

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

31.07.2009 - 07.08.2009



Обзор рынка ПИФов и акций

Прошедшая неделя вновь стала удачной для тех, кто держит свои средства в паевых инвестиционных фондах: по итогам недели индекс РТС прибавил 6,15%, а индекс ММВБ – 5,90%. Несмотря на такой значительный рост, показанный ведущими российскими индексами, по итогам недели торги на рынке акций проходили достаточно напряженно. С одной стороны, поводов для коррекции вниз не было, с другой, при столь высоких уровнях желание покупать у участников рынка было невелико, тем более в преддверии оглашения отчета по рынку труда США в пятницу.

В понедельник открытие торгов на российском фондовом рынке состоялось на позитивной территории. Индекс ММВБ на открытии прибавил 1,5%. Столь позитивной динамике способствовали фьючерсы на индексы США, а также «черное золото»: фьючерсы на нефть марки Brent удержали уровень \$72 за баррель. Таким образом, rally на российском рынке в начале недели продолжилось. Фьючерс на индекс S&P500 консолидировался в районе 1000 пунктов, что оказало поддержку российскому фондовому рынку. На сырьевом рынке торги проходили под влиянием «китайского» фактора, промышленное производство в Китае выросло пятый месяц подряд. Во второй половине сессии был оглашен индекс производственной активности США, оказавшийся лучше ожиданий. Статистика способствовала пробитию вверх фьючерсом на индекс S&P500 психологически важного уровня 1000 пунктов впервые с ноября прошлого года. По итогам сессии индекс ММВБ закрылся в солидном плюсе – вблизи отметки 1100 пунктов.

После закрытия российского рынка внешний фон сохранил позитивный характер. Однако после спекулятивного роста накануне на российском рынке преобладали коррекционные настроения. В течение сессии во вторник торги проходили в «красной» зоне, что было связано со снижением фьючерсов на нефть и индексы США. Ожидаемая статистика также не явилась поводом для дальнейших покупок, поскольку данные по личным доходам и расходам оказались разнонаправленными. Однако ближе к закрытию российского рынка основные ориентиры развернулись, что дало повод для покупок участников российского рынка, которым они и воспользовались. По итогам сессии индекс ММВБ закрылся в символическом минусе, вблизи отметки 1100 пунктов.

Открытие торгов в среду состоялось в отрицательной зоне (индекс ММВБ потерял 0,5%), что было вызвано коррекцией фьючерса на индекс S&P500 от отметки 1005 пунктов, а фьючерса на нефть марки Brent – от нового годового максимума. Кроме технических факторов коррекции «черного золота» способствовало ожидание данных по запасам нефти в США. В среду вышли данные по рынку труда США, предваряющие ключевую статистику недели. Опубликованные цифры хуже прогнозов, а также слабое значение индекса деловой активности вызвали распродажу на отечественном рынке. По итогам сессии индекс ММВБ закрылся вблизи важного сопротивления – около 1084 пунктов.

Перед открытием российского фондового рынка в четверг внешний фон носил смешанный характер. Опубликованные данные по запасам нефти в США, несмотря на свой разнонаправленный характер, а именно, рост запасов сырой нефти и снижение запасов бензина, привели к обновлению годовых максимумов. Достижение годовых максимумов нивелировалось отрицательным закрытием американского рынка, а также снижением китайского индекса. На столь смешанном внешнем фоне открытие российского рынка произошло с глзом вверх, составившим по индексу ММВБ порядка 2%. Далее покупки продолжались, восходящая динамика была спровоцирована очередным обновлением фьючерсом на нефть марки Brent годового максимума, на этот раз зафиксированного на отметке \$76 за баррель. Однако восходящее движение на рынке держалось недолго, и уже вскоре участники рынка приступили к фиксации прибыли. Важным событием сессии стало оглашение ставок Банка Англии и ЕЦБ, которые совпали с прогнозами, составив 0,5% и 1% соответственно. Неделные данные по заявкам на пособие по безработице в США оказались лучше прогнозов, что способствовало покупке. В целом на рынке царил нервозные настроения в преддверии оглашения отчета по рынку труда в США, что вызвало смешанные настроения. По итогам сессии индекс ММВБ закрылся в символическом плюсе – 0,72%.

После закрытия торгов на российском рынке в четверг внешний фон несколько ухудшился, что спровоцировало формирование глза вниз в пятницу, составивший по индексу ММВБ 0,4%. Фьючерсы на индексы США торговались ниже тех уровней, на которых их покинул российский фондовый рынок накануне. «Черное золото» дешевет, что также не оказало поддержку российскому рынку. После распродаж в начале сессии рынок залег в боковик, что было вызвано ожиданием оглашения ключевой статистики недели – отчета по рынку труда США за июль. Данные по рынку труда преподнесли сюрприз: уровень безработицы сократился до 9,4% против ожидавшегося роста до 9,6%, число рабочих мест сократилось на 247 тыс. (ожидалось снижение на 325 тыс.). По итогам сессии индекс ММВБ прибавил более 2%.

По данным НИУ, за период с 31 июля по 7 августа (пять открытых индексных фондов (акций) подорожали в среднем на 4,79%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций выросла в среднем по рынку на 3,94%*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 2,65%*. Паи открытых облигационных ПИФов в среднем по рынку прибавили в стоимости 0,89%*. Паи фондов денежного рынка за неделю подорожали в среднем на 0,01%*.

Мы сохраняем свой прогноз о росте рынка в среднесрочной перспективе. Однако в течение текущей недели индекс ММВБ, скорее всего, будет находиться в «боквике» или даже немного корректироваться от столь высоких уровней. Коррекция в первую очередь может быть вызвана техническими факторами, но она частично снимет «перегретость» рынка, что необходимо для продолжения уверенного роста. Также снижению способствует близость локальной вершины – 1130 пунктов. Еще одним фактором, который будет сдерживать участников рынка от покупок, станет насыщенность недели на оглашение статданных. В частности, по экономике США следует выделить публикацию таких показателей как сальдо торгового баланса, индекс потребительских цен, промышленное производство. Также важным событием станет оглашение решения ФРС в отношении ставки, которая согласно ожиданиям будет оставлена на прежнем уровне 0-0,25% согласно продолжению программ по стабилизации финансовой системы. Из статданных по экономике Еврзоны надо сделать акцент на оглашение итогов промышленного производства и предварительных данных по ВВП за II квартал текущего года. Небольшая коррекция, если она состоится, позитивно отразится на российском рынке, позволит «набраться сил» для пробития вверх локального максимума (1130 пунктов), что откроет индексу ММВБ дорогу к годовому максимуму, зафиксированному на отметке чуть выше 1225 пунктов.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Паи фонда акций «АГОНА – Экстрим» подорожали за неделю на 5,06%***. Результат оказался лучше среднерыночного итога по фондам акций, составившего (+3,94%*). Достижению позитивного результата способствовала динамика акций Сбербанка, которые по итогам недели прибавили 12,76%. В акциях банка отыгрывались позитивные отчетности западных банков.

Паи фонда «АГОНА – Эквilibrium» прибавили в стоимости 1,55%**. Среднерыночные итоги по фондам смешанных инвестиций выглядели лучше (+2,65%*). Полученный результат связан с консервативной структурой фонда, где преобладают высоконадежные, но низкодоходные ценные бумаги.

Паи фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 4,98%***, что оказалось лучше среднерыночного результата по ПИФам данной категории (+4,79%*).

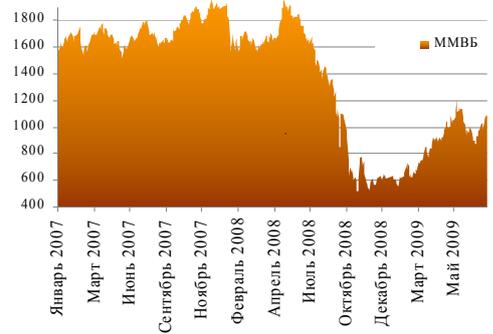
Паи ПИФа «АГОНА – Фонд региональных акций» подорожали за неделю на 3,20%***, что оказалось чуть слабее среднерыночного результата по открытым фондам акций (+3,94%*). На результате сказалась динамика акций ВТБ, которые по итогам недели прибавили всего лишь 0,94%. На акции давление оказала негативная отчетность за I квартал по МСФО: убыток эмитента составил 20,5 млрд руб. при прогнозе 12,7 млрд руб.

Паи фонда «АГОНА – Молодежный» за неделю прибавили в стоимости 3,25%***. Итоги деятельности фонда превысили среднерыночный результат открытых ПИФов смешанных инвестиций (+2,65%*). На результате в первую очередь отразилась динамика бумаг Сбербанка.

Паи фонд «АГОНА – Депозит» по итогам недели продемонстрировали снижение на 0,73%***, в то время как среднерыночный результат составил (+0,01%*).

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

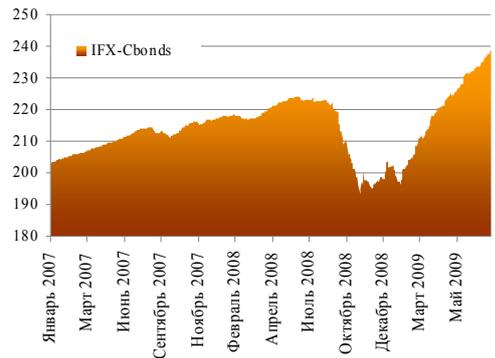
Динамика индекса ММВБ



	07.08.2009	Изм-е за период 31.07.09-07.08.09
Основные индикаторы		
РТС	1080.08	6.15%
ММВБ	1115.41	5.90%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	239.27	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 07.08.09 (за период 31.07.09-07.08.09), %

ОПИФА «АГОНА - Экстрим»	5,06
ОПИФСИ «АГОНА - Эквilibrium»	1,55
ОИПИФ «АГОНА - Индекс ММВБ»	4,98
ОПИФА «АГОНА - Фонд региональных акций»	3,20
ОПИФСИ «АГОНА - Молодежный»	3,25
ОПИФДР «АГОНА - Депозит»	-0,73

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

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

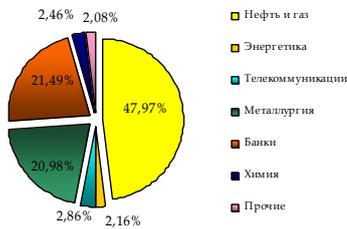
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
07.08.2009	220,31	402845591,17
за период 31.07.09-07.08.09	5,06%**	4,82%
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 07.08.2009

Акции:	Доля в активах, %
Сбербанк	13,29
ЛУКОЙЛ	13,29
ГМКНорНик	11,92
Сургнфгз	8,17
ГАЗПРОМ ао	7,01

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 07.08.2009



***** 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 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»

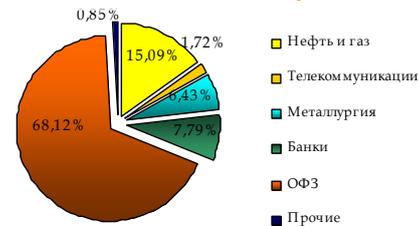
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
07.08.2009	126,36	30521387,44
за период 31.07.09-07.08.09	1,55%**	1,55%
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 07.08.2009

Ценные бумаги:	Доля в активах, %
ОФЗ 25057	33,36
ОФЗ 25061	24,35
ОФЗ 25064	10,41
Сбербанк	3,55
Роснефть	3,40

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 07.08.2009

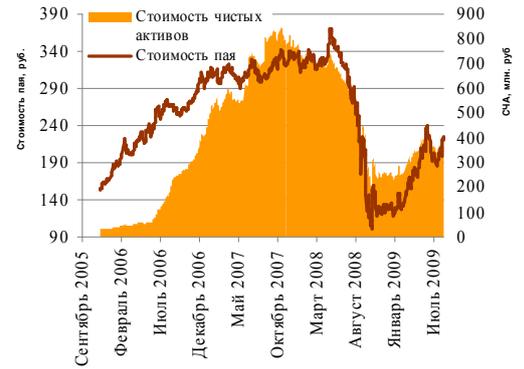


***** Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка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

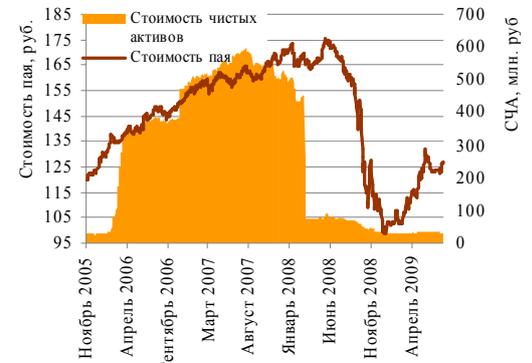
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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	0.003
Ст. отклонение	9.93%
Коэфф. Шарпа	-0.136

Источник: Расчеты ГК АЛОП



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***

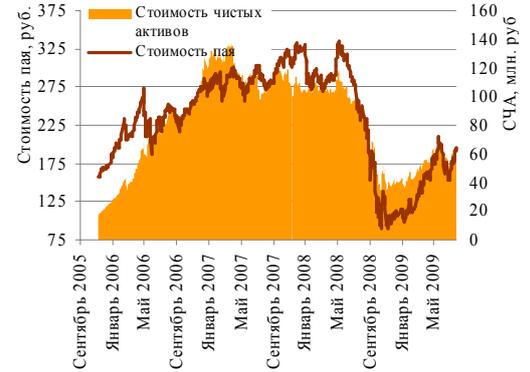
	Значение
Бета	0.471
Альфа	-0.002
Ст. отклонение	4.99%
Коэфф. Шарпа	-0.241

Источник: Расчеты ГК АЛОП

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

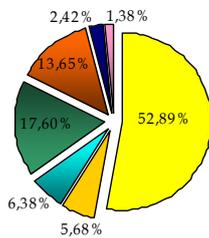
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
07.08.2009	191,55	63884622,07
за период		
31.07.09-07.08.09	4,98%**	4,12%
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 07.08.2009

Акции:	доля в активах, %
ГАЗПРОМ ао	14,34
ЛУКОЙЛ	14,25
Сбербанк	11,16
ГМКНорНик	8,76
Роснефть	8,16



Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 07.08.2009

- Нефть и газ
- Энергетика
- Телекоммуникации
- Металлургия
- Банки
- Химия
- Прочие

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	0.931
Альфа	0.000
Ст. отклонение	10.95%
Кэфф. Шарпа	-0.131

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГАНА – Фонд региональных акций»

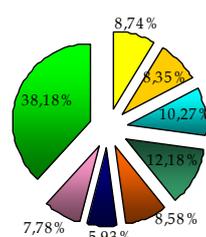
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
07.08.2009	118,00	15058250,52
за период		
31.07.09-07.08.09	3,20%**	3,20%
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 07.08.2009

Акции:	доля в активах, %
Полиметалл	12,18
РусГидро	8,35
Магнит ао	7,78
ВТБ ао	5,52
Татнефть Зао	3,30



Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 07.08.2009

- Нефть и газ
- Энергетика
- Телекоммуникации
- Металлургия
- Банки
- Машиностроение
- Розничная торговля
- Прочие

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 эшелонов в расчете на их рост в течение нескольких лет.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0.983
Альфа	-0.002
Ст. отклонение	10.33%
Кэфф. Шарпа	-0.169

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 изменит свое значение 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 «АГАНА – Молодежный»

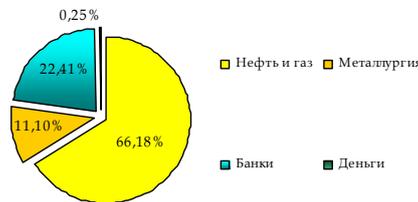
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
07.08.2009	196,7	10553191,5
за период 31.07.09-07.08.09	3,25%**	3,26%
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 07.08.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
Сургнфгз	11,39
Сбербанк	11,33
Газпрнефть	11,31
ГМКНорНик	11,10
ВТБ ао	11,08

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 07.08.2009

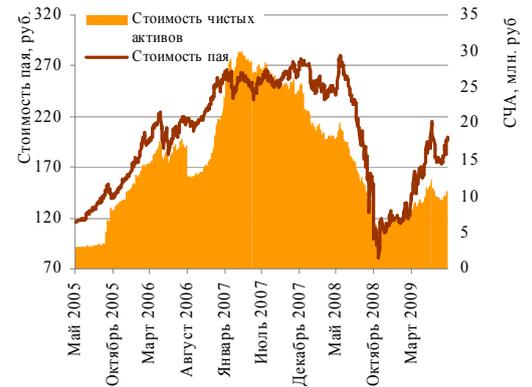


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	1.053
Альфа	0.004
Ст. отклонение	9.49%
Коэфф. Шарпа	-0.117

Источник: Расчеты ГК АЛОП

ОПИФ денежного рынка «АГАНА – Депозит»

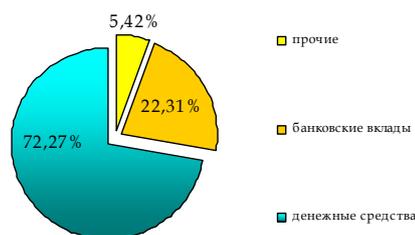
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
07.08.2009	100,1	20074425,21
за период 31.07.09-07.08.09	-0,73%**	-0,73%
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 07.08.2009

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

Структура активов на 07.08.2009



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 - 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 «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.