

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

06.11.2009 – 13.11.2009



Обзор рынка ПИФов и акций

На прошлой неделе российский рынок отскочил вверх после консолидации недель ранее, в результате чего индекс РТС по итогам пяти торговых дней прибавил 6,13%, а индекс ММВБ – 5,50%.

Старт торгов в понедельник ознаменовался ростом котировок на фоне ослабления американского доллара и стабилизации ситуации на внешних площадках. На открытии сессии индекс ММВБ отскочил от важного уровня поддержки, находящегося на нижней границе среднесрочного восходящего канала. После тестирования локального сопротивления в районе 1300 пунктов по индексу ММВБ на рынке наметилась стабилизация. Более серьезному укреплению евро внутри дня способствовала макростатистика из Германии, где в сентябре промышленное производство выросло на 2,7% при ожиданиях роста на 1%. Восходящей динамике способствовали и итоги заседания саммита G20. Позитивный старт торгов на площадках США вызвал очередную волну покупок. В результате по итогам сессии индекс ММВБ прибавил 5,05%, закрывшись на уровне 1304,62 пункта.

Открытие торгов во вторник после бурного роста накануне состоялось в районе уровней завершения сессии понедельника. Затем последовало снижение, чему способствовала негативная динамика фьючерсов на индексы США, которые вызвали волну фиксации прибыли. Стабильная ситуация на внешних рынках в течение дня привела к покупкам. Росту, в частности, способствовала ситуация на валютном рынке, где пара EUR/USD вновь вплотную приблизилась к уровню сопротивления 1,5, а ближе к финишу торгов пробил данный уровень, что усилило покупки. По достижении локальных максимумов рынок залег в боковик по большинству «голубых фишек», дожидаясь сигналов для дальнейшего движения. Сигнал вновь поступил с валютного рынка, где снова наметился разворот вниз, что продало нефтяные котировки. Итоги сессии на отечественном рынке акций во многом определил старт торгов на рынке США, где индексы ушли в плюс, что поддержало отечественные площадки под занавес торгового дня. По итогам сессии ММВБ прибавил 1,39%, закрыв день вблизи локальных максимумов, на уровне 1322,80 пункта.

Среда прошла в рамках технической коррекции. После роста в первой половине дня, вызванного преимущественно отскоком фьючерсов на индексы США, а также дальнейшим укреплением евро, на рынке наметился разворот вниз, чему способствовала волна спекулятивной фиксации прибыли. Старт торгов в США вызвал противоречивые настроения на российских площадках: после того, как индекс S&P 500 оказался на максимумах последних 13 месяцев, на рынке стали преобладать покупки, но возврат индекса ниже отметки 1100 пунктов снова продал котировки. По итогам дня индекс ММВБ потерял 0,5%.

В четверг на отечественном рынке акций преобладали консолидационные настроения. После негатива в первой половине сессии и тестирования индексом ММВБ поддержки в районе 1300 пунктов на рынке наметился разворот вверх. Росту на финише торгов способствовали данные по заявкам на пособие по безработице: число заявок на пособие по безработице в США на неделе, завершившейся 7 ноября, снизилось до 502 тыс., тогда как ожидалось снижение до 510 тыс. Данная статистика вывела индекс ММВБ к уровням закрытия торгов накануне, и по итогам сессии он потерял 0,03%.

На открытии торгов в пятницу на рынке стали преобладать продажи, вызванные желанием зафиксировать прибыль. Внешние сигналы усиливали снижение. В течение сессии на площадках наблюдались негативные настроения, чему также способствовала макроэкономическая статистика, а именно – данные по ВВП еврозоны и блок статистики из Америки на финише дня. Согласно статистике, отрицательное сальдо торгового баланса США по итогам сентября составило \$36,5 млрд, что превысило прогнозы. По итогам сессии индекс ММВБ снизился на 0,42%.

По данным Национальной лиги управляющих, за период с 6 по 13 ноября пай открытых индексных фондов (акций) прибавил в стоимости в среднем 4,10%*. Стоимость пая открытых ПИФов акций выросла в среднем по рынку на 3,95%*, а пая открытых фондов смешанных инвестиций – на 2,02%*. Пай открытых облигационных ПИФов прибавил в среднем 0,75%*. Пай фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,01%*.

В течение текущей недели рынок будет консолидироваться выше уровня 1300 пунктов по индексу ММВБ. Интерес представляет ситуация на валютном рынке, где пара EUR/USD вновь торгуется вблизи уровня 1,5. Прорыв этой отметки вверх, вероятнее всего, вызовет очередную волну роста на сырьевом рынке, что поддержит отечественные площадки. Статистика наступившей недели может определить среднесрочный тренд на рынке.

Из макроэкономических данных, ожидающихся на наступившей неделе, стоит выделить данные по промпроизводству и данные по потребительской и производственной инфляции в США. Важной статистикой недели станут данные по рынку жилья: в среду будет оглашено количество новостроек, а также разрешений на строительство. Факторов для существенного снижения в ближайшей перспективе мы не видим, хотя небольшие коррекции вполне возможны. Не исключено, что негативные данные по рынку труда усилят ее. Это станет поводом для покупок, поскольку до конца текущего года существенного снижения не ожидается.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Пай фонда акций «АГОНА – Экстрим» подорожали за неделю на 4,00%**. Результат оказался выше среднерыночного показателя прироста по фондам акций (3,95%*). Основной причиной повышения стоимости пая стала динамика бумаг сырьевого сектора (а именно – металлургических предприятий), росту которых способствовала ситуация на сырьевых площадках на фоне ослабления доллара США.

Пай фонда «АГОНА – Эквilibrium» прибавили в стоимости 1,10%**. Итог фонда оказался ниже среднерыночного результата открытых ПИФов смешанных инвестиций (2,02%*). Консервативная структура портфеля, в частности, низкая доля акций в портфеле, привела к менее значительному приросту стоимости пая, чем в среднем по рынку.

Пай ПИФа «АГОНА – Индекс ММВБ» подорожали на 4,00%**. Итоги фонда оказались незначительно ниже, чем среднерыночный результат ПИФов данной категории (4,10%*).

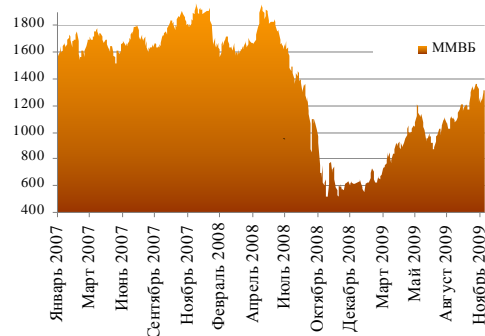
Пай фонда «АГОНА – Фонд региональных акций» прибавили в стоимости 4,48%**, тогда как в среднем по рынку пай открытых ПИФов акций подорожали на 3,95%*. Часть бумаг, входящих в структуру портфеля фонда, торговалась лучше рынка, что сказалось на недельном результате фонда.

Пай фонда «АГОНА – Молодежный» за неделю подорожали на 0,17%**, в то время как среднерыночный показатель изменения стоимости пая данной категории ПИФов составил (2,02%*). Результат фонда обусловлен высокой долей в портфеле акций нефтегазовой отрасли, которые по итогам недели выглядели чуть хуже рынка.

Пай фонда «АГОНА – Депозит» по итогам недели потеряли в стоимости 0,85%**. В среднем по рынку пай открытых фондов денежного рынка прибавили 0,01%*.

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

Динамика индекса ММВБ

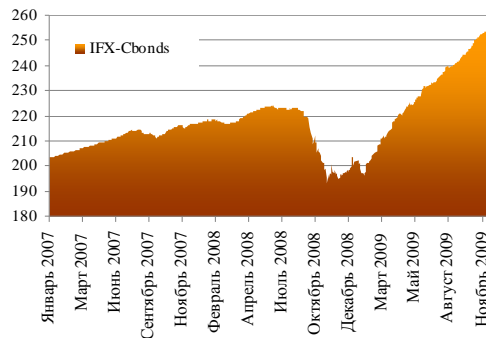


13.11.2009 Изм-е за период 06.11.09-13.11.09

Основные индикаторы		
РТС	1419.49	6.13%
ММВБ	1310.27	5.50%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	254.15	0.28%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 13.11.09 (за период 06.11.09-13.11.09), %

ОПИФА «АГОНА - Экстрим»	4,00
ОПИФСИ «АГОНА - Эквilibrium»	1,10
ОИПИФ «АГОНА - Индекс ММВБ»	4,00
ОПИФА «АГОНА - Фонд региональных акций»	4,48
ОПИФСИ «АГОНА - Молодежный»	0,17
ОПИФДР «АГОНА - Депозит»	-0,85

Источник: www.nlu.ru

По состоянию на 30.10.2009

	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 «АГОНА – Экстрим»	3,19	16,02	34,27	74,69	-6,34	114,75	2,48	13,74	26,72	57,82	60,64	10914,67
ОПИФСИ «АГОНА – Эквilibrium»	2,26	6,69	14,63	9,73	-10,05	31,04	-1,83	-0,65	-7,55	-34,68	-92,08	1078,06
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	4,43	21,29	34,95	81,21	-7,83	102,44	3,20	13,62	22,27	53,39	-22,74	2104,41
ОПИФА «АГОНА – Фонд региональных акций»	2,43	16,58	30,71	69,42	-27,20	37,08	-0,25	13,52	24,14	54,64	-27,85	522,64
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	-2,15	5,46	20,15	83,96	-7,33	71,59	2,66	-1,00	6,61	63,02	-25,11	128,32
ОПИФДР «АГОНА – Депозит»	-1,46	-3,93	-5,19	-6,02	-	-	-1,47	-3,93	-5,19	-10,21	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

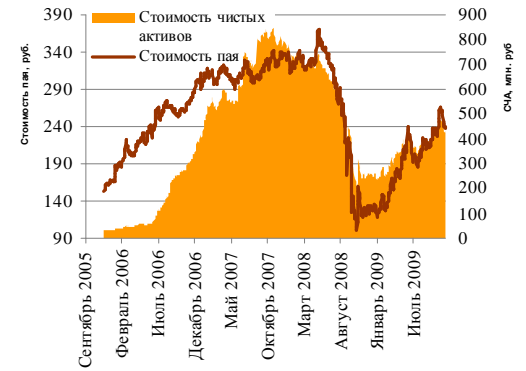
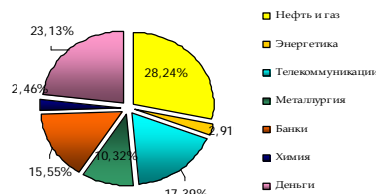
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
13.11.2009	250,05	448808552,05
за период 06.11.09-13.11.09	4,00%**	3,94%
По состоянию на 30.10.2009		
3 месяца	16,02%	13,74%
6 месяцев	34,27%	26,72%
год	74,69%	57,82%
с начала года	89,15%	74,61%
за 3 года	-6,34%	60,64%
за 5 лет	114,75%	10914,67%

Основные позиции на 13.11.2009

Акции:	доля в активах, %
Роснефть	7,25%
ГМКНорник	6,98%
Сбербанк	6,22%
ВолгаТлк	5,31%
УралСви-ао	5,10%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.11.2009



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	0,969
Альфа	0,004
Ст. отклонение	10,07%
Кэфф. Шарпа	-0,099

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 MMVB. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменится сильнее 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 – Эквilibrium»

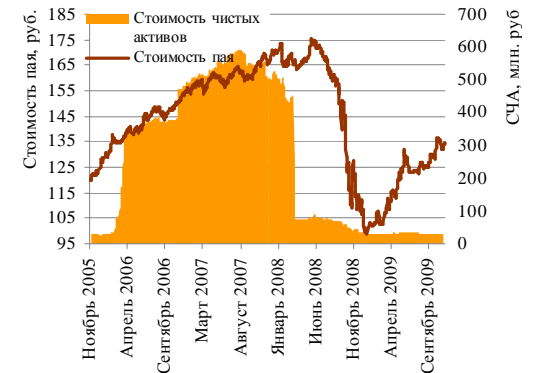
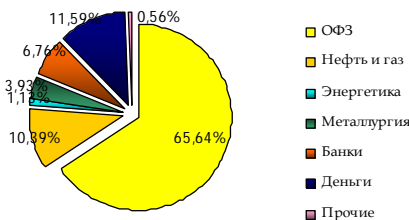
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
13.11.2009	133,82	30040059,23
за период 06.11.09-13.11.09	1,10%**	0,93%
По состоянию на 30.10.2009		
3 месяца	6,69%	-0,65%
6 месяцев	14,63%	-7,55%
год	9,73%	-34,68%
с начала года	34,49%	1,58%
за 3 года	-10,05%	-92,08%
за 5 лет	31,04%	1078,06%

Основные позиции на 13.11.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ 25057	28,17%
ОФЗ 25061	25,09%
ОФЗ 25064	12,39%
Роснефть	2,70%
ГМКНорник	2,69%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.11.2009



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	0,470
Альфа	-0,002
Ст. отклонение	5,04%
Кэфф. Шарпа	-0,217

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 MMVB. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменится сильнее 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 индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

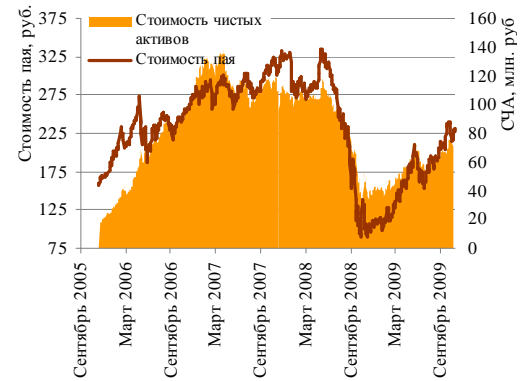
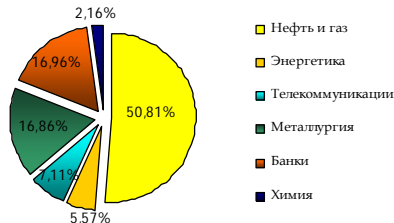
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
13.11.2009	227,49	71856407,01
за период		
06.11.09-13.11.09	4,00%**	4,23%
По состоянию на 30.10.2009		
3 месяца	21,29%	13,62%
6 месяцев	34,95%	22,27%
год	81,21%	53,39%
с начала года	106,20%	75,20%
за 3 года	-7,83%	-22,74%
за 5 лет	102,44%	2104,41%

Основные позиции на 13.11.2009

Акции:	доля в активах, %
ГАЗПРОМ ао	14,39%
ЛУКОЙЛ	13,95%
Сбербанк	12,72%
Роснефть	8,54%
ГМКНорник	7,74%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.11.2009



Цель

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,937
Альфа	0,002
Ст. отклонение	11,06%
Кэфф. Шарпа	-0,093

Источник: Расчеты ГК АЛЮР

ОПИФ акций «АГАНА – Фонд региональных акций»

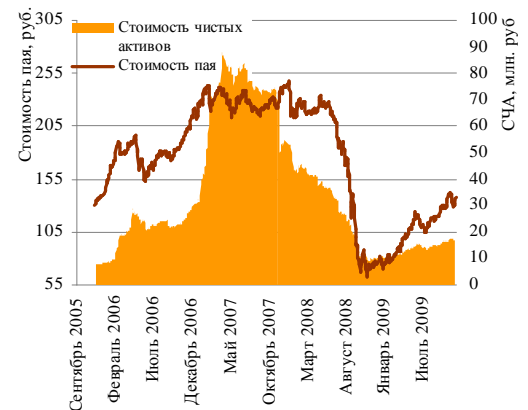
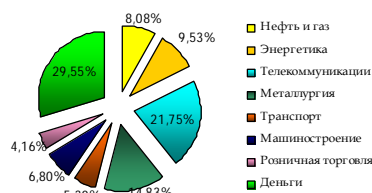
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
13.11.2009	138,16	17114482,61
за период		
06.11.09-13.11.09	4,48%**	4,15%
По состоянию на 30.10.2009		
3 месяца	16,58%	13,52%
6 месяцев	30,71%	24,14%
год	69,42%	54,64%
с начала года	78,07%	62,51%
за 3 года	-27,20%	-27,85%
за 5 лет	37,08%	522,64%

Основные позиции на 13.11.2009

Акции:	доля в активах, %
АВТОВАЗ ап	2,50%
Полиметалл	11,17%
РусГидро	9,53%
Система ао	5,97%
СОЛЛЕРС	4,29%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.11.2009



Цель

«АГАНА – Фонд региональных акций» рекомендован для инвестиций на длительный срок, от двух лет, поскольку стратегия фонда предусматривает приобретение в том числе и перспективных акций второго и третьего эшелона в расчете на их рост в течение нескольких лет.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,984
Альфа	-0,003
Ст. отклонение	10,42%
Кэфф. Шарпа	-0,151

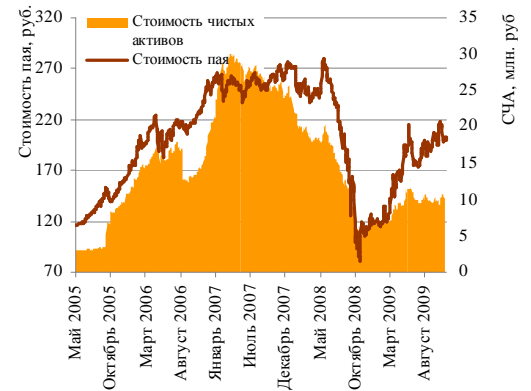
Источник: Расчеты ГК АЛЮР

*** 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 ОПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ОПИФ изменит свое поведение в зависимости от изменений рынка быстрее, чем рынок. Коэффициент ниже 1 — относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.
 Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий сможет 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 – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

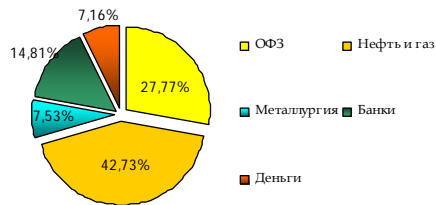
	Цена пая	СЧА
13.11.2009	199,96	10039581,39
за период 06.11.09-13.11.09	0,17%**	-0,14%
По состоянию на 30.10.2009		
3 месяца	5,46%	-1,00%
6 месяцев	20,15%	6,61%
год	83,96%	63,02%
с начала года	68,46%	48,41%
за 3 года	-7,33%	-25,11%
за 5 лет	71,59%	128,32%



Основные позиции на 13.11.2009

Вид актива:	доля в активах, %
ОФЗ 25057	27,77%
Сбербанк	7,69%
ГМК Норник	7,53%
Газпромнефть	7,39%
ГАЗПРОМ ао	7,24%

Структура портфеля на 13.11.2009



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

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

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

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

Цель

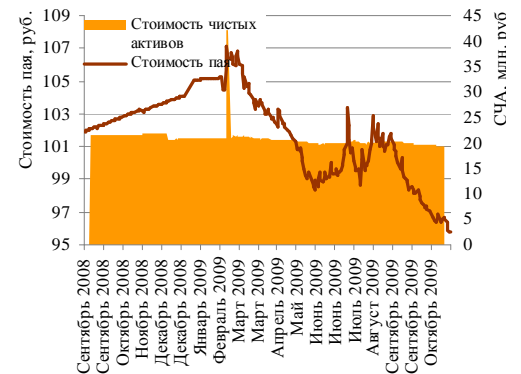
Инвестирование в самые ликвидные акции, в то время как доля облигаций большую часть времени будет лишь минимально необходимой для соблюдения правил фонда. В фазе глубокого и продолжительного падения рынка облигационная часть может достигать 70%.

Фонд «АГАНА – Молодежный» занимает промежуточное положение между ОПИФА «АГАНА – Экстрим», ориентированным на получение доходности на рынке акций, и ОПИФСИ «АГАНА – Эквilibриум», большую часть активов которого составляют облигации.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	1,037
Альфа	0,002
Ст. отклонение	9,55%
Коэфф. Шарпа	-0,107

Источник: Расчеты ГК АЛОП



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.

ОПИФ денежного рынка «АГАНА – Депозит»

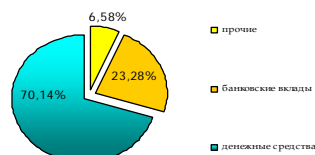
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
13.11.2009	95,74	19200931,13
за период 06.11.09-13.11.09	-0,85%**	-0,85%
По состоянию на 30.10.2009		
3 месяца	-3,93%	-3,93%
6 месяцев	-5,19%	-5,19%
год	-6,02%	-10,21%
с начала года	-6,94%	-6,69%
за 3 года	-	-
за 5 лет	-	-

Структура активов на 13.11.2009

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

Структура вкладов на 13.11.2009



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

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

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходность в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Визитные надбавки и скидки уменьшат доходность инвестиций в инвестиционные паи. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами фонда. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах под управлением ООО «УК «АГАНА» и ознакомиться с их правилами и иными документами, а также с условиями доверительного управления ценными бумагами можно в пункте приема заявок по адресу г. Москва, ул. Спиридоновка, д.4, стр. 2, на сайте по адресу <http://www.agana.ru/> и по телефонам (495) 987-44-44, (495) 363-16-62.

Результаты деятельности управляющей компании по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы учредителей управления в будущем.

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые УК «АГАНА» и ГК «АЛОП» рассматривают в качестве достоверных. Однако ООО «УК «АГАНА», его руководство и сотрудники, а также ГК «АЛОП», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков УК «АГАНА» и ГК «АЛОП» в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят или от существа даваемых ими рекомендаций.

УК «АГАНА» и ГК «АЛОП» не берут на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности. УК «АГАНА» и ГК «АЛОП» не несут ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.