

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

08.05.2009 - 15.05.2009



Обзор рынка ПИФов и акций

В течение недели торги проходили волатильно: если в начале недели на российских фондовых площадках царили «бычьи» настроения, то уже в середине ее рынок начал корректироваться вниз. В результате по итогам недели индекс РТС потерял 0,21%, а индекс ММВБ – 2,60%.

В понедельник торги не проводились, и за время долгих выходных отечественного рынка внешний фон незначительно ухудшился, что спровоцировало гэп вниз на открытии российских площадок во вторник. Однако довольно скоро он был закрыт в связи со значительным ростом цен на «черное золото»: стоимость фьючерса на нефть марки Brent вплотную приблизилась к психологически важному уровню \$60 за баррель. Покупки поддерживались и динамикой фьючерсов на американские индексы. На столь мощных драйверах роста ведущие индикаторы российского рынка обновили годовые максимумы. По итогам сессии индекс ММВБ прибавил 2,97%.

В среду сессия проходила крайне волатильно. Первая половина торгового дня прошла на «зеленой» территории – поддержку рынку оказывал позитивный внешний фон. Рынок США закрылся разнонаправленно, что не давало участникам отечественного рынка четких ориентиров. Цены на нефть торговались вблизи психологически важной отметки \$60 за баррель. Индекс ММВБ в очередной раз обновил годовую максимум, протестируя отметку 1100 пунктов. На этом уровне участники рынка предпочли зафиксировать прибыль, тем более что внешний фон после публикации негативной статистики по промышленному производству Евразоны начал ухудшаться. Слабые статданные скорректировали динамику и фьючерсов на американские индексы, и цен на «черное золото». Главным событием дня стало оглашение данных по розничным продажам в США, которые носили негативный характер и вызвали новую волну распродаж. В результате индекс ММВБ скатился до отметки 1000 пунктов, в моменты даже пробивая ее вниз, и потерял по итогам сессии 4,88%.

В четверг на ухудшившемся внешнем фоне открытие состоялось на отрицательной территории. Американский рынок потерял за сессию порядка 2,5%. Падение АДР на акции российских компаний превысило снижение локального рынка, что негативно отразилось на динамике отечественных площадок. Распродажи также были связаны с коррекцией цен на нефть. Как следствие, индекс ММВБ потерял на открытии 2%, опустившись под уровень 1000 пунктов. Поддержкой в течение сессии выступал уровень 980 пунктов. Данные по рынку труда США, опубликованные в 16:30 мск, оказались лучше прогнозов и вывели в плюс фьючерсы на американские индексы, что оказало влияние на российский рынок, где была отыграна большая часть потерь. Индекс ММВБ потерял по итогам дня символические 0,72%.

В течение последней сессии недели индексы четко следовали за фьючерсами на американские индексы. Рост американских индексов, а также фьючерсов на них оказал поддержку российскому рынку. Важной точкой дня стало оглашение предварительных данных по ВВП Евразоны за I квартал. Ожидания по ним с утра были скорректированы слабыми предварительными данными по ВВП Германии, поэтому по факту выхода данных по Евразоне на рынке произошел отскок вверх. Фьючерсы на индексы США ушли в минус, что способствовало усилению «медвежьих» настроений. Статистические данные по экономике США, опубликованные во второй половине сессии, оказались лучше прогнозов, что поддержало отечественный фондовый рынок, который за день прибавил по индексу ММВБ 0,16%.

По данным НЛУ, за период с 8 по 15 мая паи открытых индексных фондов (акций) подешевели в среднем на 2,29%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций снизилась в среднем по рынку на 0,48%*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 0,27%*. Паи открытых облигационных ПИФов в среднем прибавили в стоимости 0,90%*. Паи фондов денежного рынка показали по итогам недели прирост на 0,04%* в среднем по рынку.

На текущей неделе следует отметить данные по рынку строительства США и данные по потребительской инфляции. Кроме того, будут оглашены важные данные по предварительному приросту ВВП Японии за I квартал текущего года, а также сокращение аналогичного показателя по ВВП Великобритании за I квартал текущего года. В последний день недели будет объявлено решение Банка Японии по базовой ставке – согласно ожиданиям, ставка будет оставлена на прежнем уровне (0,1%). На ход торгов традиционно окажут влияние выступления Б.Бернанке и Т.Гейтнера, ожидающиеся на текущей неделе.

Комментарии по работе фондов УК «АГАН»

Пай фонда акций «АГАН – Экстрим» подешевели за неделю на 1,40%**. Результат оказался ниже среднерыночного показателя по ПИФам акций, составившего (-0,48%*), что связано, в частности, с динамикой акций «Газпрома», которые за неделю подешевели на 4,07% на фоне коррекционных настроений на сырьевом и фондовом рынках. На наш взгляд, структура портфеля в целом не нуждается в изменениях, поскольку большинство позиций приходится на «голубые фишки», которые даже после майского ралли обладают значительным потенциалом роста.

Пай фонда «АГАН – Эквилибрум» потеряли в стоимости 0,12%**, тогда как паи открытых ПИФов смешанных инвестиций в среднем по рынку подешевели на 0,27%*. Результат фонда оказался сильнее среднерыночного вследствие консервативной стратегии управления портфелем.

Пай фонда «АГАН – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 2,58%**. Результат оказался слабее среднерыночного итога по фондам данной категории (-2,29%*), но лучше динамики индекса ММВБ, который просел на 2,60%.

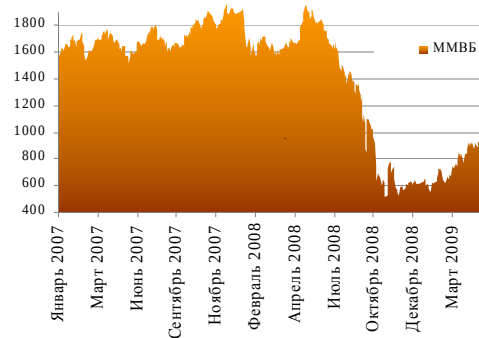
Пай ПИФа «АГАН – Фонд региональных акций» подорожали за неделю на 0,52%**. Результат оказался положительным, в отличие от среднего показателя открытых фондов акций, составившего (-0,48%*). В частности, росту стоимости паев способствовала динамика акций «Полиметалла», подорожавших за неделю на 7,45%. Драйвером роста в этих бумагах выступила новость о включении их в индекс MSCI Emerging market. Новость является позитивной, поскольку включение бумаг в индекс может вызвать приток средств нерезидентов в бумаги компании.

Пай фонда «АГАН – Молодежный» за неделю потеряли в стоимости 1,10%**, в то время как среднерыночный результат по открытым фондам смешанных инвестиций составил (-0,27%*). Снижению стоимости паев способствовала динамика акций «Газпрома».

Пай фонда «АГАН – Депозит» за неделю подешевели на 0,58%**. Результат оказался ниже среднерыночного показателя работы аналогичных фондов (+0,04%*). Причиной снижения стоимости пая, на фоне укрепления российского рубля, стала высокая доля валюты в портфеле.

* данные – нлу.ру, расчеты ГК «АЛОР»

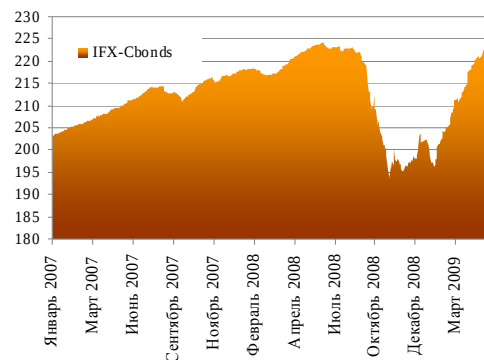
Динамика индекса ММВБ



	15.05.2009	Изм-е за нед.
Основные индикаторы		
РТС	936.27	-0.21%
ММВБ	1002.19	-2.60%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	224.21	-0.01%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 15.05.09 (за период 08.05.09-15.05.09), %

ОПИФА «АГАН – Экстрим»	-1.40
ОПИФСИ «АГАН – Эквилибрум»	-0.12
ОИПИФ «АГАН – Индекс ММВБ»	-2.58
ОПИФА «АГАН – Фонд региональных акций»	0.52
ОПИФСИ «АГАН – Молодежный»	-1.10
ОПИФДР «АГАН – Депозит»	-0.58

Источник: www.nlu.ru

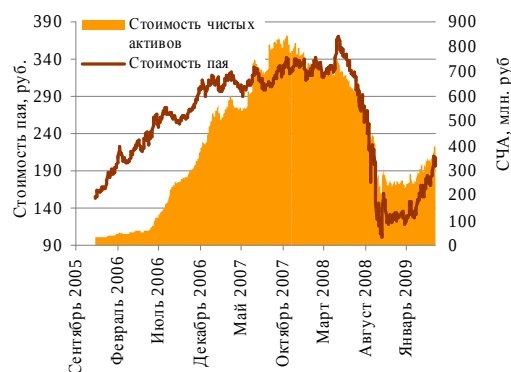
По состоянию на 30.04.2009

	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 «АГАН – Экстрим»	15,48	41,45	30,11	-43,98	-18,12		15,67	38,54	24,54	-49,42	518,82	
ОПИФСИ «АГАН – Эквилибрум»	6,15	12,13	-4,27	-30,70	-16,49		5,59	5,08	-29,35	-59,09	-90,72	
ОИПИФ «АГАН – Индекс ММВБ»	18,45	46,31	34,28	-42,36	-32,46		17,58	37,32	25,46	-44,39	3,14	
ОПИФА «АГАН – Фонд региональных акций»	18,24	34,89	29,61	-53,04	-46,15		17,31	29,63	24,57	-64,49	-49,18	
ОПИФСИ «АГАН – Молодежный»	14,25	40,42	53,11	-30,82	-21,37		14,25	39,43	52,91	-46,61	-42,42	
ОПИФДР «АГАН – Депозит»	-1,61	-2,84	-0,88	2,14	-		-1,61	-2,58	-5,29	2,42	-	

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

Основные показатели работы фонда

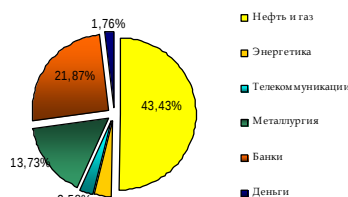
	Цена пая	СЧА
15.05.2009	198,93	372798109,00
неделя	-1,40%**	-2,88%
По состоянию на 30.04.2009		
3 месяца	41,45%	38,54%
6 месяцев	30,11%	24,54%
год	-43,98%	-49,42%
с начала года	40,88%	37,79%
за 3 года	-18,12%	518,82%



Основные позиции на 15.05.2009

Акции:	доля в активах, %
ГАЗПРОМ ао	12,26
Сбербанк	11,00
ВТБ ао	9,66
ГМКНорНик	7,92
Сургнфгз	6,20

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 15.05.2009



*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 — относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к 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***

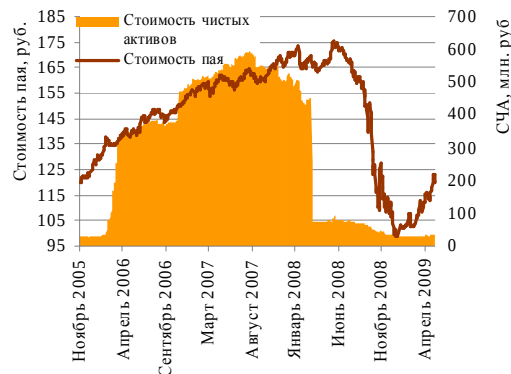
	Значение
Бета	0.910
Альфа	0.007
Ст. отклонение	9.33%
Коэфф. Шарпа	-0.144

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Эквilibrium»

Основные показатели работы фонда

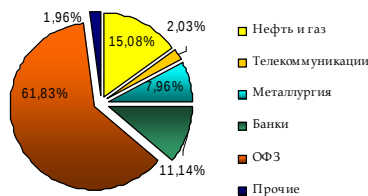
	Цена пая	СЧА
15.05.2009	120,73	33574673,51
неделя	-0,12%**	-0,12%
По состоянию на 30.04.2009		
3 месяца	12,13%	5,08%
6 месяцев	-4,27%	-29,35%
год	-30,70%	-59,09%
с начала года	17,33%	9,88%
за 3 года	-16,49%	-90,72%



Основные позиции на 15.05.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ 25057	31,03
ОФЗ 25061	30,80
Сбербанк	5,06
ГМКНорНик	4,96
ВТБ ао	4,71

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 15.05.2009



*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 — относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к 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 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	0.440
Альфа	-0.001
Ст. отклонение	4.73%
Коэфф. Шарпа	-0.273

Источник: Расчеты ГК АЛОР

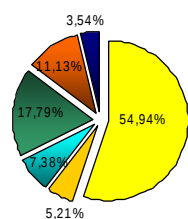
ОПИФ индексный «АГНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
15.05.2009	175,69	60654175,43
неделя	-2,58%**	-2,84%
По состоянию на 30.04.2009		
3 месяца	46,31%	37,32%
6 месяцев	34,28%	25,46%
год	-42,36%	-44,39%
с начала года	52,80%	43,30%
за 3 года	-32,46%	3,14%

Основные позиции на 15.05.2009

Акции:	доля в активах, %
ГАЗПРОМ ао	15,52
ЛУКОЙЛ	14,02
ГМКНорНик	9,18
Сбербанк	8,73
Роснефть	7,96



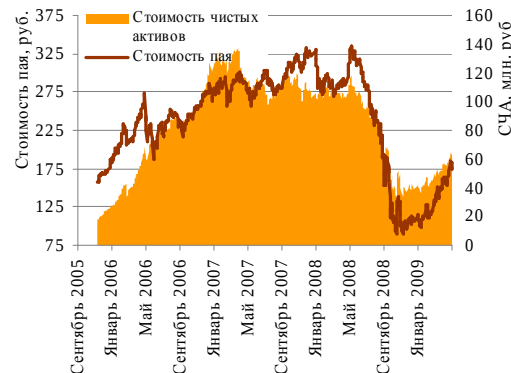
- Нефть и газ
- Энергетика
- Телекоммуникации
- Металлургия
- Банки
- Прочие

*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рискам.

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

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



Цель

Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд. «АГНА – Индекс ММВБ» рассчитан на инвесторов, ориентирующихся на получение доходности, соответствующей росту индекса ММВБ.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0.950
Альфа	0.002
Ст. отклонение	10.46%
Коэфф. Шарпа	-0.166

Источник: Расчеты ГК АЛОР

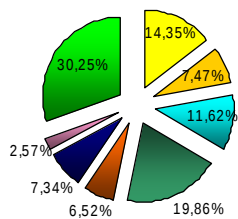
ОПИФ акций «АГНА – Фонд региональных акций»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
15.05.2009	107,96	13798144,06
неделя	0,52%**	-1,81%
По состоянию на 30.04.2009		
3 месяца	34,89%	29,63%
6 месяцев	29,61%	24,57%
год	-53,04%	-64,49%
с начала года	36,23%	30,91%
за 3 года	-46,15%	-49,18%

Основные позиции на 15.05.2009

Акции:	доля в активах, %
Полиметалл	11,24
РусГидро	7,47
Магнит ао	7,34
ГАЗПРОМ ао	5,84
СевСт-ао	5,16



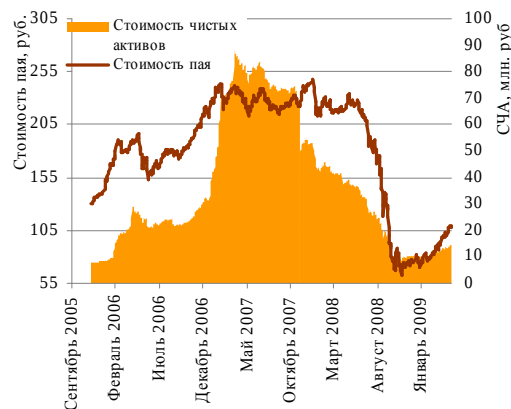
- Нефть и газ
- Энергетика
- Телекоммуникации
- Металлургия
- Машиностроение
- Розничная торговля
- Денги
- Прочие

*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рискам.

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

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



Цель

«АГНА – 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***

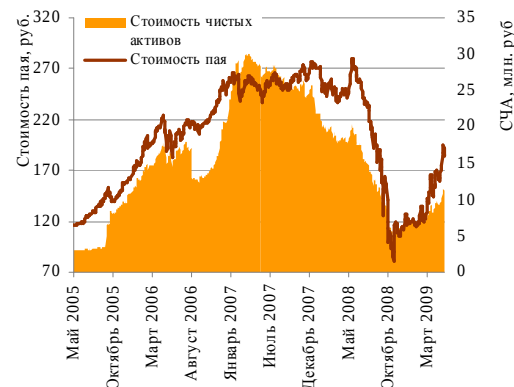
	Значение
Бета	1.035
Альфа	-0.002
Ст. отклонение	10.14%
Коэфф. Шарпа	-0.209

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
15.05.2009	185,35	10814087,23
неделя	-1,10%**	-1,50%
По состоянию на 30.04.2009		
3 месяца	40,42%	39,43%
6 месяцев	53,11%	52,91%
год	-30,82%	-46,61%
с начала года	40,21%	39,21%
за 3 года	-21,37%	-42,42%



Основные позиции на 15.05.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
Сбербанк	8,30
Татнефть Зао	8,12
ВТБ ао	8,11
ГМК Норник	7,97
ГАЗПРОМ ао	6,92

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 15.05.2009



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 – Эквilibриум», большую часть активов которого составляют облигации.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	1.007
Альфа	0.004
Ст. отклонение	8.79%
Коефф. Шарпа	-0.163

Источник: Расчеты ГК АЛОП

*** **Коефффициент 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. Коефффициент 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.

Коефффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коефффициент 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.

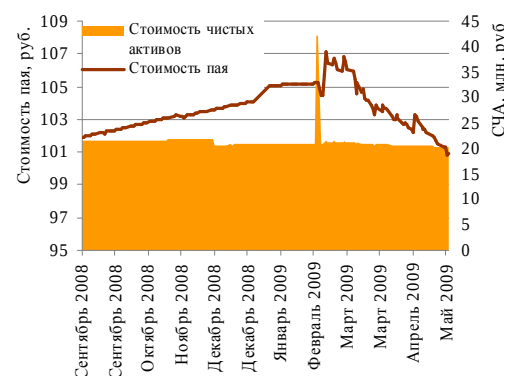
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

Коефффициент Шарпа. Коефффициент 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

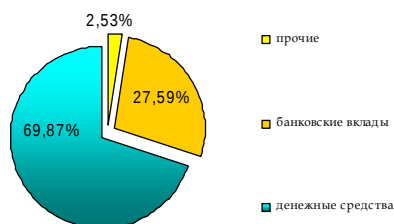
	Цена пая	СЧА
15.05.2009	100,87	20230122,79
неделя	-0,58%**	-0,58%
По состоянию на 30.04.2009		
3 месяца	-2,84%	-2,58%
6 месяцев	-0,88%	-5,29%
год	2,14%	2,42%
с начала года	-1,85%	-1,59%
за 3 года	-	-



Структура вкладов на 15.05.2009

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

Структура активов на 15.05.2009



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 – 34 453 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 - Эквиглибриум» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0216-14281971, 16.06.2004 г.
5. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Экстрим» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0219-14281681, 16.06.2004 г.
6. Открытый паевой инвестиционный фонд денежного рынка «АГАНА – Депозит» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 1007-94132328, 02.10.2007 г.
7. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций "Шаг первый" под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0270-74469497, 20.10.2004г.
8. Закрытый паевой инвестиционный фонд особо рискованных (венчурных) инвестиций "Русский помещик" под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0362-77309541 от 25.05.2005г.
9. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций "Пи-фонд" под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0483-93351117, 07.03.2006г.
10. Закрытый паевой инвестиционный фонд прямых инвестиций "Российские страховые компании" под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0609-94119658 от 07.09.2006г.
11. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Стратегические активы» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0806-94125972 от 08.05.2007г.

УК «АГАНА» входит в группу «АА-» (очень высокая надежность – третий уровень) по Индивидуальному рейтингу надежности Управляющих компаний Национального Рейтингового Агентства.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходность в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. 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.