

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

10.04.2009 - 17.04.2009



Обзор рынка ПИФов и акций

В течение прошлой недели ведущие российские фондовые индексы торговались вблизи важных уровней сопротивления. Консолидация проходила вблизи верхних границ восходящих трендов, в которых индексы торговались с начала февраля текущего года. По итогам недели индекс РТС прибавил 2,10%, а индекс ММВБ – 0,60%.

Старт торгов на прошлой неделе состоялся на отрицательной территории: индекс ММВБ потерял порядка 0,6%. Распродажи были вызваны негативной динамикой фьючерсов на американские индексы, потерявших 0,8%, а также снижением цен на нефть. В течение сессии в понедельник торги проходили под влиянием фьючерсов на индексы США. Кроме того, давить продолжали цены на нефть, которые внутри дня потеряли порядка 5%, что увело ведущие отечественные индексы в серьезный минус. Поддержкой для индекса ММВБ выступила отметка 900 пунктов – психологически важный уровень. По итогам сессии индекс потерял 2,42%, закрывшись выше 900 пунктов.

После закрытия российского рынка внешний фон слегка улучшился. Этому, в частности, способствовал досрочно опубликованный отчет Goldman Sachs за I квартал текущего года, оказавшийся существенно лучше ожиданий. Однако волны покупок он не вызвал. На вечерней сессии фьючерс на индекс РТС вырос на 1,14%, что указывало на возможность позитивного открытия. Однако часть оптимизма нивелировали фьючерсы на американские индексы, торговавшиеся в минусе. Внутри дня ситуация изменилась – фьючерсы на индексы США вышли в плюс, спровоцировав покупки и на отечественном рынке. Индексы РТС и ММВБ протестировали уровни сопротивления, однако пробить их так и не удалось. Ключевым событием дня стали данные по производственной инфляции США, оказавшиеся хуже ожиданий, – цены упали на 1,2%, что говорит о дефляционных процессах в экономике. Негативные данные США скорректировали настроения и на российских площадках, и индекс ММВБ опустился ниже уровня открытия. Ближе к окончанию сессии были опубликованы данные по деловым запасам США, оказавшиеся чуть лучше прогнозов. Статистика была использована в качестве повода для покупок, в результате чего по итогам сессии индекс ММВБ прибавил 1,52%, а индекс РТС потерял символические 0,87%.

Открытие российских площадок в среду состоялось с гэпом вниз на ухудшившемся внешнем фоне. Индекс ММВБ в первые минуты открытия ушел в 2%-ый минус. «Медвежий» настроением способствовало негативное закрытие американского рынка, где ведущие индексы потеряли порядка 2%. Отрицательные фьючерсы на американские индексы указывали на продолжение распродаж. Снижение было вызвано и техническими факторами – разворотом вниз от верхней границы восходящего тренда. Внешний негатив увел отечественные индексы к уровням поддержки – 800 и 900 пунктов по индексам РТС и ММВБ соответственно.

После закрытия российского рынка в среду внешний фон улучшился, что привело к открытию с гэпом вверх на следующий день. В течение сессии основными ориентирами являлись отчет JP Morgan и статданные по экономике США. Показатели по состоянию секторов экономики США оказались разнонаправленными: если данные по рынку труда оказались лучше ожиданий, то число новостроек обвалилось на 10,8%. Однако данные по рынку труда стали решающими и вывели фьючерсы на американские индексы в «зеленую» зону, что оказало поддержку российскому рынку. Цены на «черное золото», несмотря на опубликованные накануне негативные данные по запасам нефти и нефтепродуктов в США, демонстрировали положительную динамику, что также способствовало формированию «бычьих» настроений. Опубликованный отчет JP Morgan оказался лучше ожиданий, поддержав мировые фондовые рынки. Открытие американских площадок состоялось в плюсе. По итогам сессии индекс РТС прибавил 1,70%, а индекс ММВБ – 1,23%.

После закрытия российских площадок внешний фон существенно не изменился. На фоне позитивного отчета JP Morgan Штаты закрылись в плюсе, что способствовало открытию отечественного рынка с гэпом вверх, по индексу ММВБ составившим 0,7%. Позитивные внешние настроения способствовали покупкам, и индекс ММВБ протестировал уровень сопротивления в виде 200-дневной скользящей средней, однако закрыться выше него не удалось. По итогам сессии индекс ММВБ прибавил 1,72%.

По данным НЛУ, за период с 10 по 17 апреля паи открытых индексных фондов (акций) подорожали в среднем на 1,31%. Стоимость паев открытых ПИФов акций выросла в среднем по рынку на 3,79%*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 1,95%*. Паи открытых облигационных ПИФов в среднем прибавили в стоимости 0,76%*. Паи фондов денежного рынка в среднем по рынку показали по итогам недели прирост в стоимости паев на 0,03%*.

Текущая неделя богата как на публикацию статданных, так и на выход корпоративных отчетностей. Из числа первых внимание стоит обратить на показатели экономики Великобритании: в течение недели будут оглашены уровень безработицы за март и предварительные данные по ВВП за первый квартал текущего года. Кроме того, будут опубликованы важные данные по товарам длительного пользования в США, а также по первичному и вторичному американскому рынку жилья. В пятницу ожидается выступление министра финансов Америки Т.Гейтнера на встрече G7, содержание которого может скорректировать ход торгов. На текущей неделе ожидаются отчеты таких эмитентов, как American Express, IBM, Bank of New York, Caterpillar, Coca-Cola, Western Union, Yahoo.

Мы ожидаем, что в течение недели торги будут проходить преимущественно в рамках коррекционных настроений, в ходе которых индексы могут опуститься к уровням поддержки. На наш взгляд, коррекция будет довольно краткосрочной, она может позволить снять с российского рынка фактор перегретости, что в свою очередь поможет индексу ММВБ отскочить к уровню 1000 пунктов. Если наши прогнозы оправдаются, то нынешняя неделя станет хорошим временем для покупки паев в расчете на дальнейший рост рынка.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Паи фонда акций «АГОНА – Экстрим» подорожали за неделю на 2,11%**. Результат оказался несколько ниже среднерыночного показателя по ПИФам акций, составившего (+3,79%*). Рост сдерживался негативной динамикой бумаг нефтегазового сектора, последовавших за ценами на нефть. Так, акции «Газпрома» потеряли в стоимости 2,89%, а акции «Роснефти» – 0,86%.

Паи фонда «АГОНА – Эквilibrium» прибавили в стоимости 0,59%**. Прирост стоимости паев открытых ПИФов смешанных инвестиций в среднем по рынку составил 1,95%*. Результат фонда «АГОНА – Эквilibrium» оказался слабее среднерыночного вследствие, во-первых, консервативной структуры портфеля, а во-вторых, – снижения стоимости акций ГМК «Норникель», которые по итогам недели потеряли 4,68%, что вписывается в рамки технической коррекции.

Паи фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 1,02%**, тогда как среднерыночный итог по фондам данной категории составил (+1,31%*). В то же время результат фонда превысил итоги по индексу ММВБ, составившие 0,60%.

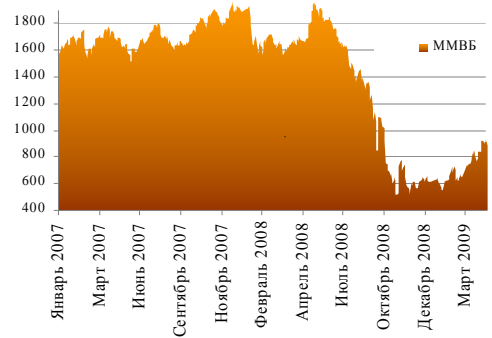
Паи ПИФа «АГОНА – Фонд региональных акций» подорожали за неделю на 2,84%**. Прирост стоимости паев открытых фондов акций в среднем по рынку составил 3,79%*. В структуру фонда входят акции нефтегазового сектора, которые в целом показали отрицательный результат, что сдерживало рост стоимости паев. Кроме того, негативно на итоги фонда повлияла динамика акций «Полиметалла», которые не пользовались спросом у участников рынка на фоне преобладавших позитивных настроений.

Паи фонда «АГОНА – Молодежный» за неделю прибавили в стоимости 0,88%**, в то время как среднерыночный результат по открытым фондам смешанных инвестиций составил (+1,95%*). Рост стоимости паев сдерживался динамикой бумаг нефтегазовых компаний и акций ГМК «Норникель».

Паи фонда «АГОНА – Депозит» за неделю подешевели на 0,53%**. Результат оказался ниже среднерыночного итога (+0,03%*). Причиной послужила ситуация на валютном рынке, где российский рубль укрепился по отношению к доллару США и евро.

* данные – nlu.ru, расчеты ГК «АЛОП»

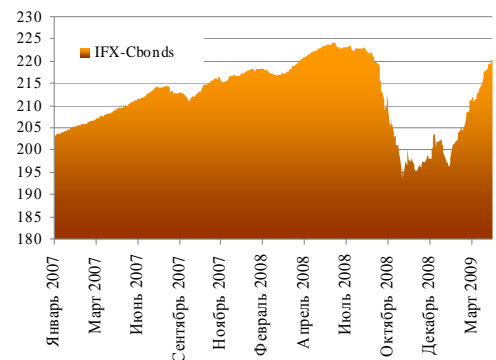
Динамика индекса ММВБ



	17.04.2009	Изм-е за нед.
Основные индикаторы		
РТС	834.59	2.10%
ММВБ	932.90	0.60%
Обл. – индекс		
IFX-Cbonds	220.60	0.63%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 17.04.09 (за период 10.04.09-17.04.09), %

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	2.11
ОПИФСИ «АГОНА – Эквilibrium»	0.59
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	1.02
ОПИФА «АГОНА – Фонд региональных акций»	2.84
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	0.88
ОПИФДР «АГОНА – Депозит»	-0.53

Источник: www.nlu.ru

По состоянию на 31.03.2009

Изменение стоимости пая (%)

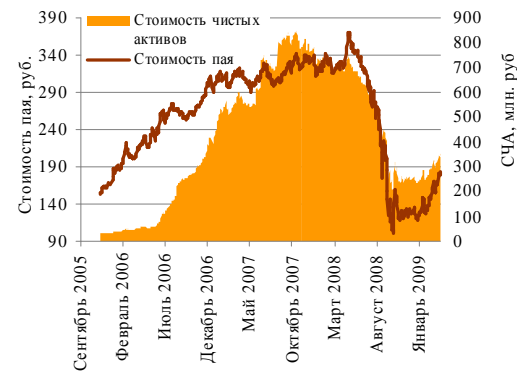
Изменение стоимости чистых активов ПИФа (СЧА) (%)

	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	16,49	22,00	-20,82	-51,12	-22,32	15,01	19,12	-25,03	-57,01	510,62
ОПИФСИ «АГОНА – Эквilibrium»	5,78	10,54	-24,44	-33,77	-19,19	5,86	4,06	-47,45	-57,68	-86,96
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	17,86	28,99	-18,72	-50,37	-35,72	11,00	21,87	-22,44	-54,11	13,17
ОПИФА «АГОНА – Фонд региональных акций»	9,18	15,22	-30,85	-60,24	-52,30	6,72	11,59	-34,10	-72,31	-44,06
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	17,41	22,72	-1,66	-39,29	-26,16	17,50	21,84	-3,62	-53,96	-43,91
ОПИФДР «АГОНА – Депозит»	-2,03	-0,25	1,38	4,04	-	-2,03	0,02	-3,14	4,32	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

Основные показатели работы фонда

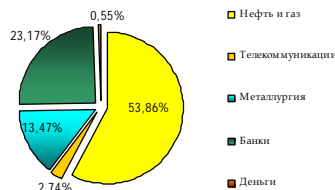
	Цена пая	СЧА
17.04.2009	183,97	350864121,49
неделя	2,11% **	2,53%
По состоянию на 31.03.2009		
3 месяца	22,00%	19,12%
6 месяцев	-20,82%	-25,03%
год	-51,12%	-57,01%
3 года	-22,32%	510,62%



Основные позиции на 17.04.2009

Акции:	Доля в активах, %
ГАЗПРОМ ао	13,49
Сбербанк	13,14
Сурганфгз	12,29
Роснефть	11,91
ВТБ ао	9,05

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 17.04.2009



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	0.900
Альфа	0.007
Ст. отклонение	9.09%
Кэфф. Шарпа	-0.160

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 риску.

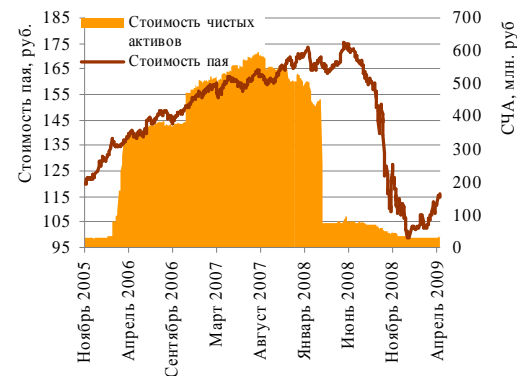
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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

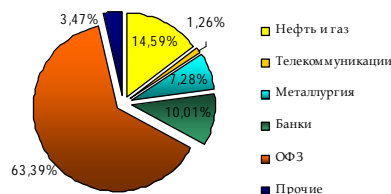
	Цена пая	СЧА
17.04.2009	115,94	32499249,96
неделя	0,59% **	0,59%
По состоянию на 31.03.2009		
3 месяца	10,54%	4,06%
6 месяцев	-24,44%	-47,45%
год	-33,77%	-57,68%
3 года	-19,19%	-86,96%



Основные позиции на 17.04.2009

Ценные бумаги:	Доля в активах, %
ОФЗ 25060	31,97
ОФЗ 25057	31,42
Сбербанк	4,72
ГМК Норник	4,32
ВТБ ао	4,23

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 17.04.2009



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	0.436
Альфа	-0.001
Ст. отклонение	4.63%
Кэфф. Шарпа	-0.295

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 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

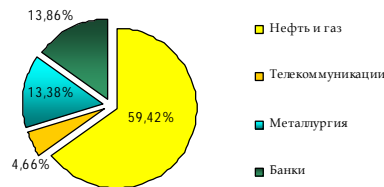
ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

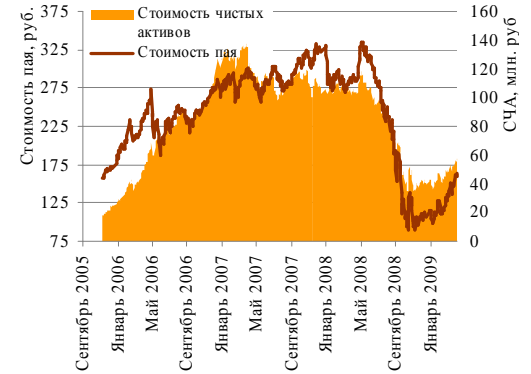
	Цена пая	СЧА
17.04.2009	164,2	56987954,51
неделя	1,02% **	0,58%
По состоянию на 31.03.2009		
3 месяца	28,99%	21,87%
6 месяцев	-18,72%	-22,44%
год	-50,37%	-54,11%
3 года	-35,72%	13,17%

Основные позиции на 17.04.2009

Акции:	доля в активах, %
ЛУКОЙЛ	15,56
ГАЗПРОМ ао	13,22
Роснефть	11,56
Сбербанк	11,00
Сургнфгз	6,17



Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 17.04.2009



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	0.946
Альфа	0.001
Ст. отклонение	10.20%
Кэфф. Шарпа	-0.179

Источник: Расчеты ГК АЛОР

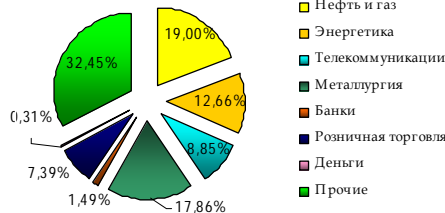
ОПИФ акций «АГАНА – Фонд региональных акций»

Основные показатели работы фонда

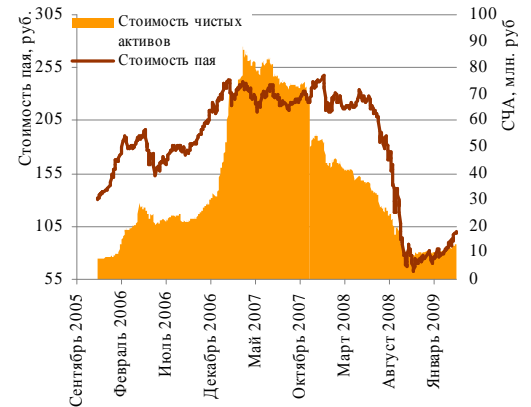
	Цена пая	СЧА
17.04.2009	100,87	13299046,30
неделя	2,84% **	2,84%
По состоянию на 31.03.2009		
3 месяца	15,22%	11,59%
6 месяцев	-30,85%	-34,10%
год	-60,24%	-72,31%
3 года	-52,30%	-44,06%

Основные позиции на 17.04.2009

Акции:	доля в активах, %
РусГидро	12,66
Полиметалл	11,69
Магнит ао	7,39
Роснефть	5,41
ГАЗПРОМ ао	5,40



Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 17.04.2009



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	1.001
Альфа	-0.005
Ст. отклонение	9.64%
Кэфф. Шарпа	-0.237

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.

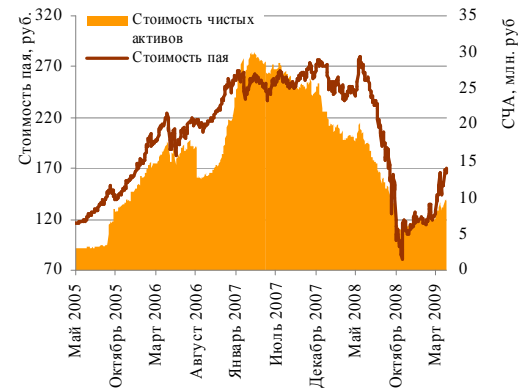
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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 разница делится на изменчивость доходов фонда

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
17.04.2009	170,48	9676173,67
неделя	0,88%**	0,89%
По состоянию на 31.03.2009		
3 месяца	22,72%	21,84%
6 месяцев	-1,66%	-3,62%
год	-39,29%	-53,96%
3 года	-26,16%	-43,91%



Основные позиции на 17.04.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
Сбербанк	13,41
ГМКНорНик	11,99
ВТБ ао	11,97
Татнефть Зао	11,46
Роснефть	11,39

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 17.04.2009



Цель

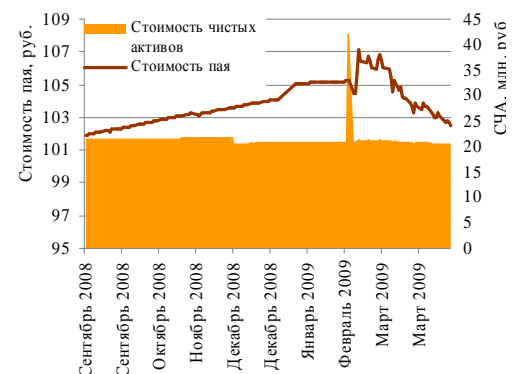
Инвестирование в самые ликвидные акции, в то время как доля облигаций большую часть времени будет лишь минимально необходимой для соблюдения правил фонда. В фазе глубокого и продолжительного падения рынка облигационная часть может достигать 70%.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	1.002
Альфа	0.004
Ст. отклонение	8.54%
Кoeff. Шарпа	-0.183

Источник: Расчеты ГК АЛОП



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.

*** **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

ОПИФ денежного рынка «АГАНА – Депозит»

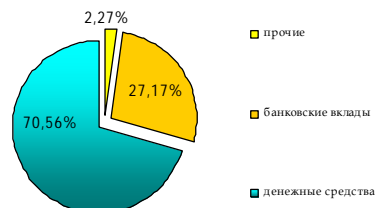
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
17.04.2009	102,51	20559290,07
неделя	-0,53%**	-0,53%
По состоянию на 31.03.2009		
3 месяца	-0,25%	0,02%
6 месяцев	1,38%	-3,14%
год	4,04%	4,32%
3 года	-	-

Структура вкладов на 17.04.2009

Банковские вклады:	доля в структуре вкладов, %
от 3 до 6 мес.	19,64
от 6 мес.	80,36

Структура активов на 17.04.2009



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 - 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. 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.