

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов 05.02.2010 – 12.02.2010



Обзор рынка ПИФов и акций

На прошлой неделе на отечественном рынке продолжились коррекционные настроения, что привело к снижению основных российских индексов более чем на 3%.

Российский рынок оказался под давлением пары EUR/USD, которая торговалась вблизи минимумов года. Ослаблению европейской валюты способствовала неопределенность в отношении решения проблем Греции. В четверг прошел саммит ЕС, от которого участники рынка ожидали принятия конкретных мер, но надежды инвесторов оправдались не полностью – конкретных шагов для поддержки экономики Греции и еще ряда проблемных стран Евросоюза озвучено не было.

В среду было распространено заявление главы ФРС США Б.Бернанке в отношении программы денежно-кредитной политики. Инвесторы также не обнаружили в документе никакой конкретики, в первую очередь не было сказано о сроках повышении ставки – этого события мировые рынки ждут, поскольку данные по экономике США выходят преимущественно позитивные и уже было заявлено о начале сворачивания беспрецедентной программы стимулирования экономики.

Как следствие этого, в течение недели на российском рынке преобладали консолидационные настроения, причем, удержаться на мощных поддержках отечественному рынку не удалось. Уже в пятницу по индексу ММВБ был зафиксирован новый минимум года, установленный ниже психологически значимой отметки 1300 пунктов. К распродажам привели новости из Китая и Европы: ЦБ Китая сообщил об очередном повышении норм резервирования, что связано с продолжением сворачивания программы стимулирования экономики и выводу ранее зачатых средств, а данные по ВВП еврозоны за IV квартал, рост которого оказался менее существенным, чем ожидалось, добавили негатива.

По данным Национальной лиги управляющих, за период с 5 по 12 февраля паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 2,53%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций снизилась в среднем на 1,27%*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 1,25%*. Паи открытых облигационных ПИФов прибавили в среднем по рынку 0,26%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,15%*.

На наступившей неделе настроения участников рынка продолжит определять ситуация на валютном рынке. Неопределенность в решении греческой проблемы продолжает оказывать давление на евро. Близость валютной пары EUR/USD к нижней границе канала может привести к установлению новых годовых минимумов по валютной паре в случае негативных итогов встречи министров. Влияние на ход торгов окажет и публикация статистики по экономике США. Интерес представляют индексы потребительских и производственных цен, поскольку, согласно ожиданиям, рост инфляции ускорится, что повышает ожидания по изменению ставки ФРС. В случае, если данные по инфляции огорчат участников рынка, распродажи могут продолжиться, несмотря на существенную перепроданность бумаг российских эмитентов, установившуюся в середине прошлой недели.

Однако, на наш взгляд, более вероятным в ближайшей перспективе является сценарий окончания нисходящей динамики и возобновления роста мировых фондовых рынков. Возрождению оптимизма на российском рынке в ближайшем времени могут способствовать как фундаментальные, так и технические факторы. Дальнейшие распродажи, если они все-таки будут, рекомендуем использовать как удачный момент для покупок. По нашим оценкам, с технической точки зрения, потенциал дальнейшей коррекции не превышает 4%.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Паи фонда акций «АГОНА – Экстрим» подешевели за неделю на 2,26%**. Результат оказался слабее среднерыночного итога по фондам акций, который составил (-1,27%*). На динамику паев фонда повлияли общие коррекционные настроения, а также значительная доля в портфеле бумаг нефтегазового сектора, которые по итогам недели выглядели в целом хуже рынка.

Паи фонда «АГОНА – Эквilibrium» потеряли в стоимости 0,54%**. Результат ПИФа в очередной раз превысил среднерыночные показатели работы открытых фондов смешанных инвестиций (-1,25%*), что связано с консервативной структурой ПИФа.

Паи ПИФа «АГОНА – Индекс ММВБ» подешевели на 2,91%**, тогда как среднерыночный результат ПИФов данной категории составил (-2,53%*). Итоги работы фонда оказались лучше динамики индекса ММВБ, который по итогам прошедшей недели просел на 3,75%.

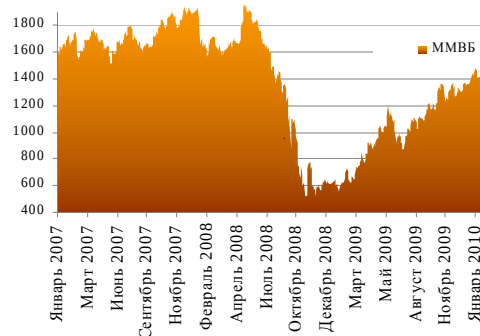
Паи ПИФа «АГОНА – Фонд региональных акций» потеряли в стоимости 1,09%**, тогда как в среднем по рынку открытые фонды акций потеряли 1,27%*. От более существенного падения паи фонда удержала, в частности, динамика акций «Полиметалла», которые по итогам недели выглядели лучше рынка.

Паи ПИФа «АГОНА – Молодежный» за неделю подешевели на 2,30%**, тогда как в среднем по рынку фонды данной категории потеряли в стоимости 1,27%*.

Паи фонда «АГОНА – Депозит» по итогам недели снизились в стоимости на 0,03%** при среднерыночном итоге по фондам данной категории (+0,15%*).

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

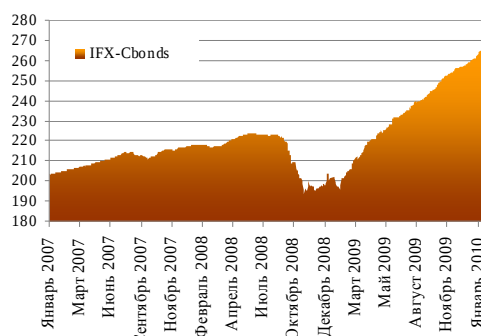
Динамика индекса ММВБ



	12.02.2010	Изм-е за период 05.02.10-12.02.10
Основные индикаторы		
РТС	1363.83	-3.35%
ММВБ	1304.86	-3.75%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	266.22	0.26%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 12.02.10 (за период 05.02.10-12.02.10), %

ОПИФА «АГОНА - Экстрим»	-2,26
ОПИФСИ «АГОНА - Эквilibrium»	-0,54
ОИПИФ «АГОНА - Индекс ММВБ»	-2,91
ОПИФА «АГОНА - Фонд региональных акций»	-1,09
ОПИФСИ «АГОНА - Молодежный»	-2,30
ОПИФДР «АГОНА - Депозит»	-0,03

Источник: www.nlu.ru

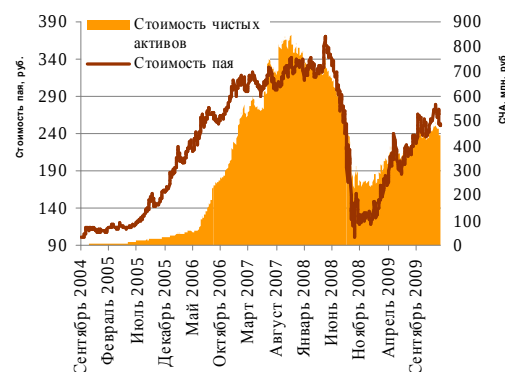
По состоянию на 29.01.2010

	Изменение стоимости пая (%)						Изменение стоимости чистых активов ПИФа (СЧА) (%)					
	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	3,17	9,28	26,79	107,55	-14,03	137,17	2,57	7,20	21,92	88,19	-5,48	7627,51
ОПИФСИ «АГОНА – Эквilibrium»	2,68	3,90	10,86	33,55	-12,25	36,87	2,28	1,85	1,19	-1,06	-94,01	482,37
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	3,13	11,69	35,47	120,52	-12,02	140,71	0,84	8,05	22,76	81,41	-42,20	1308,16
ОПИФА «АГОНА – Фонд региональных акций»	3,77	19,69	39,54	111,04	-30,41	70,53	2,92	16,31	32,04	87,17	-55,19	408,04
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	1,22	-0,76	4,66	67,43	-23,47	69,88	0,73	-2,58	-3,56	44,80	-60,20	112,86
ОПИФДР «АГОНА – Депозит»	7,17	6,03	1,86	-2,33	-	-	7,17	-90,03	-90,42	-90,79	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
05.02.2010	249,95	439726430,73
за период 29.01.10-05.02.10	-2,26%**	-2,33%
По состоянию на 29.01.2010		
3 месяца	9,28%	7,20%
6 месяцев	26,79%	21,92%
год	107,55%	88,19%
с начала года	3,17%	2,57%
за 3 года	-14,03%	-5,48%
за 5 лет	137,17%	7627,51%



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***

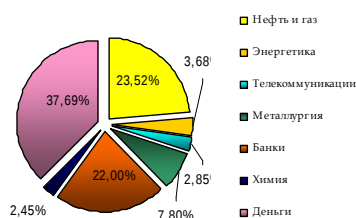
	Значение
Бета	0,970
Альфа	0,002
Ст. отклонение	9,92%
Коэфф. Шарпа	-0,125

Источник: Расчеты ГК АЛОР

Основные позиции на 12.02.2010

Акции:	доля в активах, %
ВТБ ао	13,13%
Сургнфгз	5,87%
Сбербанк-п	5,05%
Сургнфгз-п	4,75%
ГМКНорНик	4,40%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 12.02.2010

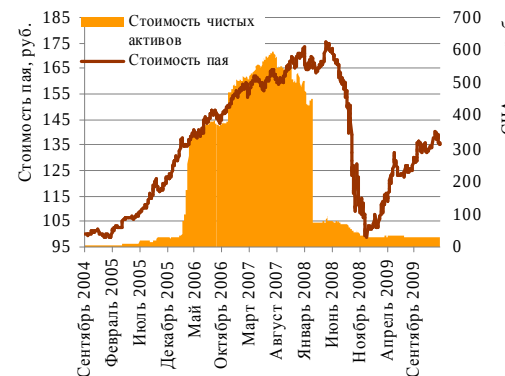


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бейжмарка влёт ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — индексный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бейжмарка используется индекс MMBV. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменяется быстрее рынка в периоды спада или роста 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 смешанных инвестиций «АГАНА – Эквilibrium»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
05.02.2010	135,3	29765009,8
за период 29.01.10-05.02.10	-0,54%**	-0,54%
По состоянию на 29.01.2010		
3 месяца	3,90%	1,85%
6 месяцев	10,86%	1,19%
год	33,55%	-1,06%
с начала года	2,68%	2,28%
за 3 года	-12,25%	-94,01%
за 5 лет	36,87%	482,37%



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***

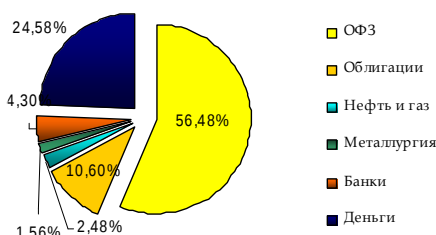
	Значение
Бета	0,495
Альфа	-0,002
Ст. отклонение	5,01%
Коэфф. Шарпа	-0,237

Источник: Расчеты ГК АЛОР

Основные позиции на 12.02.2010

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ 25061	25,20%
ОФЗ 25068	18,13%
ОФЗ 25064	12,77%
МГор56-об	10,53%
ВТБ ао	1,89%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 12.02.2010

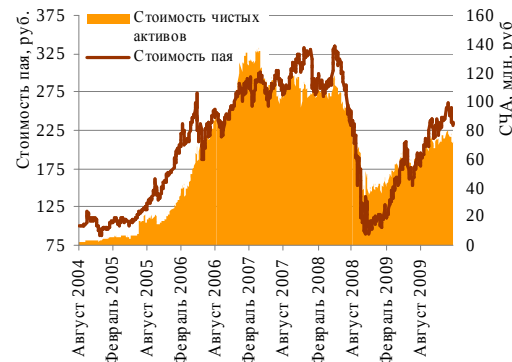


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бейжмарка влёт ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — индексный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бейжмарка используется индекс MMBV. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменяется быстрее рынка в периоды спада или роста 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 индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

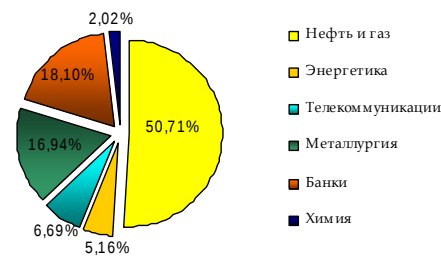
	Цена пая	СЧА
12.02.2010	231,94	70942270,43
за период		
05.02.10-12.02.10	-2,91%**	-2,49%
По состоянию на 29.01.2010		
3 месяца	11,69%	8,05%
6 месяцев	35,47%	22,76%
год	120,52%	81,41%
с начала года	3,13%	0,84%
за 3 года	-12,02%	-42,20%
за 5 лет	140,71%	1308,16%



Основные позиции на 12.02.2010

Акции:	доля в активах, %
ГАЗПРОМ ао	14,91%
ЛУКОЙЛ	14,82%
Сбербанк	13,53%
ГМК Норник	8,07%
Роснефть	7,34%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 12.02.2010



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	0,934
Альфа	0,001
Ст. отклонение	10,93%
Кэфф. Шарпа	-0,108

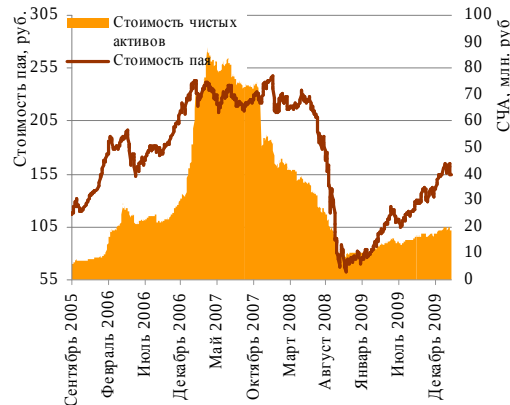
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к 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 акций «АГАНА – Фонд региональных акций»

Основные показатели работы фонда

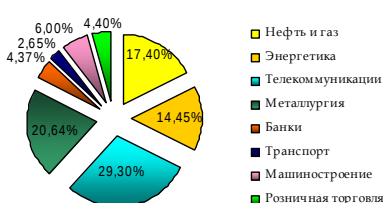
	Цена пая	СЧА
12.02.2010	154,07	18472482,53
за период		
05.02.10-12.02.10	-1,09%**	-1,44%
По состоянию на 29.01.2010		
3 месяца	19,69%	16,31%
6 месяцев	39,54%	32,04%
год	111,04%	87,17%
с начала года	3,77%	2,92%
за 3 года	-30,41%	-55,19%
за 5 лет	70,53%	408,04%



Основные позиции на 12.02.2010

Акции:	доля в активах, %
Полиметалл	10,42%
РусГидро	9,68%
Система ао	6,83%
СЗТелек-ао	6,07%
ГАЗПРОМ ао	5,39%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 12.02.2010



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 эшелонов в расчете на их рост в течение нескольких лет.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,993
Альфа	-0,003
Ст. отклонение	10,36%
Кэфф. Шарпа	-0,163

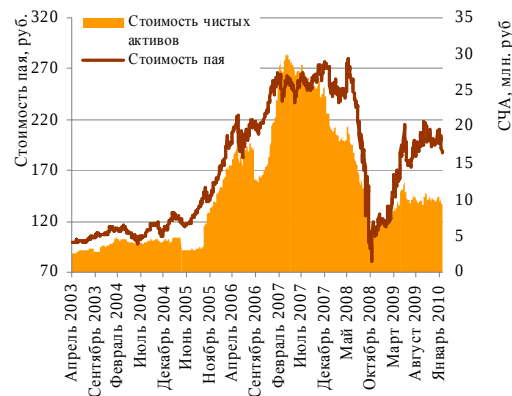
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к 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
12.02.2010	186,78	9239674,66
за период 05.02.10-12.02.10	-2,30%**	-2,29%
По состоянию на 29.01.2010		
3 месяца	-0,76%	-2,58%
6 месяцев	4,66%	-3,56%
год	67,43%	44,80%
с начала года	1,22%	0,73%
за 3 года	-23,47%	-60,20%
за 5 лет	69,88%	112,86%



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***

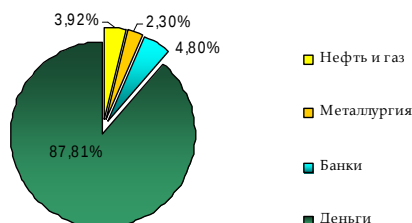
	Значение
Бета	1,043
Альфа	-0,002
Ст. отклонение	9,31%
Коэфф. Шарпа	-0,161

Источник: Расчеты ГК АЛОП

Основные позиции на 12.02.2010

Вид актива:	доля в активах, %
ВТБ ао	2,49%
ГМКНорНик	2,30%
Сбербанк	2,20%
Роснефть	1,99%
Татнефть Зао	1,50%

Структура портфеля на 12.02.2010



*** 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.

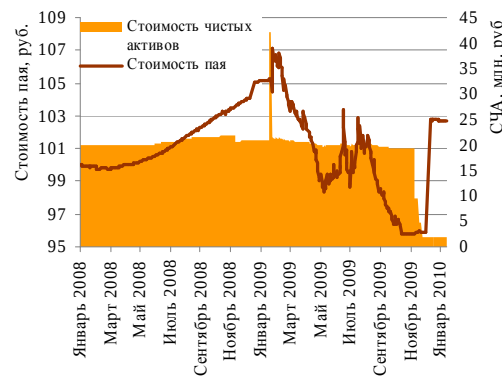
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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
12.02.2010	102,68	1936684,04
за период 05.02.10-12.02.10	-0,03%**	-0,02%
По состоянию на 29.01.2010		
3 месяца	6,03%	-90,03%
6 месяцев	1,86%	-90,42%
год	-2,33%	-90,79%
с начала года	7,17%	7,17%
за 3 года	-	-
за 5 лет	-	-



Структура вкладов на 12.02.2010



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 – 39 407,33 млн руб (по состоянию на 31.12.2009).

УК «АГАНА» занимает первое место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 31.12.2009 Investfunds.

Под управлением компании находятся 6 открытых паевых фондов, 5 закрытых паевых фондов, пенсионные резервы 6 НПФ и средства накопительной части пенсии, находящейся в портфелях – «Консервативный» и «Сбалансированный».

Полное наименование, номер и дата регистрации правил доверительного управления паевыми инвестиционными фондами в ФСФР России (ФКЦБ России):

1. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «АГАНА - Молодежный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0086-59837986, 19.02.2003 г.
2. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Фонд региональных акций» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0218-14282137, 16.06.2004 г.
3. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Индекс ММВБ» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0217-14282054, 16.06.2004 г.
4. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «АГАНА - Эквилибрум» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0216-14281971, 16.06.2004 г.
5. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Экстрим» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0219-14281681, 16.06.2004 г.
6. Открытый паевой инвестиционный фонд денежного рынка «АГАНА – Депозит» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 1007-94132328, 02.10.2007 г.
7. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций "Шаг первый" под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0270-74469497, 20.10.2004г.
8. Закрытый паевой инвестиционный фонд особо рискованных (венчурных) инвестиций "Русский помещик" под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0362-77309541 от 25.05.2005г.
9. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций "Пи-фонд" под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0483-93351117, 07.03.2006г.
10. Закрытый паевой инвестиционный фонд прямых инвестиций "Российские страховые компании" под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0609-94119658 от 07.09.2006г.
11. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Стратегические активы» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0806-94125972 от 08.05.2007г.

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

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходность в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Взимание надбавок и скидок уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами фонда.

Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах под управлением ООО «УК «АГАНА» и ознакомиться с их правилами и иными документами, а также с условиями доверительного управления ценными бумагами можно в пункте приема заявок по адресу г. Москва, ул. Спиридоновка, д.4, стр. 2, на сайте по адресу <http://www.agana.ru/> и по телефонам (495) 987-44-44, (495) 363-16-62.

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

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

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