

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

16.04.2010 – 23.04.2010



Обзор рынка ПИФов и акций

По итогам прошедшей недели основные индикаторы российского рынка акций снизились: индекс РТС потерял 2,41%, индекс ММВБ – 1,84%. Коррекционные настроения, которые царили на отечественном рынке в течение прошлой недели, были обусловлены внешним фоном. Началу отката от максимумов года послужила ситуация вокруг Goldman Sachs – Комиссия по ценным бумагам и рынкам США предъявила банку обвинения в недобросовестных действиях при работе с производными инструментами. Данное известие послужило поводом для обвального (на 12%) снижения акций банка, а также оказало негативное давление на рынки в целом, и в первую очередь – на финансовый сектор. Ситуация с Goldman Sachs усилила опасения инвесторов относительно возможности жесткой реформы банковского сектора США. В течение недели влияние данной новости сходило на нет, однако банковский сектор продолжал находиться под серьезным давлением вследствие ожидания выступления президента США Б. Обамы по теме банковской реформы. Выступление состоялось в четверг и оказало поддержку «быкам», поскольку в докладе президента отсутствовали резкие высказывания и в целом выступление свелось к призывам принятия реформ.

Настроения участников российского рынка испортила и динамика развивающихся рынков, в первую очередь – рынка Китая. Пакет новых мер по ограничению спекуляций на рынке жилья был воспринят инвесторами негативно. Сохраняющиеся ожидания ревальвации юаня усилились после известия о ревальвации валюты Сингапура.

Настроения на отечественном рынке корректировались и ситуация на валютном рынке, где пара EUR/USD обновила минимум года. Причиной провала евро стало оглашение данных по бюджету стран Евразоны. В частности, дефицит бюджета Греции в 2009 году достиг 13,6% против 7,7% в 2008 году. Слабые данные способствовали ослаблению евро и, соответственно, снижению стоимости фьючерсов на нефть. Условия помощи Греции, решение по которой уже одобрено МВФ и Евросоюзом, будут оглашены в середине мая, что частично снижает напряженность вокруг «греческой проблемы». Прежними рисками для европейской валюты остаются слабое положение некоторых других европейских стран и возможная нехватка финансовой помощи Греции.

На сырьевом рынке торги в течение недели проходили волатильно. В начале недели давление на фьючерсы на нефть оказала ситуация с Goldman Sachs – банк является активным участником сырьевого рынка. В среду были оглашены данные по запасам нефти и нефтепродуктов в США, которые превосходили прогнозы и способствовали снижению цен на «черное золото»: запасы нефти выросли вопреки ожидавшемуся сокращению, а рост запасов бензина и дистиллятов превысил прогноз. Укрепление доллара США на фоне «греческой проблемы» оказывало негативное давление на сырьевые площадки.

Продолжилась публикация отчетностей западных компаний. Итоги деятельности превосходят ожидания, но высокая планка уже заложена в котировки ценных бумаг. В частности, лучше прогнозов оказались отчеты Citigroup, Goldman Sachs, Coca-Cola и IBM. Именно сезон отчетностей удерживал участников рынка от более существенных продаж.

Влияние на динамику рынков оказывали по традиции и статданные. Приятным сюрпризом стали данные по продажам на вторичном и первичном рынках жилья США, которые превосходили ожидания. Данные по новостройкам нивелировали негативное влияние от неожиданного снижения данных по заказам на товары длительного пользования.

По данным investfunds.ru, за период с 16 по 23 апреля паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 3,24%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 2,65%*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 2,09%*. Паи открытых облигационных ПИФов потеряли в среднем по рынку 0,31%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,07%*.

Коррекция, наблюдавшаяся на прошлой неделе на российском рынке, носила технический характер. Однако, на наш взгляд, несмотря на то, что ближайшие технические цели были реализованы, распродажи могут продолжиться и достигнутые поддержки могут не устоять. Сезон отчетностей американских компаний подходит к концу, а после него инвесторы традиционно фиксируют прибыль. Остаются актуальными и риски, связанные с «греческой проблемой», что оказывает негативное давление на евро и цены на нефть. В течение наступившей недели ожидается ряд важных событий. Во-первых, это решение по ставке ФРС США, которое будет оглашено в среду. Во-вторых, в пятницу будут опубликованы данные по ВВП США за I квартал, что является наиболее значимым событием наступившей недели. Согласно прогнозам, показатель продолжит демонстрировать позитивную динамику и рост составит 3,4%. Коррекционные настроения способствуют формированию привлекательных цен на российские активы, а ожидания по статистике США свидетельствуют о позитивном настрое инвесторов. На наш взгляд, данные факторы способствуют покупкам на среднесрочную перспективу.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Пай фонда акций «АГОНА – Экстрим» подешевел за неделю на 2,77%**. Итоги деятельности фонда оказались чуть слабее среднерыночного результата по ПИФам акций, который составил (-2,65%*). Причиной стала высокая доля акций ВТБ в портфеле фонда, которые по итогам недели показали крайне слабый результат (-6,32%). Просадка акций ВТБ связана, в частности, с ситуацией вокруг Goldman Sachs.

Пай фонда «АГОНА – Эквилибриум» потеряли в стоимости 1,82%**, тогда как среднерыночный результат деятельности открытых фондов смешанных инвестиций составил (-2,09%*). Результат фонда оказался лучше среднерыночного за счет консервативной стратегии, которой придерживаются управляющие фонда. Применяемая стратегия смогла смягчить просадку стоимости паев фонда на корректирующемся рынке.

Пай ПИФа «АГОНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 1,43%**. Результат фонда оказался слабее среднерыночного итога по ПИФам данной категории (-3,24%*).

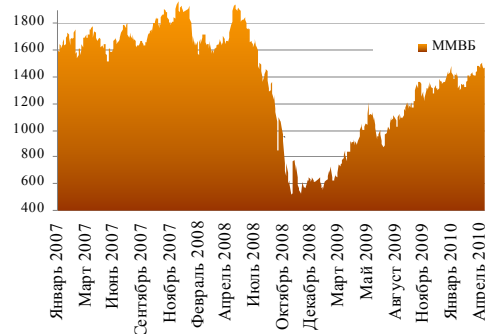
Пай фонда «АГОНА – Фонд региональных акций» потеряли в стоимости 2,54%**, тогда как в среднем по рынку паи открытых фондов акций подешевели на 2,65%*. Превышению среднего результата способствовала высокая доля акций «РусГидро» в портфеле фонда, которые по итогам недели показали положительную динамику.

Пай ПИФа «АГОНА – Молодежный» за неделю подешевел на 3,49%**, тогда как в среднем по рынку паи фондов данной категории потеряли 2,09%*. На итог деятельности фонда влияние оказала динамика акций ВТБ, которые по итогам недели потеряли более 6% в стоимости.

Пай фонда «АГОНА – Депозит» по итогам недели потеряли 0,03%** при среднерыночном результате (+0,07%*) по фондам данной категории.

* данные – www.investfunds.ru

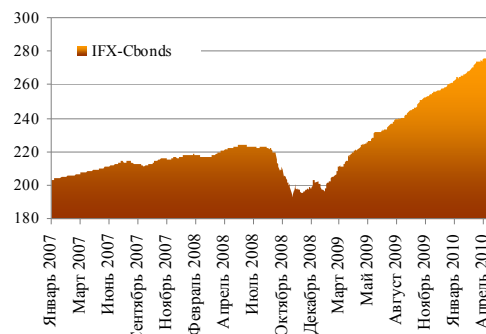
Динамика индекса ММВБ



	23.04.2010	Изм-е за период 16.04.10-23.04.10
Основные индикаторы		
РТС	1602,99	-2,41%
ММВБ	1467,62	-1,84%
Обл. – индекс ИФХ-Cbonds	276,15	0,02%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса ИФХ-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 23.04.10 (за период 16.04.10-23.04.10), %

ОПИФА «АГОНА - Экстрим»	-2,77
ОПИФСИ «АГОНА - Эквилибриум»	-1,82
ОИПИФ «АГОНА - Индекс ММВБ»	-3,43
ОПИФА «АГОНА - Фонд региональных акций»	-2,54
ОПИФСИ «АГОНА - Молодежный»	-3,49
ОПИФДР «АГОНА - Депозит»	-0,03

Источник: www.investfunds.ru

По состоянию на 31.03.2010

	Изменение стоимости пая (%)						Изменение стоимости чистых активов ПИФа (СЧА) (%)					
	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	6,97	4,72	14,47	71,99	-14,87	140,35	6,37	3,33	10,67	58,28	-15,47	6290,32
ОПИФСИ «АГОНА – Эквилибриум»	2,02	3,09	6,68	26,93	-13,44	32,12	0,15	0,40	-1,85	-2,40	-94,37	297,70
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	9,08	6,25	20,16	83,93	-12,49	142,43	7,50	-3,59	6,61	48,52	-47,04	1095,82
ОПИФА «АГОНА – Фонд региональных акций»	9,62	13,05	33,56	101,53	-27,15	83,57	9,07	10,76	24,87	82,29	-72,76	319,76
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	3,51	-2,03	-6,01	31,85	-25,09	56,77	0,99	-5,08	-5,77	11,81	-68,97	96,62
ОПИФДР «АГОНА – Депозит»	-0,10	6,99	4,30	-1,25	-	-	-0,10	6,99	-90,19	-90,71	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

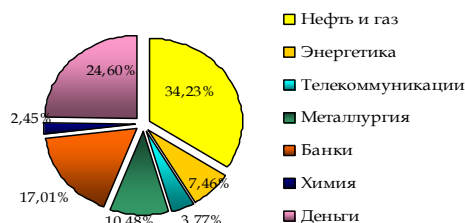
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
23.04.2010	267,86	462808225,75
за период 16.04.10-23.04.10	-2,77%**	-2,92%**
По состоянию на 31.03.2010		
3 месяца	4,72%	3,33%
6 месяцев	14,47%	10,67%
год	71,99%	58,28%
за 3 года	-14,87%	-15,47%
за 5 лет	140,35%	6290,32%

Основные позиции на 23.04.2010

Акции:	ДОЛЯ В АКТИВАХ, %
ВТБ - ао	9,52
«ГМКНорНик»	6,12
«Роснефть»	6,11
«ЛУКОЙЛ»	5,85
«РусГидро»	5,28

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 23.04.2010



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой 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 преумножить 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 отклонения 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»

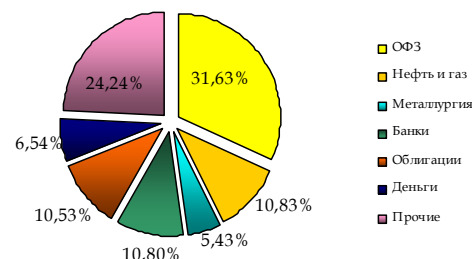
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
23.04.2010	138,26	29835251,43
за период 16.04.10-23.04.10	-1,82%**	-1,72%**
По состоянию на 31.03.2010		
3 месяца	3,09%	0,40%
6 месяцев	6,68%	-1,85%
год	26,93%	-2,40%
за 3 года	-13,44%	-94,37%
за 5 лет	32,12%	297,70%

Основные позиции на 23.04.2010

Ценные бумаги:	ДОЛЯ В АКТИВАХ, %
ОФЗ 25068	18,95
ОФЗ 25064	12,69
Система - 01	12,31
НЛМК БО - 6	11,93
МГор56 - об	10,53

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 23.04.2010

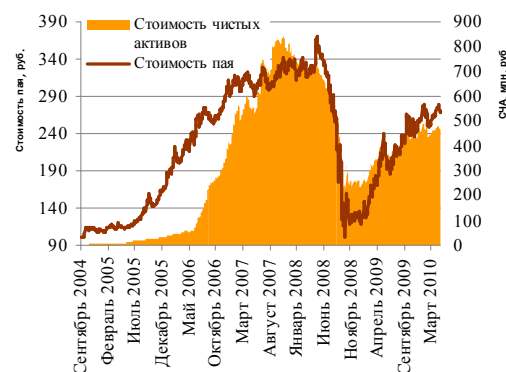


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ.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

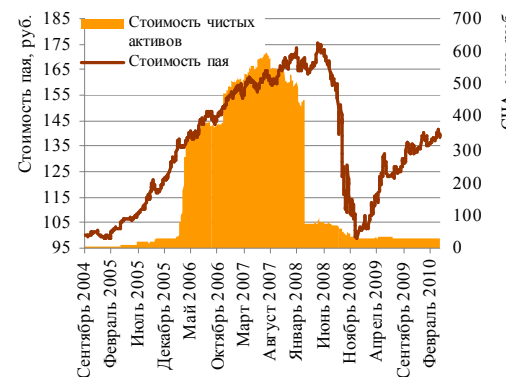
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,962
Альфа	0,001
Ст. отклонение	9,99%
Коэфф. Шарпа	-0,128

Источник: Расчеты ГК АЛОР



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. В том числе фонд рекомендован юридическим лицам для размещения временно свободных денежных средств в качестве альтернативы банковским депозитам и векселям.

Сравнительные показатели работы фонда***

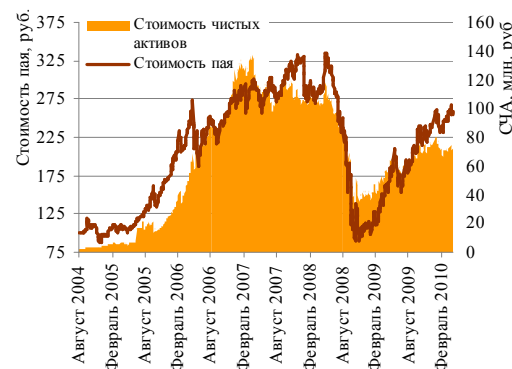
	Значение
Бета	0,486
Альфа	-0,003
Ст. отклонение	5,02%
Коэфф. Шарпа	-0,247

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

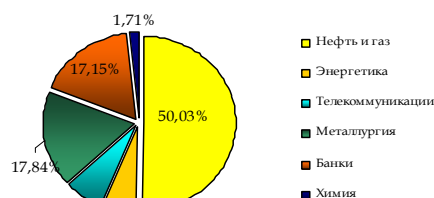
	Цена пая	СЧА
23.04.2010	255,29	71343128,28
за период		
16.04.10-23.04.10	-3,43%**	-3,64%**
По состоянию на 31.03.2010		
3 месяца	6,25%	-3,59%
6 месяцев	20,16%	6,61%
год	83,93%	48,52%
за 3 года	-12,49%	-47,04%
за 5 лет	142,43%	1095,82%



Основные позиции на 23.04.2010

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,76
«ГАЗПРОМ» - ао	13,98
Сбербанк	12,79
«ГМКНорНик»	9,03
«Роснефть»	7,16

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 23.04.2010



Цель

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

Сравнительные показатели работы фонда***

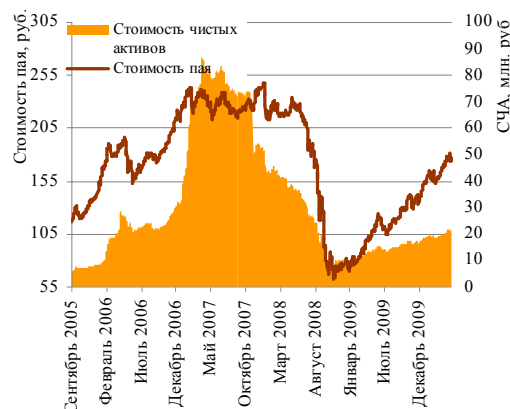
	Значение
Бета	0,933
Альфа	0,000
Ст. отклонение	11,04%
Кэфф. Шарпа	-0,110

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Фонд региональных акций»

Основные показатели работы фонда

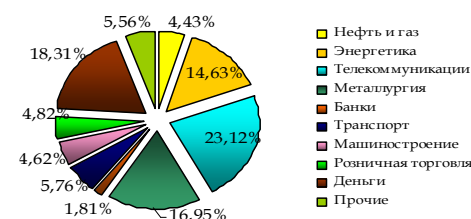
	Цена пая	СЧА
23.04.2010	174,31	20924381,79
за период		
16.04.10-23.04.10	-2,54%**	-4,15%**
По состоянию на 31.03.2010		
3 месяца	13,05%	10,76%
6 месяцев	33,56%	24,87%
год	101,53%	82,29%
за 3 года	-27,15%	-72,76%
за 5 лет	83,57%	319,76%



Основные позиции на 23.04.2010

Акции:	доля в активах, %
«РусГидро»	11,83
«Полиметалл»	10,15
«Система» - ао	7,18
«СЗТелек» - ао	5,27
МТС - ао	4,99

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 23.04.2010



Цель

«АГОНА – 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	0,976
Альфа	-0,003
Ст. отклонение	10,41%
Кэфф. Шарпа	-0,156

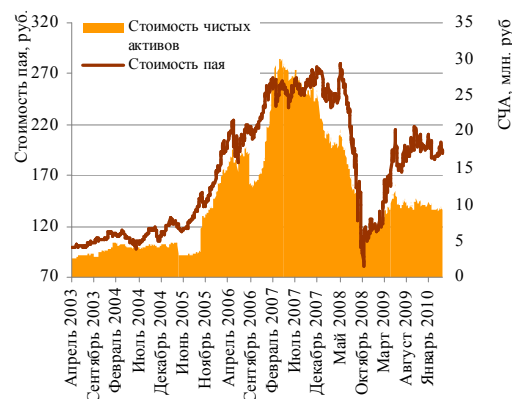
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный 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; 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 – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
23.04.2010	192,6	9157740,54
за период 16.04.10-23.04.10	-3,49%**	-4,48%**
По состоянию на 31.03.2010		
3 месяца	-2,03%	-5,08%
6 месяцев	-6,01%	-5,77%
год	31,85%	11,81%
за 3 года	-25,09%	-68,97%
за 5 лет	56,77%	96,62%



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***

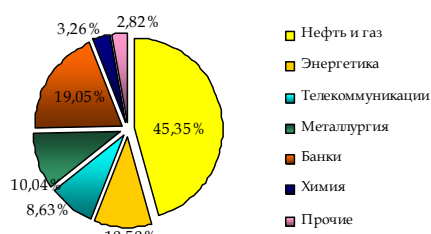
	Значение
Бета	1,025
Альфа	-0,004
Ст. отклонение	9,35%
Коефф. Шарпа	-0,167

Источник: Расчеты ГК АЛОП

Основные позиции на 23.04.2010

Вид актива:	доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	10,61
«ГМКНорНик»	10,04
«ЛУКОЙЛ»	9,25
«Роснефть»	8,92
ВТБ - ао	8,41

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 23.04.2010



*** **Коеффициент 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. Коеффициент 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.

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

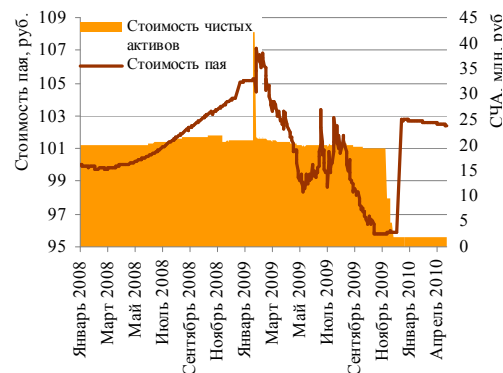
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

Коеффициент Шарпа. Коеффициент 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
23.04.2010	102,43	1931871
за период 16.04.10-23.04.10	-0,03%**	-0,03%**
По состоянию на 31.03.2010		
3 месяца	6,99%	6,99%
6 месяцев	4,30%	-90,19%
год	-1,25%	-90,71%
за 3 года	-	-
за 5 лет	-	-



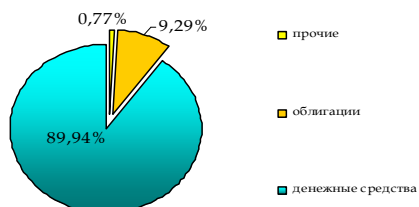
Цель

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.

Основные позиции на 23.04.2010

Вид актива:	доля в активах, %
ЛукойлБО20	9,29

Структура портфеля на 23.04.2010



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 – 39 407,33 млн руб (по состоянию на 31.12.2009).

УК «АГАНА» занимает первое место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 31.12.2009 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 - Эквилибрум» 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 – второй 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. Взимание надбавок и скидок уменьшит 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, Орликов пер., д. 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.