

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

15.01.2010 – 22.01.2010



Обзор рынка ПИФов и акций

По итогам прошлой недели индекс РТС потерял 4,48%, индекс ММВБ – 2,91%. Открытие торгов в понедельник состоялось в отрицательной зоне. Индекс ММВБ потерял 0,5%. Негатив на старте сессии был связан с нисходящей динамикой, преобладавшей на рынке США в связи со слабым отчетом JP Morgan (слабее ожиданий оказались данные по выручке). Помимо итогов торгов на американских площадках, негативно на российский рынок повлияли цены на «черное золото»: фьючерс на нефть марки Brent опустился к уровням конца прошлого года вследствие укрепления доллара США. Коррекционные настроения были использованы участниками рынка для покупок. В итоге индекс ММВБ обновил годовой максимум и закрылся на максимальных дневных значениях, прибавив по итогам сессии 1,85%.

Сессия во вторник открылась недалеко от уровней, вблизи которых накануне завершились торги на российских площадках. После нейтрального открытия рынок завладели «медвежьи» настроения, которые основывались на снижении цен на нефть вследствие укрепления доллара США. Данные по потребительским ценам в Великобритании превысили прогноз, что усилило укрепление американской валюты и снижение цен на нефть. Отчет Citigroup, оказавшийся слабее ожиданий, также способствовал распродажам. Снижение, наблюдавшееся на российском рынке, вновь было использовано для покупок, и по индексу ММВБ был установлен новый годовой максимум. Рублевый индикатор завершил сессию в символическом плюсе, прибавив 0,30%.

В среду сессия началась в положительной зоне и индекс ММВБ прибавил 0,2%. С внешних площадок поступали неоднозначные сигналы: если американский рынок закрылся на максимумах последних 15 месяцев, то на азиатских площадках преобладали «медвежьи» настроения. Коррекционную волну снижения, вызванную негативным стартом торгов в еврозоне, инвесторы использовали для покупок, что у вело индекс ММВБ на новый годовой максимум, зафиксированный на отметке около 1490 пунктов. Ожидание статистики и снижение пары EUR/USD привели к волне снижения. Финансовые результаты банков оказались преимущественно хуже прогнозов, что не способствовало покупкам. Статистика также не оправдала ожиданий: производственная инфляция в США превзошла прогнозы, а данные по продажам новостроек оказались хуже ожиданий. Негативное открытие американского рынка и снижение фьючерсов на нефть привели к резкой коррекции на российском рынке. По итогам сессии индекс ММВБ потерял 1,54%.

В четверг торги на отечественных площадках открылись вблизи уровней завершения сессии накануне. Рост на старте торгов был использован для выхода в «кэш». Фиксации прибыли способствовала ситуация на сырьевом рынке, где фьючерс на нефть вновь развернулся вниз. Помимо коррекции на сырьевых площадках, распродажам бумаг российских эмитентов способствовало снижение фьючерсов на индексы США. Коррекционные настроения, наблюдавшиеся во внешних ориентирах, спровоцировали массовые распродажи. Ожидание отчета Goldman Sachs привело к покупкам, которые длились недолго: по факту публикации отчетности настроения вновь сменились на негативные. Распродажам способствовали и данные по количеству заявок на получение пособий по безработице, которые оказались выше прогнозов, негативное повлияло на динамику мировых рынков. По итогам сессии индекс ММВБ потерял 1,73%.

В пятницу распродажи на российском рынке продолжились. Уже на открытии индекс ММВБ потерял 1,0%. Причиной распродаж послужило снижение фондовых индексов США и негативные настроения в азиатском регионе. «Медвежьи» настроения способствовали заявлению президента США Б.Обамы о реструктуризации финансового сектора. Внутри дня настроения также оставались негативными, чему способствовали снижавшиеся фьючерсы на индексы США и на нефть. В пятницу было объявлено о пересмотре рейтинговым агентством Fitch прогноза по рейтингу России с «негативного» на «стабильный», однако данный факт был проигнорирован инвесторами. По итогам сессии индекс ММВБ потерял 1,78%.

По данным Национальной лиги управляющих, за период с 15 по 22 января паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 3,56%. Стоимость паев открытых ПИФов акций снизилась в среднем на 2,94%, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 1,55%. Пай открытых облигационных ПИФов прибавили в среднем по рынку 0,45%. Пай фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,15%.

По итогам прошлой недели индекс ММВБ подошел в нижней границе среднесрочного канала, что способствует развороту на российском рынке. Начало недели может стать удачным моментом для инвестирования в паевые фонды, поскольку удержание мощных уровней способствует смене настроений и формированию новой восходящей тенденции.

Текущая неделя будет насыщена статистическими данными, которые, согласно прогнозам, будут носить позитивный характер. Будут опубликованы данные по продажам на рынках жилья США, индекс доверия потребителей в США, заказы на товары длительного пользования в США и другие. Ключевой статистикой станут данные по ВВП США за IV квартал, которые будут оглашены в конце недели. Согласно ожиданиям, показатель вырастет на 4,2%, что станет максимальным приростом с начала 2006 года. Важным событием станут и итоги заседания ФРС США: интерес представляют комментарии по дальнейшей политике ФРС, поскольку ставка, скорее всего, останется на прежнем, рекордно низком уровне.

Комментарии по работе фондов УК «АГАН»

Пай фонда акций «АГАН – Экстрим» подешевел за неделю на 3,69%**, в то время как среднерыночный итог по фондам акций составил (-2,94%). Итоги работы ПИФа обусловлены, в частности, динамикой акций ВТБ, которые по итогам недели потеряли в стоимости более 4,5%, последовав за общими коррекционными настроениями.

Пай фонда «АГАН – Эквilibrium» потеряли в стоимости 1,04%**. Результат ПИФа – выше среднерыночного итога по открытым фондам смешанных инвестиций (-1,55%). Менее сильной просадке способствовала консервативная стратегия фонда.

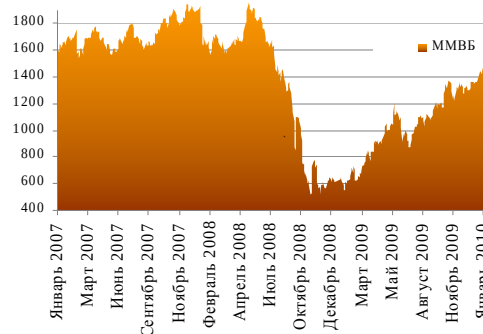
Пай ПИФа «АГАН – Индекс ММВБ» подешевел на 3,58%**, что несколько ниже среднерыночного результата фондов данной категории (-3,56%).

Пай ПИФа «АГАН – Фонд региональных акций» потеряли в стоимости 3,98%**. Среднерыночный итог по открытым ПИФам акций составил (-2,94%). На результат фонда повлияла, в частности, динамика акций «Газпрома», которые по итогам недели снизились более чем на 3% вследствие падения цен на нефть.

Пай ПИФа «АГАН – Молодежный» за неделю подешевел на 4,17%**, тогда как в среднем по рынку фонды данной категории потеряли 1,55%*. Более чем 11%-ая доля портфеля фонда приходится на акции ВТБ, которые завершили неделю хуже рынка.

Пай фонда «АГАН – Депозит» по итогам недели потеряли в стоимости 0,01%**, в то время как в среднем по рынку ПИФы данной категории прибавили 0,15%*.

Динамика индекса ММВБ

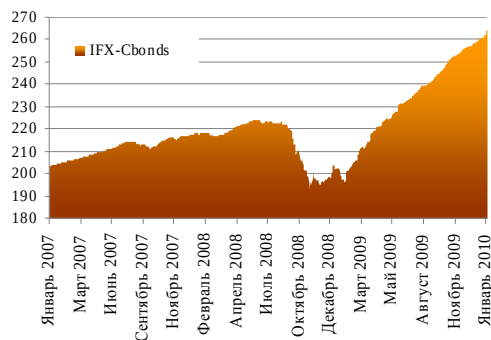


	22.01.2010	Изм-е за период 15.01.10-22.01.10
--	------------	--------------------------------------

Основные индикаторы		
РТС	1489.46	-4.48%
ММВБ	1410.38	-2.91%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	264.52	0.95%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



**** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 15.01.10 (за период 31.12.09-15.01.10), %**

ОПИФА «АГАНА - Экстрим»	-3,69
ОПИФСИ «АГАНА - Эквilibrium»	-1,04
ОИПИФ «АГАНА - Индекс ММВБ»	-3,58
ОПИФА «АГАНА - Фонд региональных акций»	-3,98
ОПИФСИ «АГАНА - Молодежный»	-4,17
ОПИФДР «АГАНА - Депозит»	-0,01

Источник: www.nlu.ru

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

По состоянию на 31.12.2009

	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»	8,04	9,31	27,58	100,37	-17,11	134,37	6,86	7,10	22,77	82,47	8,68	10201,11
ОПИФСИ «АГАНА – Эквilibrium»	1,42	3,48	9,12	36,10	-14,19	34,51	0,35	-2,24	-11,82	1,16	-94,17	789,87
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	7,16	13,09	36,46	123,30	-16,08	144,99	6,70	10,58	26,21	87,73	-41,10	1634,48
ОПИФА «АГАНА – Фонд региональных акций»	12,53	18,14	36,70	105,38	-30,86	69,03	12,02	12,73	30,28	83,65	-42,18	635,39
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	0,33	-4,07	9,62	65,16	-23,55	70,80	-0,58	-0,72	-2,22	43,53	-52,98	115,95
ОПИФДР «АГАНА – Депозит»	0,06	-2,51	-3,77	-7,93	-	-	-90,59	-90,83	-90,95	-91,32	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

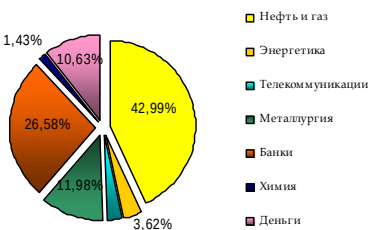
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
22.01.2010	266,12	470249818,85
за период 15.12.09-22.01.10	-3,69%**	-3,84%
По состоянию на 31.12.2009		
3 месяца	9,31%	7,10%
6 месяцев	27,58%	22,77%
год	100,37%	82,47%
за 3 года	-17,11%	8,68%
за 5 лет	134,37%	10201,11%

Основные позиции на 22.01.2010

Акции:	доля в активах, %
ВТБ ао	14,22%
ЛУКОЙЛ	11,51%
ГМК Норник	8,64%
ГАЗПРОМ ао	7,55%
Сбербанк	7,42%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.01.2010



*** **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 превышает рынок; 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 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»

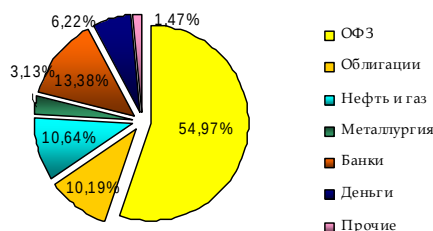
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
22.01.2010	137,78	30491106,02
за период 15.12.09-22.01.10	-1,04%**	-1,06%
По состоянию на 31.12.2009		
3 месяца	3,48%	-2,24%
6 месяцев	9,12%	-11,82%
год	36,10%	1,16%
за 3 года	-14,19%	-94,17%
за 5 лет	34,51%	789,87%

Основные позиции на 22.01.2010

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ 25061	25,20%
ОФЗ 25068	17,34%
ОФЗ 25064	12,43%
МГор56-об	10,19%
Сбербанк	5,85%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.01.2010

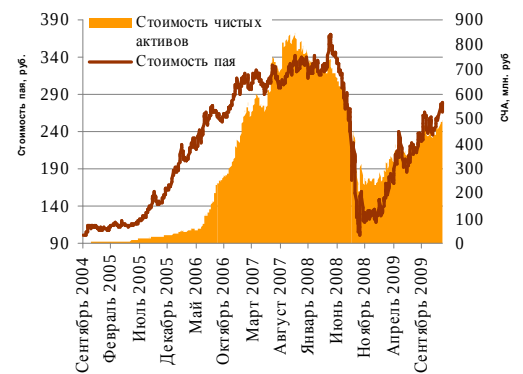


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ превышает рынок; 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 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

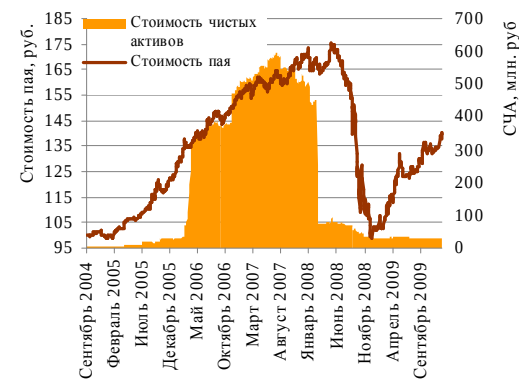
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,968
Альфа	0,002
Ст. отклонение	9,91%
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 – 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***

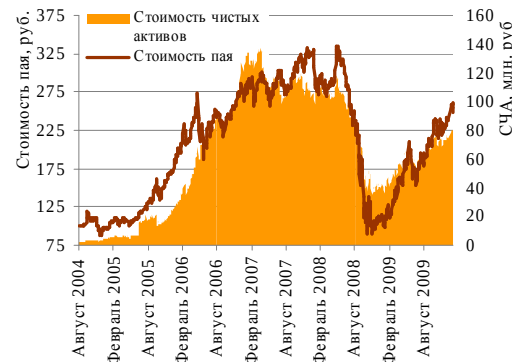
	Значение
Бета	0,482
Альфа	-0,002
Ст. отклонение	4,98%
Кэфф. Шарпа	-0,251

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

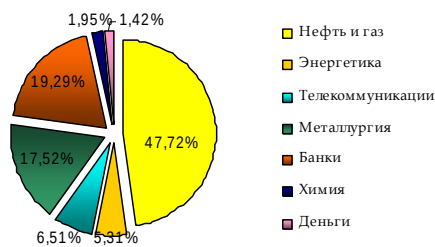
	Цена пая	СЧА
22.01.2010	247,97	75575837,54
за период		
15.12.09-22.01.10	-3,58%**	-5,01%
По состоянию на 31.12.2009		
3 месяца	13,09%	10,58%
6 месяцев	36,46%	26,21%
год	123,30%	87,73%
за 3 года	-16,08%	-41,10%
за 5 лет	144,99%	1634,48%



Основные позиции на 22.01.2010

Акции:	доля в активах, %
Сбербанк	14,69%
ГАЗПРОМ ао	13,35%
ЛУКОЙЛ	12,55%
ГМК Норник	8,45%
Роснефть	8,01%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.01.2010



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***

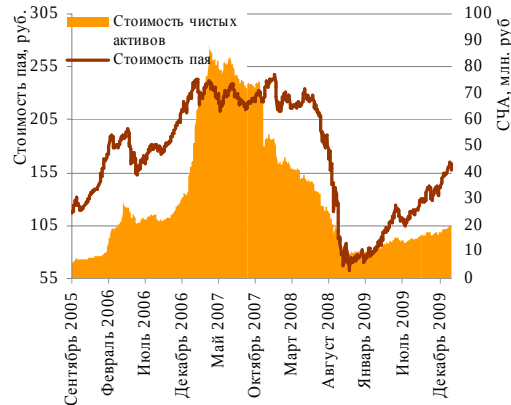
	Значение
Бета	0,935
Альфа	0,001
Ст. отклонение	10,92%
Кэфф. Шарпа	-0,118

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Фонд региональных акций»

Основные показатели работы фонда

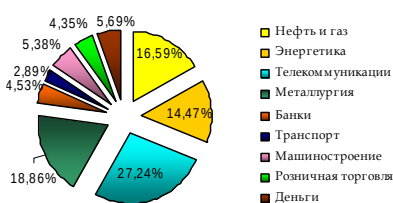
	Цена пая	СЧА
22.01.2010	157,84	19202673,77
за период		
15.12.09-22.01.10	-3,98%**	-3,98%
По состоянию на 31.12.2009		
3 месяца	18,14%	12,73%
6 месяцев	36,70%	30,28%
год	105,38%	83,65%
за 3 года	-30,86%	-42,18%
за 5 лет	69,03%	635,39%



Основные позиции на 22.01.2010

Акции:	доля в активах, %
Полиметалл	10,28%
РусГидро	9,58%
Система ао	6,82%
ГАЗПРОМ ао	5,62%
СЗТелек-ао	5,26%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.01.2010



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	0,986
Альфа	-0,002
Ст. отклонение	10,35%
Кэфф. Шарпа	-0,165

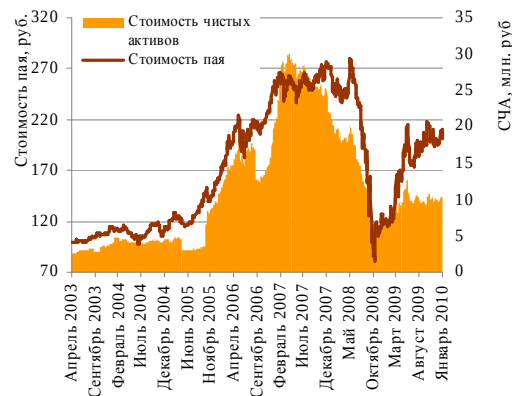
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** 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 дивного 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
22.01.2010	200,92	9973436,49
за период 15.12.09-22.01.10	-4,17%**	-4,16%
По состоянию на 31.12.2009		
3 месяца	-4,07%	-0,72%
6 месяцев	9,62%	-2,22%
год	65,16%	43,53%
за 3 года	-23,55%	-52,98%
за 5 лет	70,80%	115,95%



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***

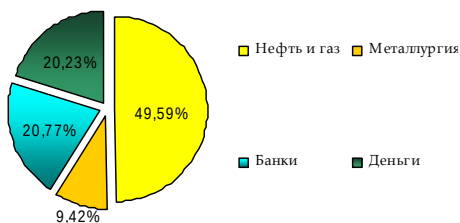
	Значение
Бета	1,026
Альфа	0,000
Ст. отклонение	9,30%
Коэфф. Шарпа	-0,164

Источник: Расчеты ГК АЛОП

Основные позиции на 22.01.2010

Вид актива:	доля в активах, %
ВТБ ао	11,73%
Газпромнефть	9,90%
ГМК Норникель	9,42%
Сбербанк	9,03%
ГАЗПРОМ ао	8,39%

Структура портфеля на 22.01.2010



*** 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 риску.

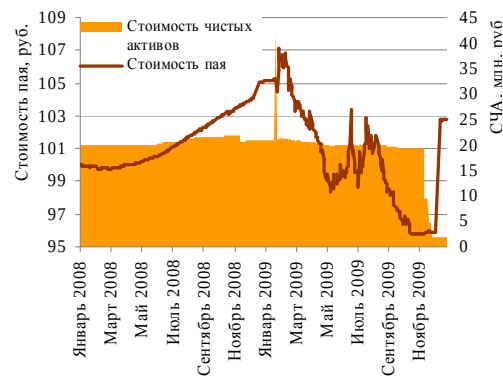
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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

ОПИФ денежного рынка «АГАНА – Депозит»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
22.01.2010	102,74	1937871,73
за период 15.12.09-22.01.10	-0,01%**	0,00%
По состоянию на 31.12.2009		
3 месяца	-2,51%	-90,83%
6 месяцев	-3,77%	-90,95%
год	-7,93%	-91,32%
за 3 года	-	-
за 5 лет	-	-



Структура вкладов на 22.01.2010



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 – 39 836,59 млн руб (по состоянию на 30.09.2009).

УК «АГАНА» занимает первое место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 30.09.2009 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.