгов на американском рынке днем ранее российским рынком завладели «бычьи» настроения, причем, покупкам в течение сессии преимущественно способствовала позитивная динамика цен на «черное золото». Перед началом торгов на российских площадках во вторник фьючерсы на нефть марки Brent торговались вблизи отметки \$67 за баррель, а к закрытию сессии подорвался к отметке \$70 за баррель. Фьючерсы на индексы США также способствовали покупкам. Под занавес торгов по российскому рынку прокатилась волна распродаж, обусловленная фиксацией прибыли. Интересным событием торгового дня стало пробитие вверх индексом ММВБ сложного диапазона 1120 - 1130 пунктов. По итогам сессии индекс закрылся вблизи отметки 1150 пунктов, прибавив порядка 3,5%.

На открытии торгов в среду индекс ММВБ потерял около 0,5%. Пессимистичный настрой на российском рынке усугубили негативные настроения на европейских площадках. Основные ориентиры отечественного рынка – фьючерсы на индексы США и нефть – торговались ниже тех уровней, при которых накануне закрылись российские площадки. Однако общий позитивный настрой участников рынка спровоцировал покупки подешевевших акций. На динамику бумаг российских эмитентов повлияла динамика АДР, которые пользовались спросом. Внутри дня состоялась просадка, однако попытка «медведей» увести рынок на более низкие уровни оказалась безуспешной – «быки» снова откупили подешевевшие бумаги. Торги завершились вблизи дневных максимумов, что было обусловлено ростом фьючерсов на нефть на фоне ослабления доллара США.

После закрытия российского рынка в среду внешний фон улучшился, что способствовало позитивному началу торгов на отечественных площадках в четверг. Закрытие американского рынка состоялось в плюсе, фьючерсы на индексы США торговались в позитивной зоне. С сырьевого рынка поступали нейтральные сигналы: фьючерсы на нефть марки Brent консолидировались выше психологически значимого уровня \$70 за баррель. Однако «бычьи» настроения удерживались недолго, поскольку основные ориентиры отечественного рынка развернулись. В течение сессии на рынке преобладали коррекционные настроения. Торги проходили под давлением ожидания данных по заявкам на получение пособия по безработице, а также торгового баланса США. И если данные по безработице превзошли прогнозы, то торговый баланс оказался более дефицитным, чем ожидалось. При этом данные по торговому балансу были проигнорированы участниками рынка, однако по итогам сессии индекс ММВБ все же закрылся в минусе более чем на 0,5%.

В пятницу российский фондовый рынок открылся на положительной территории. Индекс ММВБ на открытии прибавил более 0,5%. Фьючерсы на индексы США, хотя и демонстрировали негативную динамику, но все же способствовали покупкам, поскольку уровни, на которых они торговались, оказались выше тех отметок, при которых накануне закрылся российский рынок. Итоги торгов на рынке США оказались позитивными, что также способствовало формированию «бычьих» настроений. В течение торгового дня отечественный рынок подрастал, что было связано с динамикой основных ориентиров. Во второй половине сессии были опубликованы данные по индексу настроения по данным Мичиганского университета, которые сформировали «бычью» волну и вновь подняли российские торговые площадки. По итогам сессии индекс ММВБ закрылся вблизи отметки 1175 пунктов.

По данным НЛУ, за период с 4 по 11 сентября паи открытых индексных фондов (акций) подорожали в среднем на 6,66%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций выросла в среднем по рынку на 6,91%*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 3,91%*. Паи открытых облигационных ПИФов прибавили в стоимости 0,16%* в среднем по рынку. Паи фондов денежного рынка за неделю подешевели в среднем на 0,14%*.

В течение текущей недели ожидаем консолидацию на новых уровнях, поскольку после бурного роста прошлой недели российскому рынку необходима пауза, которая позволит через некоторое время продолжить рост и протестировать психологически значимую отметку 1200 пунктов по индексу ММВБ. Таким образом, консолидация может стать удачным моментом для покупок, поскольку индекс наконец перешел в новый ценовой диапазон. В течение текущей недели торги, скорее всего, будут проходить довольно волатильно, что будет связано с публикацией важных статданных. В частности, ожидается публикация показателей по инфляции потребителей и производителей США, а также данных по строительству США.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Пай фонда акций «АГОНА – Экстрим» подорожал за неделю на 5,09%**. Столь существенному приросту способствовали общерыночные позитивные настроения. Результат оказался слабее среднерыночного итога ПИФов акций (+6,91%*), в частности, из-за бумаг «Роснефти» (+7,61%), которые продемонстрировали прирост менее существенный, чем индекс ММВБ.

Пай ПИФа «АГОНА – Эквilibrium» прибавили в стоимости 1,32%**.

Итоги деятельности ПИФа оказались ниже среднерыночного результата открытых фондов смешанных инвестиций (+3,91%*) вследствие консервативной структуры портфеля.

Пай фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 6,51%**.

Результат оказался немного ниже, чем среднерыночный итог ПИФов данной категории (+6,66%*).

Пай ПИФа «АГОНА – Фонд региональных акций» подорожал за неделю на 6,19%**.

тогда как в среднем по рынку паи открытых фондов акций прибавили в стоимости 6,91%*. Более существенному приросту препятствовала динамика некоторых бумаг, на которые приходится значительная доля портфеля. В частности, хуже индекса ММВБ выглядели акции «Полиметалла», «РусГидро» и «Роснефти».

Пай фонда «АГОНА – Молодежный» за неделю прибавили в стоимости 3,62%**.

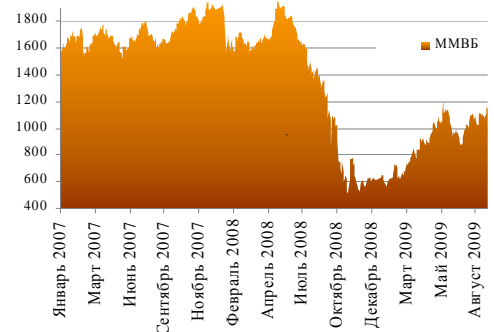
Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата открытых ПИФов смешанных инвестиций (+3,91%*). Причиной послужила динамика акций «Роснефти».

Пай фонда «АГОНА – Депозит» по итогам недели подешевели на 1,49%**.

Результат оказался ниже среднерыночных итогов ПИФов денежного рынка, которые потеряли в стоимости 0,14%*. На динамику паев фонда повлияло укрепление рубля по отношению к доллару США и к евро.

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

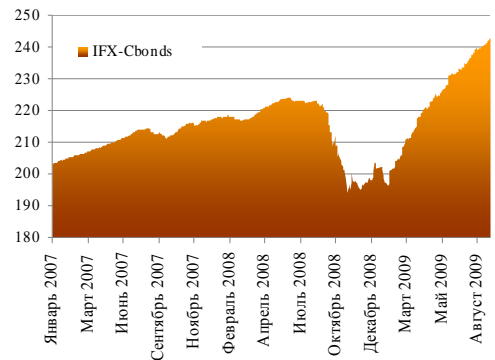
Динамика индекса ММВБ



	11.09.2009	Изм-е за период 04.09.09-11.09.09
Основные индикаторы		
PTC	1196.55	12.50%
ММВБ	1175.15	8.25%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	243.34	0.66%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 11.09.09 (за период 04.09.09-11.09.09), %

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	5,09
ОПИФСИ «АГОНА – Эквilibrium»	1,32
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	6,51
ОПИФА «АГОНА – Фонд региональных акций»	6,19
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	3,62
ОПИФДР «АГОНА – Депозит»	-1,49

Источник: www.nlu.ru

По состоянию на 31.08.2009

	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 «АГОНА – Экстрим»	1,82	-3,42	58,52	-19,73	-20,27	1,00	-6,30	49,70	-27,62	88,39
ОПИФСИ «АГОНА – Эквilibrium»	0,47	-1,57	21,19	-21,10	-15,74	0,63	-14,26	4,67	-55,18	-91,92
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	4,73	-1,86	62,67	-16,86	-22,56	2,09	-5,93	43,37	-25,07	-29,74
ОПИФА «АГОНА – Фонд региональных акций»	4,21	1,96	50,82	-31,01	-34,50	4,21	1,81	42,67	-38,15	-37,68
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	1,07	-3,39	54,44	3,61	-11,36	-5,37	-18,04	36,80	-15,38	-24,68
ОПИФДР «АГОНА – Депозит»	0,29	1,73	-4,59	-0,70	-	0,29	1,73	-4,60	-5,11	-

Обзор подготовлен аналитиками ГК «АЛОП»

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

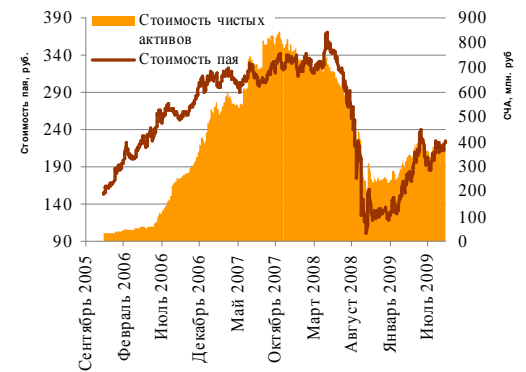
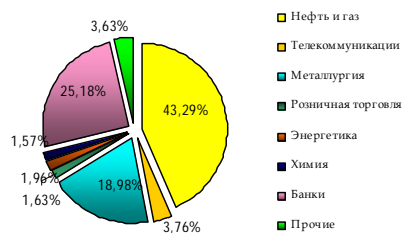
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
11.09.2009	224,65	407640479,03
за период 04.09.09-11.09.09	5,09% **	4,91%
По состоянию на 31.08.2009		
3 месяца	-3,42%	-6,30%
6 месяцев	58,52%	49,70%
год	-19,73%	-27,62%
с начала года	66,01%	55,06%
за 3 года	-20,27%	88,39%

Основные позиции на 11.09.2009

Акции:	доля в активах, %
Сбербанк	11,87
Роснефть	11,15
ВТБ ао	10,16
ГМКНорНик	9,16
ГАЗПРОМ ао	8,99

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 11.09.2009



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	0.961
Альфа	0.002
Ст. отклонение	9.93%
Кoeff. Шарпа	-0.138

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 изменяется 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 – Эквilibrium»

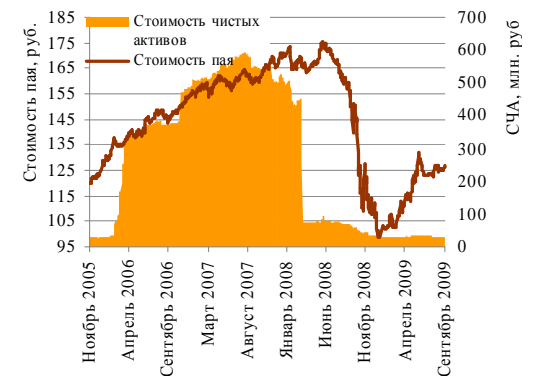
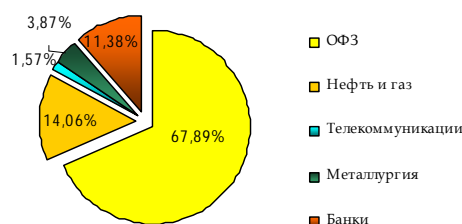
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
11.09.2009	126,82	30477926,48
за период 04.09.09-11.09.09	1,32% **	0,67%
По состоянию на 31.08.2009		
3 месяца	-1,57%	-14,26%
6 месяцев	21,19%	4,67%
год	-21,10%	-55,18%
с начала года	26,64%	2,89%
за 3 года	-15,74%	-91,92%

Основные позиции на 11.09.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ 25057	32,65
ОФЗ 25061	24,54
ОФЗ 25064	10,70
ВТБ ао	5,25
Роснефть	5,18

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 11.09.2009



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	0.467
Альфа	-0.002
Ст. отклонение	4.98%
Кoeff. Шарпа	-0.250

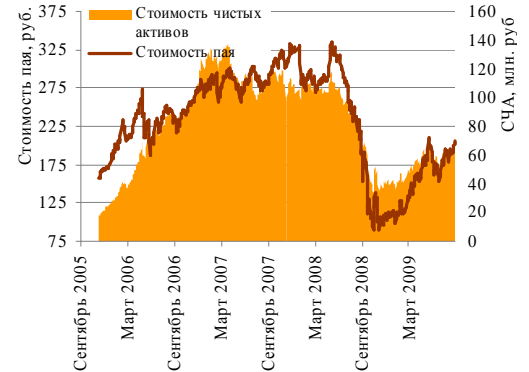
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** **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 изменяется 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 индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

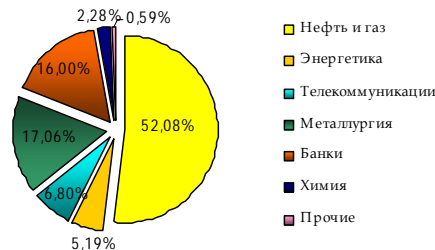
	Цена пая	СЧА
11.09.2009	205,04	67201121,51
за период		
04.09.09-11.09.09	6,51%**	6,47%
По состоянию на 31.08.2009		
3 месяца	-1,86%	-5,93%
6 месяцев	62,67%	43,37%
год	-16,86%	-25,07%
с начала года	78,04%	57,42%
за 3 года	-22,56%	-29,74%



Основные позиции на 11.09.2009

Акции:	доля в активах, %
ЛУКОЙЛ	14,09
ГАЗПРОМ ао	13,90
Сбербанк	13,25
ГМКНорник	8,40
Роснефть	8,21

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 11.09.2009



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***

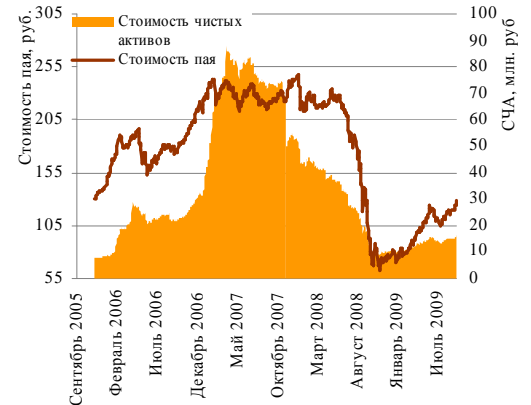
	Значение
Бета	0.933
Альфа	0.000
Ст. отклонение	10.95%
Кэфф. Шарпа	-0.131

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГАНА – Фонд региональных акций»

Основные показатели работы фонда

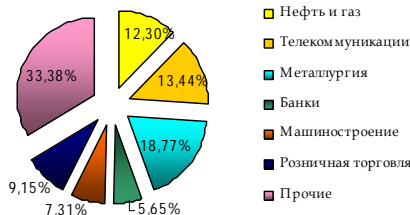
	Цена пая	СЧА
11.09.2009	128,23	16364268,71
за период		
04.09.09-11.09.09	6,19%**	6,19%
По состоянию на 31.08.2009		
3 месяца	1,96%	1,81%
6 месяцев	50,82%	42,67%
год	-31,01%	-38,15%
с начала года	59,16%	49,18%
за 3 года	-34,50%	-37,68%



Основные позиции на 11.09.2009

Акции:	доля в активах, %
Полиметалл	11,56
РусГидро	9,61
Магнит ао	9,15
Роснефть	6,49
ВТБ ао	5,65

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 11.09.2009



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	0.983
Альфа	-0.002
Ст. отклонение	10.32%
Кэфф. Шарпа	-0.171

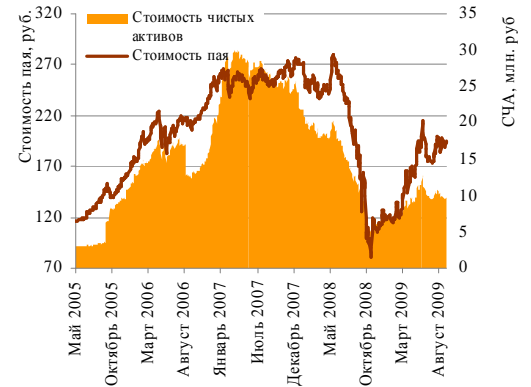
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** 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 ОПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ОПИФ 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 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 разниц делится на изменчивость доходов фонда

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

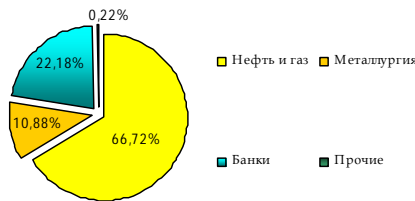
	Цена пая	СЧА
11.09.2009	195,73	9761177,23
за период 04.09.09-11.09.09	3,62%**	3,62%
По состоянию на 31.08.2009		
3 месяца	-3,39%	-18,04%
6 месяцев	54,44%	36,80%
год	3,61%	-15,38%
с начала года	61,44%	41,86%
за 3 года	-11,36%	-24,68%



Основные позиции на 11.09.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ЛУКОЙЛ	11,41
Сбербанк	11,34
ГАЗПРОМ ао	11,22
Сургнфгз	11,18
Роснефть	11,10

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 11.09.2009



*** 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 RUF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-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

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 – Эквilibrium», большую часть активов которого составляют облигации.

Сравнительные показатели работы фонда***

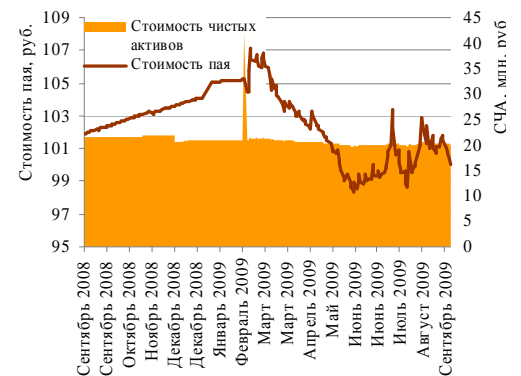
	Значение
Бета	1.050
Альфа	0.004
Ст. отклонение	9.49%
Коефф. Шарпа	-0.119

Источник: Расчеты ГК АЛОП

ОПИФ денежного рынка «АГАНА – Депозит»

Основные показатели работы фонда

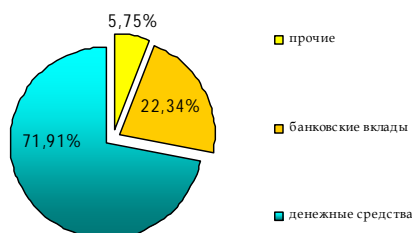
	Цена пая	СЧА
11.09.2009	99,98	20051330,8
за период 04.09.09-11.09.09	-1,49%**	-1,49%
По состоянию на 31.08.2009		
3 месяца	1,73%	1,73%
6 месяцев	-4,59%	-4,60%
год	-0,70%	-5,11%
с начала года	-2,52%	-2,25%
за 3 года	-	-



Структура вкладов на 11.09.2009

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

Структура активов на 11.09.2009



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 – 34 721,48 млн руб (по состоянию на 30.06.2009).

УК «АГАНА» занимает первое место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 30.06.2009 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 - 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. 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. 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.