

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

12.03.2010 – 19.03.2010



Обзор рынка ПИФов и акций

Прошлую неделю российский рынок завершил в небольшом плюсе, составившем 0,65% по индексу РТС и 0,38% – по ММВБ.

В течение минувшей недели на российских площадках преобладали консолидационные настроения. Тон торгам задавала ситуация на валютном рынке, где в начале недели наблюдалось ослабление доллара США по отношению к евро, что способствовало росту российского рынка. Основным событием прошедшей недели стало оглашение итогов двухдневного заседания ФРС США, которые не оправдали худших ожиданий инвесторов – тон комментариев остался неизменным. Участники рынка опасались ужесточения монетарной политики, поэтому известия о сохранении ставки на низком уровне и о планах по удержанию ее в течение долгого времени на текущем уровне были восприняты с оптимизмом.

Позитивно инвесторы восприняли и данные по инфляции в США за февраль. На прошлой неделе были оглашены показатели по инфляции потребителей и по инфляции производителей в США, которые оказались ниже прогнозов: снижение цен производителей составило 0,6% против ожидавшихся 0,2%, а цены потребителей остались неизменными вопреки ожидавшемуся росту на 0,1%. Данные по инфляции довольно противоречивы. Фактически, они свидетельствуют о слабости спроса. Однако, с другой стороны, низкая инфляция способствует продолжению политики низких ставок, что и послужило причиной позитивной реакции инвесторов на вышеизложенную статистику.

Во второй половине недели на российском рынке преобладала фиксация прибыли, основанная как на технических факторах, так и на неоднозначной статистике. Хуже прогноза оказались данные по рынку труда США, а именно – заявки на пособие по безработице. Количество первичных заявок составило 457 тыс., что превысило прогноз на 2 тыс., а количество вторичных заявок – 4,579 млн (на 39 тыс. выше ожиданий). Лучшее прогнозов оказались данные по индексу деловой активности за март от ФРБ Филадельфии.

Помимо фундаментальных факторов, снижению способствовала близость американских индексов к уровням сопротивления, что не поддерживало рост и отразилось на российском рынке в виде коррекции вниз.

Несмотря на сохранение бокового канала, торги на российском рынке на прошлой неделе перешли в новый ценовой диапазон, немного отличающийся от предыдущей консолидации. Уровнем поддержки для рублевого индикатора является отметка 1400 пунктов, а уровнем сопротивления, который может сдерживать рост на российском рынке, – 1450 пунктов.

По данным Investfunds.ru, за период с 12 по 19 марта паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 0,87%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций выросла в среднем на 1,95%*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 1,00%*. Паи открытых облигационных ПИФов прибавили в среднем по рынку 0,45%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,06%*.

Текущая неделя насыщена важными событиями, что способствует волатильным торгам. Влияние на динамику рынка окажут данные по продажам жилья в США, которые в последнее время разочаровывают инвесторов. Однако несмотря на то, что ожидаются слабые данные, распродажи вряд ли будут существенными, поскольку март связан с окончанием финансового года в США, что ранее всегда способствовало росту ценных бумаг. Важным событием недели станет саммит ЕС, который пройдет 25 - 26 марта. Основной темой саммита является обсуждение плана помощи Греции, что окажет влияние на валютный рынок. Из числа статистических данных следует выделить данные по заказам на товары длительного пользования в США за февраль, а также прирост ВВП США за IV квартал согласно окончательной оценке. Не исключаем, что вследствие насыщенности недели индекс ММВБ выйдет из диапазона 1400 - 1450 пунктов.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Паи фонда акций «АГАНА – Экстрим» подорожали за неделю на 0,56%**. Итоги деятельности фонда оказались слабее среднерыночного результата по фондам акций, который составил (+1,95%*). На динамике стоимости пая фонда «АГАНА – Экстрим» сказалось снижение цены на акции «Газпрома» и ВТБ по итогам недели, а также значительная доля денежных средств в портфеле.

Паи фонда «АГАНА – Эквilibrium» прибавили 0,04%**, тогда как среднерыночный результат деятельности открытых фондов смешанных инвестиций составил (+1,00%*). Результат фонда обусловлен консервативной структурой портфеля.

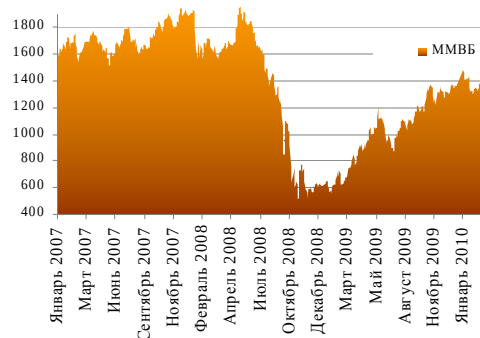
Паи ПИФА «АГАНА – Индекс ММВБ» подорожали на 0,95%**, что превысило среднерыночный результат фондов данной категории (+0,87%*) и показатель прироста индекса ММВБ (+0,38%).

Паи ПИФА «АГАНА – Фонд региональных акций» прибавили в стоимости 2,29%**, тогда как в среднем по рынку паи открытых фондов акций подорожали на 1,95%*. Сильным итогом деятельности фонда в очередной раз способствовала высокая доля бумаг телекоммуникационной отрасли в портфеле. Основной идеей в акциях сектора по-прежнему является приближение дат закрытия реестров для участия в собраниях акционеров и получения дивидендов.

Паи ПИФА «АГАНА – Молодежный» за неделю подорожали на 0,72%**, тогда как в среднем по рынку паи фондов данной категории прибавили 1,00%*. Результат фонда обусловлен снижением стоимости акций «Газпрома», а также коррекционными настроениями, преобладавшими в бумагах банковского сектора.

Паи фонда «АГАНА – Депозит» по итогам недели потеряли 0,03%** при среднерыночном результате фондов данной категории (+0,06%*).

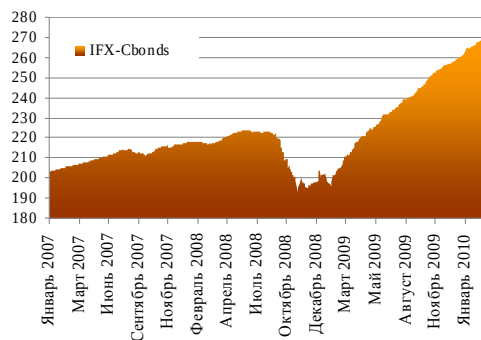
Динамика индекса ММВБ



	19.03.2010	Изм-е за период 12.03.10-19.03.10
Основные индикаторы		
РТС	1544.71	0.65%
ММВБ	1421.09	0.38%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	273.95	0.79%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 19.03.10 (за период 12.03.10-19.03.10), %

ОПИФА «АГАНА - Экстрим»	0,56
ОПИФСИ «АГАНА - Эквilibrium»	0,04
ОИПИФ «АГАНА - Индекс ММВБ»	0,95
ОПИФА «АГАНА - Фонд региональных акций»	2,29
ОПИФСИ «АГАНА - Молодежный»	0,72
ОПИФДР «АГАНА - Депозит»	-0,03

Источник: www.nlu.ru

* данные – www.investfunds.ru

По состоянию на 27.02.2010

	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 «АГАНА – Экстрим»	-5,11	5,76	18,15	87,29	-16,61	115,09	-5,30	3,81	14,32	71,12	-18,12	6003,83
ОПИФСИ «АГАНА – Эквilibrium»	-1,59	2,48	8,59	31,60	-13,56	31,32	-1,99	0,60	-1,45	3,16	-94,19	391,99
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-5,55	4,38	22,17	98,73	-15,66	109,28	-11,06	-4,30	6,95	53,34	-48,11	975,89
ОПИФА «АГАНА – Фонд региональных акций»	-0,62	16,05	33,08	100,71	-31,57	58,35	-1,33	13,76	25,02	78,37	-73,47	263,85
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-6,49	-5,03	-3,16	49,56	-25,59	50,37	-6,69	-6,55	-4,90	30,10	-66,97	106,70
ОПИФДР «АГАНА – Депозит»	-0,07	7,16	1,50	-3,16	-	-	-0,07	-89,92	-90,45	-90,89	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

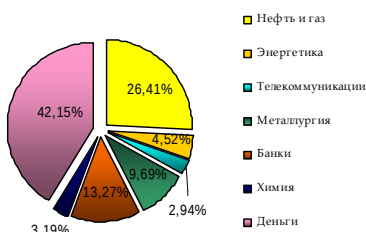
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
19.03.2010	264,48	463802122,45
за период		
12.03.10-19.03.10	0,56%**	0,35%
По состоянию на 27.02.2010		
3 месяца	5,76%	3,81%
6 месяцев	18,15%	14,32%
год	87,29%	71,12%
с начала года	-2,11%	-2,86%
за 3 года	-16,61%	-18,12%
за 5 лет	115,09%	6003,83%

Основные позиции на 19.03.2010

Акции:	доля в активах, %
ВТБ ао	7,00%
Сургнфгз	5,54%
ГМКНорНик	5,46%
ГАЗПРОМ ао	4,67%
Сургнфгз-п	4,25%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.03.2010



*** **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 – индексный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ движется быстрее рынка в периоды спада или роста опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно высокая 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 – Эквilibриум»

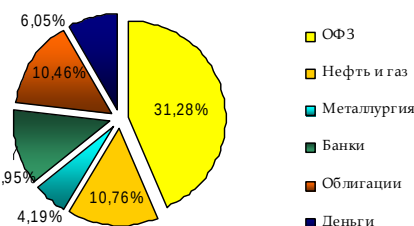
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
19.03.2010	137,88	30203125,53
за период		
12.03.10-19.03.10	0,04%**	-0,21%
По состоянию на 27.02.2010		
3 месяца	2,48%	0,60%
6 месяцев	8,59%	-1,45%
год	31,60%	3,16%
с начала года	1,05%	0,24%
за 3 года	-13,56%	-94,19%
за 5 лет	31,32%	391,99%

Основные позиции на 19.03.2010

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ 25068	18,49%
ОФЗ 25064	12,79%
МГОр56-об	10,46%
ГАЗПРОМ ао	5,81%
Сбербанк	4,74%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.03.2010

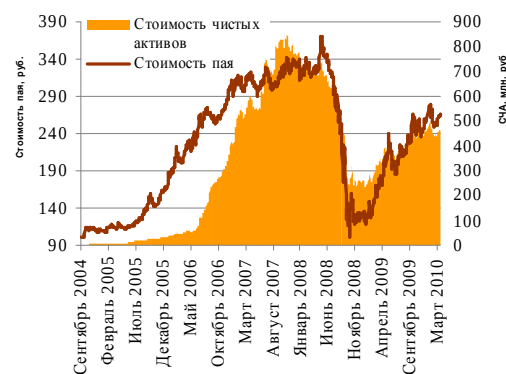


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ движется быстрее рынка в периоды спада или роста опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно высокая 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

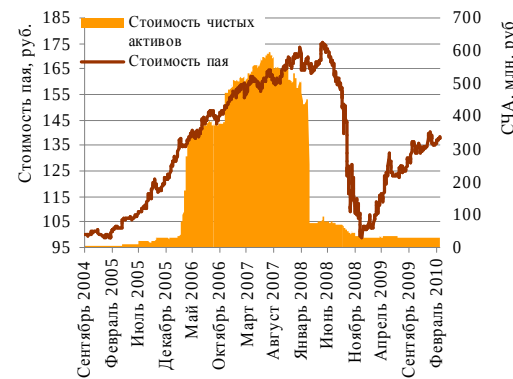
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,971
Альфа	0,002
Ст. отклонение	9,95%
Кэфф. Шарпа	-0,133

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 – Эквilibриум» 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***

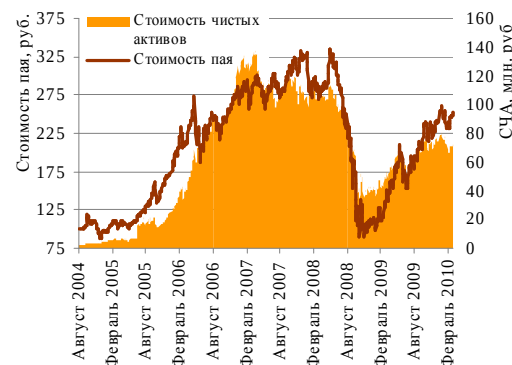
	Значение
Бета	0,495
Альфа	-0,002
Ст. отклонение	5,02%
Кэфф. Шарпа	-0,248

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

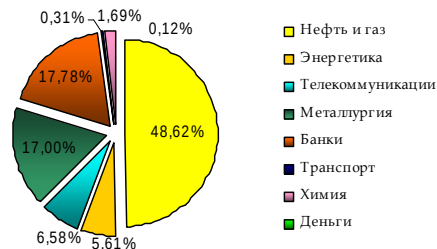
	Цена пая	СЧА
19.03.2010	250,41	7200550,83
за период		
12.03.10-19.03.10	0,95%**	0,82%
По состоянию на 27.02.2010		
3 месяца	4,38%	-4,30%
6 месяцев	22,17%	6,95%
год	98,73%	53,34%
с начала года	-2,60%	-10,31%
за 3 года	-15,66%	-48,11%
за 5 лет	109,28%	975,89%



Основные позиции на 19.03.2010

Акции:	доля в активах, %
ЛУКОЙЛ	14,68%
ГАЗПРОМ ао	13,68%
Сбербанк	13,24%
ГМК Норник	8,17%
Роснефть	6,77%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.03.2010



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***

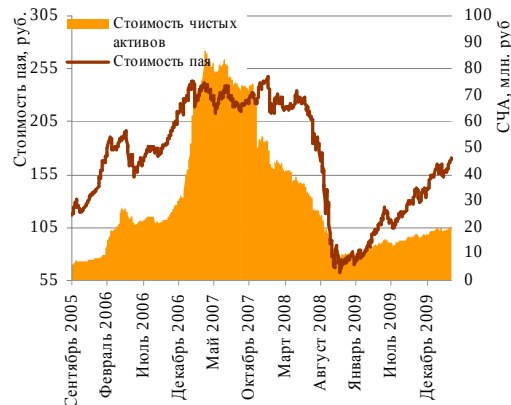
	Значение
Бета	0,934
Альфа	0,001
Ст. отклонение	10,97%
Кэфф. Шарпа	-0,119

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Фонд региональных акций»

Основные показатели работы фонда

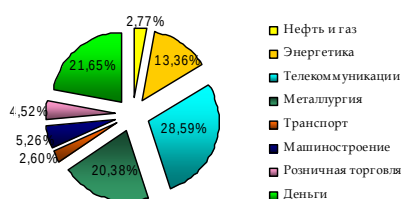
	Цена пая	СЧА
19.03.2010	170,44	20362304,51
за период		
12.03.10-19.03.10	2,29%**	2,29%
По состоянию на 27.02.2010		
3 месяца	16,05%	13,76%
6 месяцев	33,08%	25,02%
год	100,71%	78,37%
с начала года	3,13%	1,56%
за 3 года	-31,57%	-73,47%
за 5 лет	58,35%	263,85%



Основные позиции на 19.03.2010

Акции:	доля в активах, %
Полиметалл	11,17%
РусГидро	10,68%
Система ао	6,78%
СЗТелек-ао	5,69%
МТС-ао	4,82%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.03.2010



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	0,985
Альфа	-0,002
Ст. отклонение	10,37%
Кэфф. Шарпа	-0,162

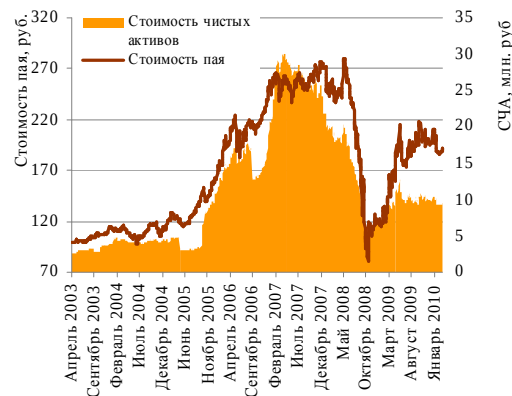
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** 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 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
19.03.2010	190,83	9425021,82
за период 12.03.10-19.03.10	0,72%**	0,84%
По состоянию на 27.02.2010		
3 месяца	-5,03%	-6,55%
6 месяцев	-3,16%	-4,90%
год	49,56%	30,10%
с начала года	-5,35%	-6,01%
за 3 года	-25,59%	-66,97%
за 5 лет	50,37%	106,70%



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***

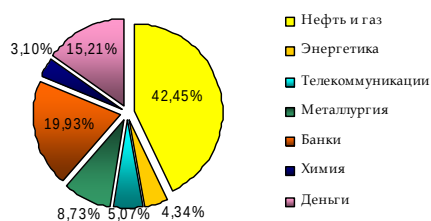
	Значение
Бета	1,048
Альфа	-0,003
Ст. отклонение	9,35%
Коефф. Шарпа	-0,169

Источник: Расчеты ГК АЛОП

Основные позиции на 19.03.2010

Вид актива:	доля в активах, %
ГАЗПРОМ ао	9,96%
ЛУКОЙЛ	8,85%
ВТБ ао	8,76%
ГМКНорНик	8,73%
Сбербанк	8,21%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.03.2010



*** **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.

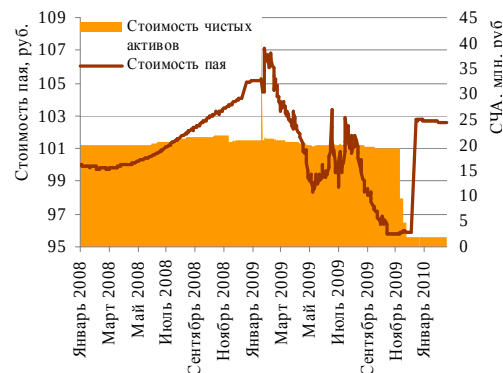
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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 денежного рынка «АГАНА – Депозит»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
19.03.2010	102,58	1934839,06
за период 12.03.10-19.03.10	-0,03%**	-0,02%
По состоянию на 27.02.2010		
3 месяца	7,16%	-89,92%
6 месяцев	1,50%	-90,45%
год	-3,16%	-90,89%
с начала года	7,09%	7,10%
за 3 года	-	-
за 5 лет	-	-



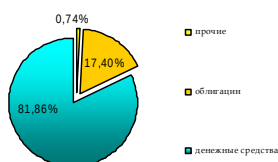
Цель

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 19.03.2010

Вид актива:	доля в активах, %
ЛукойлБО20	8,17%
ЯрОбл-07	9,24%

Структура портфеля на 19.03.2010



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, 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.