

# Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

## 21.08.2009 - 28.08.2009



### Обзор рынка ПИФов и акций

В течение прошлой недели российский рынок продолжил консолидироваться на высоких уровнях. По итогам недели индекс РТС прибавил 3,71%, а индекс ММВБ вырос на 0,48%.

Открытие торгов в последнюю летнюю неделю состоялось с глэпом вверх, составившим по индексу ММВБ около процента. Однако внешние ориентиры не давали поводов для продолжения роста, поэтому на отечественных площадках сформировалась волна распродаж. «Медвежий» настроения были усилены динамикой фьючерсов на нефть марки Brent, которые опустились в отрицательную зону. После негативных настроений, под давлением которых индекс ММВБ ушел в «красную» зону, участники рынка откупили подешевевшие акции. Опубликованный ближе к финишу торгов индекс деловой активности был воспринят позитивно, и по итогам сессии индекс ММВБ прибавил 1,31%.

Изменение внешнего фона привело к отрицательному открытию российского рынка во вторник. Сессия оказалась довольно безыдейной, что позволило индексу ММВБ в течение дня восстановить часть потерь, понесенных утром. Опубликованные данные по рынку жилья США и по потребительскому доверию способствовали покупкам. Однако из-за высоких уровней, на которых проходили торги, участники рынка сразу фиксировали начинавшийся рост. Это не позволило индексу ММВБ закрыться в плюсе.

В среду торги открылись нейтрально. Основной негатив был связан с динамикой фьючерсов на нефть, которые снижались на фоне ожидания публикации данных по запасам нефти и нефтепродуктам. Динамика стоимости «черного золота» инвентаризовала позитивные сигналы – рост американских индексов, фьючерсов на индексы США и рынков Азии. В течение дня торги проходили в «красной» зоне. Данные по заказам на товары длительного пользования, которые существенно отклонились от прогнозов в лучшую сторону, негативно повлияли на ход торгов – ростом показатель был обязан программе выкупа «автохлама». В итоге статистика привела к обвальным распродажам. А вот публикация данных по продажам на первичном рынке жилья вызвала значительный отскок от минимумов дня. Данные по запасам нефти также оказались лучше ожиданий и спровоцировали волну покупок на российском рынке. Однако по итогам сессии индекс ММВБ все же закрылся на отрицательной территории, потеряв 1,44%.

В четверг, вследствие ухудшения внешнего фона, открытие отечественных площадок состоялось в «красной» зоне. В течение дня участники рынка ждали публикации уточненных данных по ВВП США за II квартал. Согласно ожиданиям, показатель должен был быть пересмотрен до (-1,5%), но Министерство торговли США оставило данные без изменения, на уровне (-1%). Однако покупателей, способных отыграть данную новость, не осталось, поэтому после возросшей волатильности рынком завладела «медвежья» настроения. По итогам сессии индекс ММВБ потерял 1,79%.

В пятницу торги на российском рынке открылись с глэпом вверх. Позитивная динамика фьючерсов на американские индексы тянула вверх отечественные индикаторы. Оптимизм подкреплялся публикацией статданных: ВВП Великобритании оказался лучше прогноза – так же, как и индекс доверия потребителей к экономике Еврозоны. Статистика по личным доходам и расходам, оказавшаяся чуть хуже прогноза, вызвала коррекцию на мировых фондовых рынках, однако индекс ММВБ все же закрылся в плюсе, составившем 2,90%.

По данным НЛУ, за период с 21 по 28 августа паи открытых индексных фондов (акций) подорожали в среднем на 3,09%\*. Стоимость паев открытых ПИФов акций выросла в среднем по рынку на 3,23%\*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 1,79%\*. Паи открытых облигационных ПИФов в среднем по рынку потеряли в стоимости 0,86%\*. Паи фондов денежного рынка за неделю подорожали в среднем на 0,18%\*.

По итогам прошедшей недели среднесрочный тренд так и не был определен, поэтому вектор торгов на текущую неделю пока не задан. Наступившая неделя также насыщена статистическими данными. Основным событием недели станет публикация отчета по рынку труда США за август. Согласно ожиданиям, уровень безработицы вырастет с 9,4% до 9,5%, однако негативный характер данных может быть проигнорирован участниками рынка, поскольку в среднесрочной перспективе ожидается рост безработицы до 10,0%. Участники рынка традиционно обращают внимание на количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства – эти данные, согласно прогнозам, будут иметь негативный характер. Предварительный отчет по рынку труда будет оглашен в среду, что может существенно скорректировать ход торгов. В течение недели также ожидается ряд важных событий, касающихся экономики Еврозоны, а именно – публикация уровня безработицы и данных по ВВП. Кроме того, на динамику мировых торговых площадок повлияет решение ЕЦБ по базовой ставке.

В связи с этим не исключено, что статистические данные, которые будут оглашены на текущей неделе, смогут сформировать среднесрочный тренд. В любом случае, динамика российского рынка будет коррелировать с динамикой рынка США. А если посмотреть на техническую картину американского рынка акций, то продолжение восходящего движения более вероятно, нежели коррекция.

### Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» подорожали за неделю на 0,92%\*\*. Результат оказался ниже среднерыночного итога ПИФов акций (+3,23%\*). Результат связан с динамикой бумаг банковского сектора, которые по итогам недели потеряли в стоимости: акции Сбербанка снизились на 0,90%, акции ВТБ – на 1,13%. Такая динамика была обусловлена отсутствием драйверов роста в секторе.

Пай фонда «АГАНА – Эквilibrium» прибавили в стоимости 0,31%\*\*. Итоги деятельности ПИФа оказались ниже среднерыночного результата открытых фондов смешанных инвестиций (+1,79%\*). На результат этого фонда также повлияла динамика банковских бумаг, а именно – акций Сбербанка.

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 2,92%\*\*. Это немного хуже, чем среднерыночный результат ПИФов данной категории (+3,09%\*), но значительно лучше недельных итогов индекса ММВБ (+0,48%).

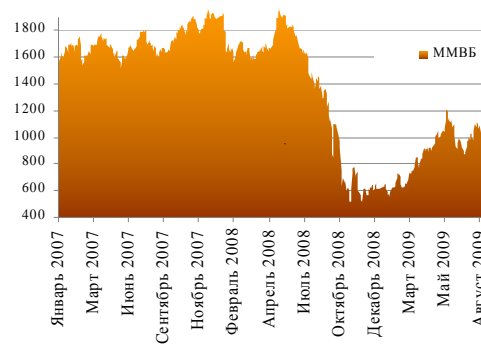
Пай ПИФа «АГАНА – Фонд региональных акций» подорожали за неделю на 1,62%\*\*, тогда как в среднем по рынку паи открытых фондов акций прибавили 3,23%\*. Помимо динамики бумаг банковского сектора, результат обусловлен динамикой акций «РусГидро», потерявших 6,84% (на бумаги энергетической компании по-прежнему оказывает негативное влияние факт аварии на Саяно-Шушенской ГЭС).

Пай фонда «АГАНА – Молодежный» за неделю прибавили в стоимости 1,92%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного результата открытых ПИФов смешанных инвестиций (+1,79%\*). Результат связан с динамикой бумаг нефтегазового сектора, отдельные из которых сформировали мощный отскок на фоне коррекции цен на «черное золото» после снижения накануне.

Пай фонда «АГАНА – Депозит» по итогам недели подорожали на 0,13%\*\*. Это ниже среднерыночного результата ПИФов денежного рынка, которые прибавили 0,18%\*. На итогах работы фонда негативно отразилось укрепление российского рубля на прошлой неделе.

\* данные – nlu.ru, расчеты – ГК «АЛОП»

### Динамика индекса ММВБ

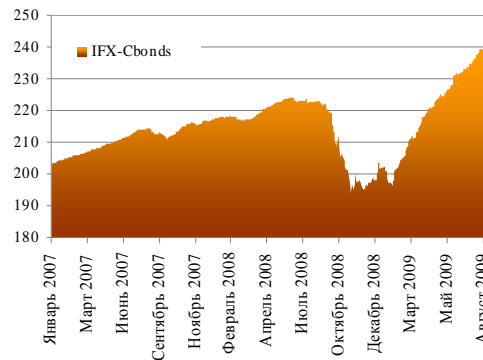


28.08.2009 Изм-е за период 21.08.09-28.08.09

Основные индикаторы		
РТС	1089.46	3.71%
ММВБ	1111.33	0.48%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	240.84	0.45%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

### Динамика индекса IFX-Cbonds



\*\* Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 28.08.09 (за период 21.08.09-28.08.09), %

ОПИФА «АГАНА - Экстрим»	0,92
ОПИФСИ «АГАНА - Эквilibrium»	0,31
ОИПИФ «АГАНА - Индекс ММВБ»	2,92
ОПИФА «АГАНА - Фонд региональных акций»	1,62
ОПИФСИ «АГАНА - Молодежный»	1,92
ОПИФДР «АГАНА - Депозит»	0,13

Источник: www.nlu.ru

По состоянию на 31.07.2009

Изменение стоимости пая (%)

Изменение стоимости чистых активов ПИФа (СЧА) (%)

	Изменение стоимости пая (%)					Изменение стоимости чистых активов ПИФа (СЧА) (%)				
	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	3,81	15,73	63,70	-31,18	-20,04	3,29	11,41	54,35	-37,13	186,95
ОПИФСИ «АГАНА – Эквilibrium»	1,07	7,43	20,47	-23,96	-14,60	-10,87	-6,94	-2,22	-58,55	-92,02
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	3,88	11,26	62,78	-29,57	-22,93	3,67	7,61	47,77	-33,74	-23,63
ОПИФА «АГАНА – Фонд региональных акций»	1,66	12,12	51,24	-40,72	-34,20	1,55	9,36	41,75	-47,24	-37,49
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	6,02	13,93	59,98	-12,97	-11,19	2,14	7,69	50,15	-26,22	-42,21
ОПИФДР «АГАНА – Депозит»	1,23	-1,31	-4,12	-0,43	-	1,23	-1,31	-3,85	-1,63	-

## ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

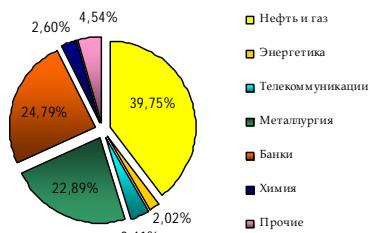
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.08.2009	216,34	393290900,22
за период 21.08.09-28.08.09	0,92% **	0,90%
По состоянию на 31.07.2009		
3 месяца	15,73%	11,41%
6 месяцев	63,70%	54,35%
год	-31,18%	-37,13%
с начала года	63,04%	53,52%
за 3 года	-20,04%	186,95%

#### Основные позиции на 28.08.2009

Акции:	доля в активах, %
ГМКНорНик	13,54
Сбербанк	11,43
ВТБ ао	10,82
ГАЗПРОМ ао	8,23
Роснефть	6,87

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.08.2009

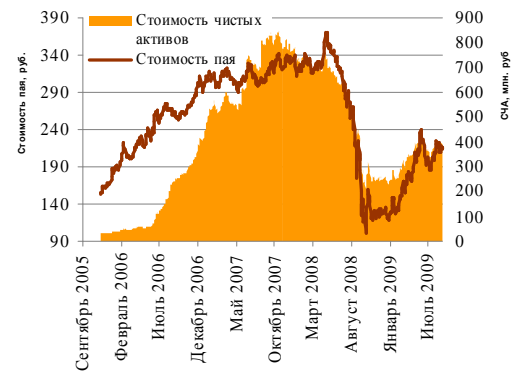


**\*\*\* Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-W5, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

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

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

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



#### Цель

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

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

#### Сравнительные показатели работы фонда\*\*\*

	Значение
Бета	0.961
Альфа	0.003
Ст. отклонение	9.93%
Коефф. Шарпа	-0.136

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Эквilibrium»

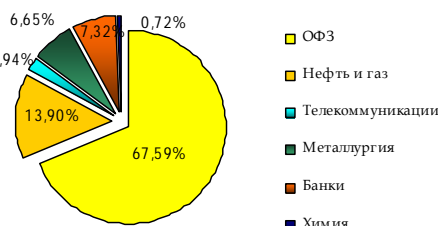
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.08.2009	125,6	30387370,71
за период 21.08.09-28.08.09	0,31% **	2,05%
По состоянию на 31.07.2009		
3 месяца	7,43%	-6,94%
6 месяцев	20,47%	-2,22%
год	-23,96%	-58,55%
с начала года	26,06%	2,25%
за 3 года	-14,60%	-92,02%

#### Основные позиции на 28.08.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ 25057	32,57
ОФЗ 25061	24,47
ОФЗ 25064	10,55
Сбербанк	3,24
ГМКНорНик	3,21

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.08.2009

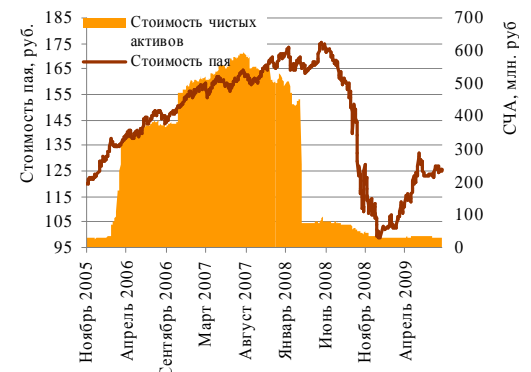


**\*\*\* Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-W5, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

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

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

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



#### Цель

Инвестирование в высоконадежные облигации со сроком погашения от 2 месяцев до года, а также наиболее ликвидные акции российских эмитентов. Обеспечение умеренного прироста благодаря стабильности бумаг с фиксированной доходностью. Фонд «АГАНА – Эквilibrium» рекомендован инвесторам, которые рассчитывают на стабильный доход, превышающий доходность банковских депозитов и облигационных фондов, и при этом желают свести риск получения убытков к минимуму.

#### Сравнительные показатели работы фонда\*\*\*

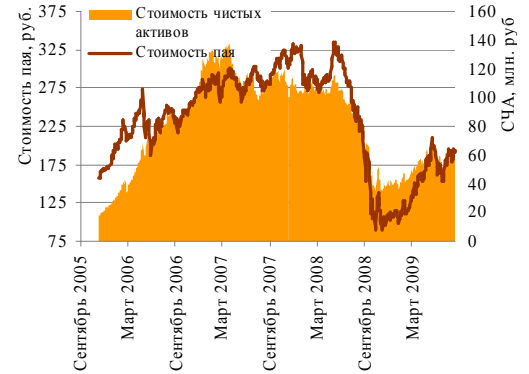
	Значение
Бета	0.471
Альфа	-0.002
Ст. отклонение	4.99%
Коефф. Шарпа	-0.241

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

### Основные показатели работы фонда

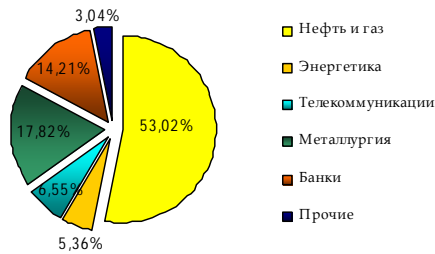
	Цена пая	СЧА
28.08.2009	193,71	63498140,21
за период		
21.08.09-28.08.09	2,92% **	2,84%
По состоянию на 31.07.2009		
3 месяца	11,26%	7,61%
6 месяцев	62,78%	47,77%
год	-29,57%	-33,74%
с начала года	70,00%	54,20%
за 3 года	-22,93%	-23,63%



### Основные позиции на 28.08.2009

Акции:	доля в активах, %
ЛУКОЙЛ	14,25
ГАЗПРОМ ао	14,11
Сбербанк	11,62
ГМКНорНик	8,96
Роснефть	8,25

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.08.2009



### 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\*\*\*

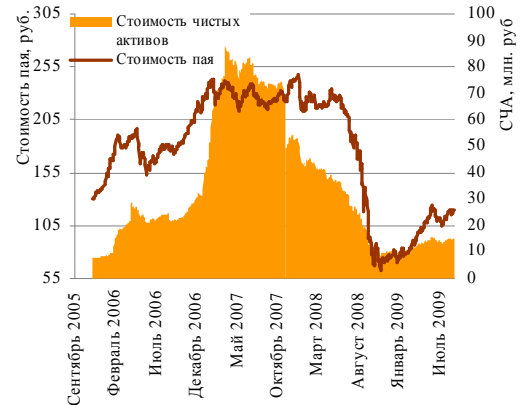
	Значение
Бета	0.931
Альфа	0.000
Ст. отклонение	10.95%
Кэфф. Шарпа	-0.131

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ акций «АГАНА – Фонд региональных акций»

### Основные показатели работы фонда

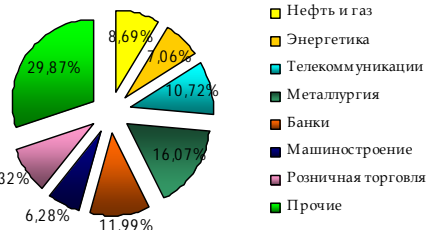
	Цена пая	СЧА
28.08.2009	119,66	15270183,66
за период		
21.08.09-28.08.09	1,62% **	1,62%
По состоянию на 31.07.2009		
3 месяца	12,12%	9,36%
6 месяцев	51,24%	41,75%
год	-40,72%	-47,24%
с начала года	52,74%	43,16%
за 3 года	-34,20%	-37,49%



### Основные позиции на 28.08.2009

Акции:	доля в активах, %
Полиметалл	11,58%
Магнит ао	9,32%
РусГидро	7,06%
Сбербанк	6,31%
ВТБ ао	5,68%

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.08.2009



### 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	0.983
Альфа	-0.002
Ст. отклонение	10.33%
Кэфф. Шарпа	-0.169

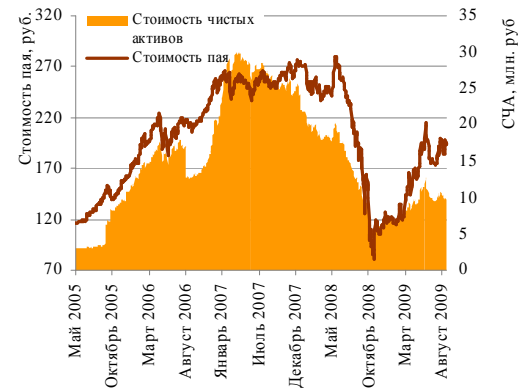
Источник: Расчеты ГК АЛОР

\*\*\* 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 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 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 управления, 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

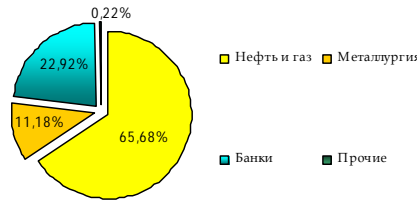
	Цена пая	СЧА
28.08.2009	195,68	9829120,73
за период		
21.08.09-28.08.09	1,92%**	1,12%
По состоянию на 31.07.2009		
3 месяца	13,93%	7,69%
6 месяцев	59,98%	50,15%
год	-12,97%	-26,22%
с начала года	59,74%	49,92%
за 3 года	-11,19%	-42,21%



### Основные позиции на 28.08.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
Сургнфгз	11,66
Сбербанк	11,50
ВТБ ао	11,42
Татнфт Зао	11,20
ГМКНорНик	11,18

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.08.2009



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

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

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

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

### Цель

Инвестирование в 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 – Эквистриум», большую часть активов которого составляют облигации.

### Сравнительные показатели работы фонда\*\*\*

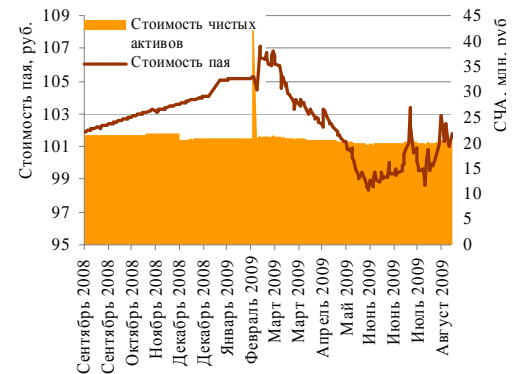
	Значение
Бета	1.053
Альфа	0.004
Ст. отклонение	9.49%
Коэфф. Шарпа	-0.117

Источник: Расчеты ГК АЛОП

## ОПИФ денежного рынка «АГАНА – Депозит»

### Основные показатели работы фонда

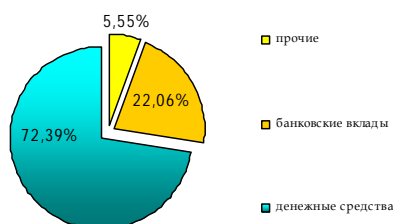
	Цена пая	СЧА
28.08.2009	101,12	20279379,17
за период		
21.08.09-28.08.09	0,13%**	0,12%
По состоянию на 31.07.2009		
3 месяца	-1,31%	-1,31%
6 месяцев	-4,12%	-3,85%
год	-0,43%	-1,63%
с начала года	-3,14%	-2,88%
за 3 года	-	-



### Структура вкладов на 28.08.2009

	доля в структуре вкладов, %
Банковские вклады:	100,00
от 3 до 6 мес.	100,00

### Структура активов на 28.08.2009



### Цель

Обеспечение прироста имущества, составляющего фонд за счет инвестирования денежных средств в депозиты в российских банках и долговые ценные бумаги. В состав активов фонда могут входить денежные средства, включая иностранную валюту, на счетах и во вкладах в кредитных организациях, и облигации различных групп эмитентов.

Краткая справка о компании

ООО «Управляющая компания «АГАНА» основано в 2000 г.

Компания имеет лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00043, выданную ФКЦБ России 17 января 2001 г.; лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №077-09778-001000, выданную ФСФР России 21 декабря 2006 г.

Стоимость чистых активов под управлением – 34 721,48 млн руб (по состоянию на 30.06.2009).

УК «АГАНА» занимает первое место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 30.06.2009 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 - Эквilibриум» 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.