

# Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

## 12.12.2008 - 19.12.2008



### Обзор рынка ПИФов и акций

Торги на прошлой неделе проходили под знаком высокой волатильности. Итоги недели все же имели негативный окрас: индекс РТС потерял 2,76%, а индекс ММВБ – 1,37%.

На первой торговой сессии недели торги проходили на оптимистичной ноте: индекс РТС вырос на 5,67%, а индекс ММВБ – на 3,47%. Основным драйвером роста стало заявление Минфина США о том, что он не оставит без поддержки «Детройтскую тройку». Также оптимизма привнесло ожидание сокращения ОПЕК квот на добычу «черного золота».

Во вторник торги проходили довольно вяло, индексы закрылись вблизи уровней предыдущего дня: индекс РТС потерял 0,18%, а индекс ММВБ прибавил 0,40%. Торги проходили под давлением нескольких событий. Во-первых, это публикация отчетности Goldman Sachs, убыток которого на одну акцию составил \$4,97 против ожидавшихся \$3,73. Негативная отчетность вызвана реструктуризацией компании. День был богат и на макростатистические данные: потребительские цены в ноябре упали на 1,7%, превывив прогнозные значения. Данные свидетельствовали о рецессионном состоянии экономики, что позволило надеяться на более агрессивное снижение ставки ФРС США. Число новостроек упало на 18,9%, что опять же повысило ожидания по снижению ставки.

После закрытия отчетственных площадок во вторник было оглашено решение ФРС о снижении базовой ставки на 0,75%. Снижение ставки в 4 раза сформировало положительный внешний фон для открытия российского рынка в среду, но близость важных уровней сопротивления не дала российскому рынку отыграть позитив в полной мере. Также к дальнейшему росту не располагали фьючерсы на американские индексы, торгующиеся в «красной» зоне. Еще одним фактором, давящим на рынок, стало ожидание решения ОПЕК по квотам на добычу «черного золота». В результате, по итогам торгов в среду индекс РТС прибавил 1,73%, а индекс ММВБ потерял 0,35%.

Открытие торгов в четверг на смешанном фоне произошло с незначительным снижением. Сокращение квот на добычу нефти странами ОПЕК не вдохновило участников рынка, поэтому цены на нефть не смогли стать драйвером роста на открытии. «Зеленые» фьючерсы на американские индексы на стали той зацепкой, за которую могли бы хватиться участники рынка. Небольшой волны негатива, пришедшей из Еврозоны, хватило чтобы вызвать массовые продажи. Технические факторы также говорили «за» снижение. Столь активные продажи, вероятно, были вызваны выходом крупного фонда или ВЭБа из бумаг. Вероятно, ВЭБ готовил площадку для проведения рождественского ралли. По итогам сессии индекс РТС потерял 4,51%, а индекс ММВБ – 5,34%.

В отсутствие поводов для роста в последнюю сессию недели снижение на российском фондовом рынке продолжилось: индекс РТС потерял 5,10%, а индекс ММВБ сумел выйти в плюс на 0,66%. Негативная тенденция в первую очередь была связана с ценами на нефть, которые в моменте пробили визел отметку \$38 за баррель. К концу сессии наблюдалась волна покупок, именно поэтому индекс ММВБ по итогам сессии оказался на «зеленой» территории.

Динамика рынка коллективных инвестиций в целом была аналогична динамике фондового рынка. По данным Investfunds, паи открытых индексных фондов (акций) в среднем подешевели на 1,32%. Стоимость паев открытых фондов акций снизилась в среднем на 0,63%\*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций упала на 1,36%\*. Паи открытых облигационных фондов потеряли в стоимости в среднем 1,39%\*. Паи фондов денежного рынка прибавили в среднем 0,33%\*.

На наш взгляд, судьба рождественского ралли зависит от данных по ВВП США, которые будут опубликованы во вторник в 16:30 мск. Пессимистичные данные могут сорвать рождественское ралли, которое, на наш взгляд, все же посетит российские площадки. Вторник и среда богаты на статистические данные, которые способны переломить ход торгов. 25 декабря площадки многих стран будут закрыты из-за празднования католического рождества. В четверг ожидается порция статистических данных, свидетельствующих о состоянии экономики Японии. Данные будут отыграны на открытии торгов в четверг.

Торги к концу недели, вероятно, будут проходить под влиянием раллийных настроений. Именно поэтому мы по-прежнему рекомендуем присмотреться к паи индексных фондов, динамика стоимости которых совпадает с соответствующими фондовыми индикаторами. Консервативным инвесторам мы рекомендуем обратить внимание на вложения на долгосрочную перспективу в фонды смешанных инвестиций, в структуре которых преобладают облигации «первого» и «второго» эшелонов, то есть наиболее крупных и устойчивых эмитентов.

### Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Паи фонда «АГОНА - Экстрим» подешевели на 2,49%\*\*\*. Причина такого снижения кроется в высокой доле компаний нефтегазового сектора в портфеле. Снижение квот на добычу «черного золота» не оказало ожидаемую поддержку котировкам компаний. Также негативному результату способствовало снижение котировок телекомов на фоне снижения интереса участников рынка к бумагам данного сектора. Однако в ожидании предновогоднего ралли данная структура инвестиционного портфеля представляется оптимальной, поскольку лидерами роста в случае раллийных настроений могут стать именно «голубые фишки», большинство которых принадлежат к нефтегазовому сектору.

Паи фонда «АГОНА - Эквилибриум» подешевели за неделю на 4,60%\*\*\*. Негативную тенденцию обеспечила высокая доля облигаций в портфеле. Однако стоит отметить, что фонд рассчитан на долгосрочную перспективу. Мы считаем, что в первом квартале следующего года облигации станут наиболее интересными бумагами.

Недельные результаты фонда «АГОНА - Индекс ММВБ» оцениваются как нейтральные: стоимость паев фонда снизилась на 1,38%\*\*\*, в то время как индекс ММВБ потерял 1,37%.

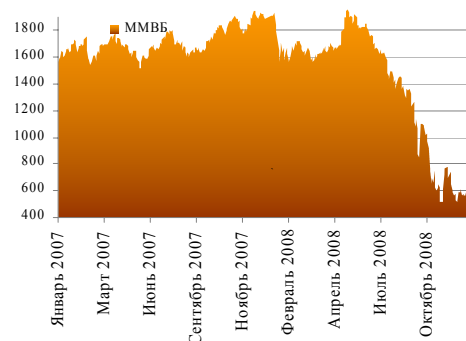
Результат открытого ПИФа акций «АГОНА - Фонд региональных акций» составил (-3,29%)\*\* из-за высокой доли акций нефтегазового сектора в портфеле фонда. В течение недели управляющие фонда нарастили позиции по некоторым «голубым фишкам» в ожидании их роста.

Паи фонда «АГОНА - Молодежный» за неделю подешевели на 3,39%\*\*\*. Одной из причин такого снижения стала продажа бумаг на падающем рынке.

Результат фонда «АГОНА - Депозит» традиционно оказался положительным, паи за неделю подорожали на 0,13%\*\*\*. Среднерыночный результат по открытым фондам денежного рынка составил 0,33%\*\*.

\* данные – Investfunds.ru

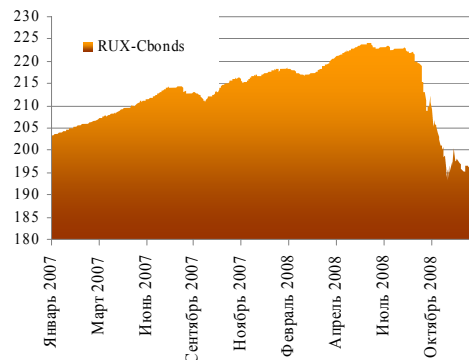
### Динамика индекса ММВБ



	19.12.2008	Изм-е за нед.
<b>Основные индикаторы</b>		
РТС	634.22	-2.76%
ММВБ	612.05	-1.37%
Обл. – индекс RUX-Cbonds	198.19	0.38%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

### Динамика индекса RUX-Cbonds



\*\* Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 19.12.08 (за период 12.12.08-19.12.08), %

ОПИФА «АГОНА - Экстрим»	-2.49
ОПИФСИ «АГОНА - Эквилибриум»	-4.60
ОИПИФ «АГОНА - Индекс ММВБ»	-1.38
ОПИФА «АГОНА - Фонд региональных акций»	-3.29
ОПИФСИ «АГОНА - Молодежный»	-3.39
ОПИФДР «АГОНА - Депозит»	0.13

Источник: www.investfunds.ru

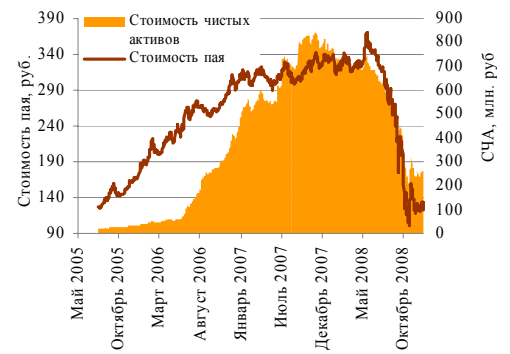
По состоянию на 28.11.2008

	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 «АГОНА - Экстрим»	-7,66	-51,65	-63,56	-60,29	-16,92	-8,16	-52,57	-63,72	-67,37	752,77
ОПИФСИ «АГОНА - Эквилибриум»	-5,54	-27,87	-34,51	-31,71	-4,95	-24,19	-48,64	-56,76	-93,16	26,20
ОИПИФ «АГОНА - Индекс ММВБ»	-14,35	-54,49	-68,09	-66,57	-34,20	-12,14	-52,23	-63,98	-63,03	115,28
ОПИФА «АГОНА - Фонд региональных акций»	-5,81	-57,09	-67,55	-67,26	-43,63	-5,99	-59,04	-72,97	-79,98	31,20
ОПИФСИ «АГОНА - Молодежный»	4,71	-38,46	-57,90	-56,90	-24,40	4,66	-43,17	-65,71	-73,69	-29,80
ОПИФДР «АГОНА - Депозит»	0,42	1,65	3,18	-	-	1,30	2,56	9,23	-	-

## ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

### Основные показатели работы фонда

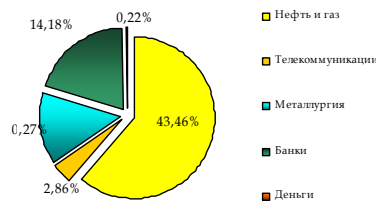
	Цена пая	СЧА
19.12.2008	123,4	241152769,7
неделя	-2,49%**	-2,86%
По состоянию на 28.11.2008		
3 месяца	-51,65%	-52,57%
6 месяцев	-63,56%	-63,72%
год	-60,29%	-67,37%
с начала года	-61,05%	-66,66%
3 года	-16,92%	752,77%



### Основные позиции на 19.12.2008

Акции:	Доля в активах, %
ЛУКОЙЛ	9.67
ГАЗПРОМ ао	8.93
Роснефть	8.09
Сбербанк	8.04
Сургнфгз	7.40

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.12.2008



### Цель

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

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

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

	Значение
Бета	0.937
Альфа	0.010
Ст. отклонение	9.48%
Коефф. Шарпа	-0.139

Источник: Расчеты УК АГАНА

\*\*\* **Кoeffициент 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. Кoeffициент 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.

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

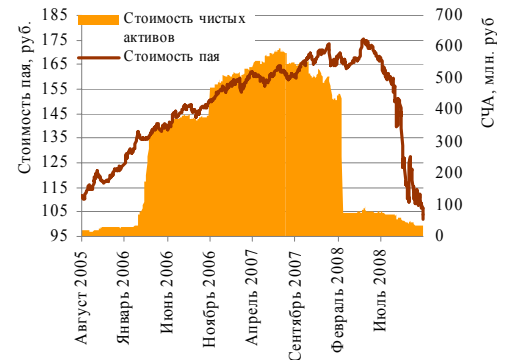
**Стандартное отклонение.** Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

**Кoeffициент Шарпа.** Кoeffициент 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

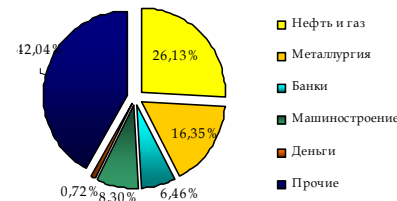
	Цена пая	СЧА
19.12.2008	101,85	30620175,84
неделя	-4,60%**	-8,74%
По состоянию на 28.11.2008		
3 месяца	-27,87%	-48,64%
6 месяцев	-34,51%	-56,76%
год	-31,71%	-93,16%
с начала года	-32,68%	-92,97%
3 года	-4,95%	26,20%



### Основные позиции на 19.12.2008

Облигации:	Доля в активах, %
ГАЗФин 01	8.22
ДГК-01	7.99
УГМК-УЭМ01	7.87
Альянс-01	6.68
Амурмет-03	5.47

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.12.2008



### Цель

Инвестирование в акции, корпоративные и муниципальные облигации. Обеспечение умеренного прироста благодаря стабильности бумаг с фиксированной доходностью.

«АГАНА – Эквilibrium» рекомендован инвесторам, рассчитывающим на стабильный доход, превышающий доходность банковских депозитов и облигационных фондов, и желающим при этом свести риск получения убытков к минимуму.

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

	Значение
Бета	0.521
Альфа	0.000
Ст. отклонение	4.10%
Коефф. Шарпа	-0.104

Источник: Расчеты УК АГАНА

\*\*\* **Кoeffициент 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. Кoeffициент 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.

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

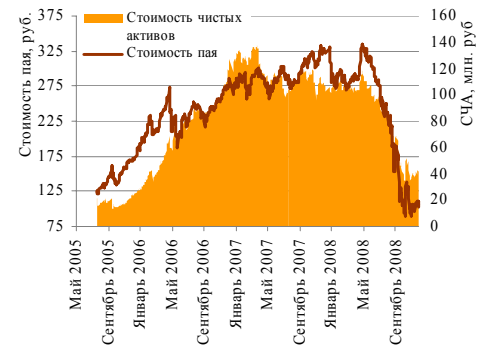
**Стандартное отклонение.** Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

**Кoeffициент Шарпа.** Кoeffициент 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

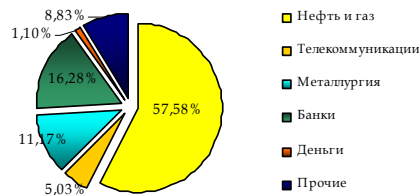
	Цена пая	СЧА
19.12.2008	103,08	38211420,76
неделя	-1,38%**	-4,42%
По состоянию на 28.11.2008		
3 месяца	-54,49%	-52,23%
6 месяцев	-68,09%	-63,98%
год	-66,57%	-63,03%
с начала года	-67,44%	-61,26%
3 года	-34,20%	115,28%



### Основные позиции на 19.12.2008

Акции:	доля в активах, %
ЛУКОЙЛ	16.45
ГАЗПРОМ ао	13.28
Сбербанк	12.48
Роснефть	10.09
Сургнфгз	6.45

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.12.2008



### 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	0.874
Альфа	-0.001
Ст. отклонение	10.36%
Кэфф. Шарпа	-0.189

Источник: Расчеты УК АГАНА

\*\*\* **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.

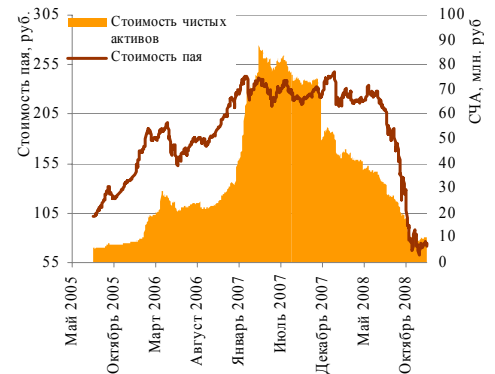
**Коэффициент альфа – искусство управления.** Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. 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 акций «АГАНА – Фонд региональных акций»

### Основные показатели работы фонда

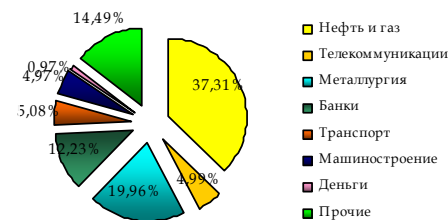
	Цена пая	СЧА
19.12.2008	71,24	9699859,26
неделя	-3,29%**	-3,28%
По состоянию на 28.11.2008		
3 месяца	-57,09%	-59,04%
6 месяцев	-67,55%	-72,97%
Год	-67,26%	-79,98%
с начала года	-69,33%	-80,76%
3 года	-43,63%	31,20%



### Основные позиции на 19.12.2008

Акции:	доля в активах, %
ГАЗПРОМ ао	10.37
Роснефть	10.25
ЛУКОЙЛ	9.45
Полиметалл	7.72
Газпрнефть	7.23

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.12.2008



### Цель

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

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

	Значение
Бета	1.081
Альфа	0.002
Ст. отклонение	10.42%
Кэфф. Шарпа	-0.217

Источник: Расчеты УК АГАНА

\*\*\* **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.

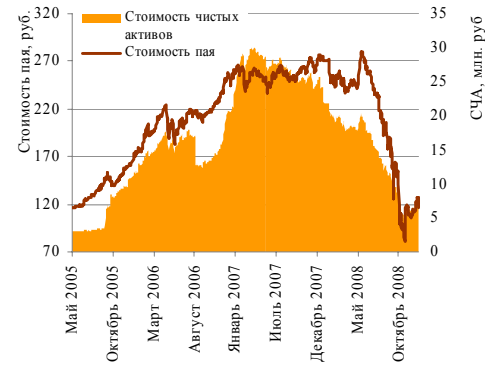
**Коэффициент альфа – искусство управления.** Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. 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 смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
19.12.2008	116,28	6659362,6
неделя	-3,39%**	-3,36%
По состоянию на 28.11.2008		
3 месяца	-38,46%	-43,17%
6 месяцев	-57,90%	-65,71%
год	-56,90%	-73,69%
с начала года	-57,67%	-70,16%
3 года	-24,40%	-29,80%



### Основные позиции на 19.12.2008

Акции:	доля в активах, %
Сургнфгз	7.77
ЛУКОЙЛ	7.67
Сбербанк	7.52
Газпрнефть	7.29
Татнефть Зао	7.29

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.12.2008



### Цель

Инвестирование в акции и корпоративные и муниципальные облигации. Обеспечение умеренного прироста благодаря стабильности бумаг с фиксированной доходностью.

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

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

	Значение
Бета	1.060
Альфа	-0.002
Ст. отклонение	8.49%
Кэфф. Шарпа	-0.161

Источник: Расчеты УК АГАНА

\*\*\* 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.

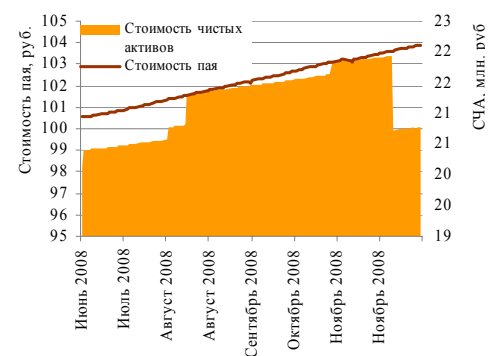
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. 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

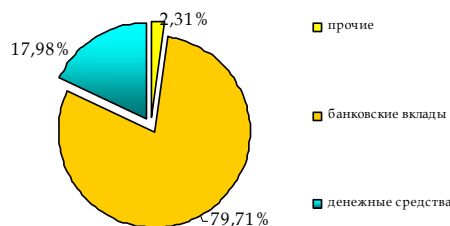
	Цена пая	СЧА
19.12.2008	103,9	20780206,24
неделя	0,13%**	0,12%
По состоянию на 28.11.2008		
3 месяца	1,79%	5,25%
6 месяцев	3,05%	8,14%
год	-	-
с начала года	-	-
3 года	-	-



### Структура вкладов на 19.12.2008

Банковские вклады:	доля в структуре вкладов, %
3-6 мес.	66.47
более 6 мес.	33.53

### Структура активов на 19.12.2008



### 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 – 48 417 млн руб (по состоянию на 30.09.2008). УК «АГАНА» занимает четвертое место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 30.09.2008 Investfunds.

Под управлением компании находятся 6 открытых паевых фондов, 5 закрытых паевых фондов, пенсионные резервы 7 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 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. Никольская, д. 10, 4 этаж, 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.