

# Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

## 16.01.2009 - 23.01.2009



### Обзор рынка ПИФов и акций

Открытие российского рынка в понедельник состоялось разнонаправленно. Согласие между участниками рынка возникло лишь во второй половине сессии, когда ими окончательно завладели пессимистичные настроения. Ослабление курса национальной валюты в первую очередь нанесло удар по индексу РТС, который обновил минимумы прошлого года. Вывод средств с фондового рынка, вызванный девальвацией российской валюты, был усилен внешним негативом. По итогам сессии индекс РТС потерял 6,19%, а индекс ММВБ – 3,56%.

На американских площадках торги в понедельник не проводились в связи с празднованием Дня Мартина Лютера Кинга. На азиатском рынке во вторник царил пессимистичные настроения, оказывая давление на российские площадки. Негатив на отечественный рынок пришел и с сырьевого сектора: цены на нефть снизились вследствие ожиданий публикации данных по запасам нефти и нефтепродуктов США. Приближение дня выплат кредитов, взятых без обеспечения у Центробанка России, также привело к массовым распродажам. Закрыться в плюсе не удалось, даже несмотря на инаугурацию Б.Обамы. Вступление в должность президента традиционно вызывает оптимистичные настроения, но в этот раз пессимизм участников рынка сломлен не был. Вывод средств как с фондового, так и с валютного рынков приостановить не удалось: по итогам сессии индексы РТС и ММВБ потеряли 3,27% и 2,92% соответственно.

Инаугурация не стала драйвером роста и на американских площадках: старейший биржевой барометр США, Dow Jones, потерял более 4%. По большей части рынок утащил вниз бумаги банковского сектора, потерявшие около 20%. Негативный итог американских площадок отыгрывался и на азиатском рынке в среду. Российский рынок открылся с гэпом вниз. Однако фьючерсы на американские индексы, прибавившие около 1%, и известие об обнулении экспортных пошлин на никель и медные катоды подтолкнули рынок к развороту. На валютном рынке наблюдалась интересная динамика: ЦБ РФ пошел на расширение коридора колебания бивалютной корзины, однако рублю удалось укрепиться по отношению к ней. Данная тенденция вызвана приближающимся периодом налоговых платежей. По итогам сессии индекс РТС прибавил 3,07%, а индекс ММВБ – 2,38%.

На американском рынке в среду также наблюдалась восходящая динамика: индексы выросли примерно на 4% после обвального падения накануне. Лучшие рынки выглядели акции банковского сектора. Большинство азиатских индексов также находилось в плюсе на волне оптимизма с площадок США. На российском рынке торги в четверг проходили под знаком высокой волатильности. Вследствие позитивного внешнего фона индекс ММВБ на открытии прибавил порядка 2%. Начало распродажам положила статистика Франции по потребительским расходам в декабре: расходы снизились на 0,9% против ожидавшегося снижения на 0,2%. Доло негатива привнес и отчет ВТБ по МСФО за 9 месяцев прошлого года, оказавшийся существенно хуже прогнозов. Акции банковского сектора подверглись массовым распродажам. Ожидание публикации статданных также толкало инвесторов к выходу в «кэш». Число новостроек в США в декабре сократилось на 15,5%, а число заявок на пособие по безработице выросло на 62 тыс. На фоне столь обвальной статистики индекс ММВБ потерял 4,43%, а индекс РТС – 2,75%.

В четверг на американском рынке также царил упаднические настроения: помимо статданных, участников рынка разочаровали вышедшие отчетности. «Красные» азиатские индексы и отрицательные фьючерсы были нивелированы динамикой АДР, которые выглядели лучше, чем акции на российском рынке. Как следствие, отечественные площадки открылись в пятницу вблизи уровней предыдущего закрытия. Торги проходили довольно волатильно, индекс РТС потерял 3,36%, а индекс ММВБ – 0,71%.

Динамика рынка коллективных инвестиций в целом была аналогична динамике фондового рынка. По данным НЛУ, паи открытых индексных фондов (акций) в среднем подешевели на 10,30%\*. Стоимость паев открытых фондов акций снизилась в среднем на 9,35%\*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 6,63%\*. Паи открытых облигационных фондов потеряли в стоимости в среднем 1,53%\*. Даже средний результат фондов денежного рынка оказался отрицательным: паи в среднем подешевели на 0,23%\*.

На текущей неделе торги будут проходить под влиянием двух важных событий. Во-первых, это заседание ФРС США, которое состоится в среду. Еще в конце прошлого года ФРС лишила себя одного из рычагов стимулирования экономики – снижения базовой ставки, достигшей уровня 0,25%. Ожидается оглашение нового пакета мер, разработанного ФРС, то есть новых рычагов воздействия. Во-вторых, в пятницу состоится публикация предварительных данных по ВВП США за IV квартал. Пятничные данные по ВВП способны опрокинуть рынок, поэтому в преддверии публикации участники рынка могут предпочесть выйти в «кэш», чтобы переждать бурю вне рынка. Таким образом, в течение недели могут наблюдаться распродажи.

Стоит отметить, что снижение, наблюдаемое на российском рынке акций, вызвало установление достаточно привлекательных цен. Мы не думаем, что снижение будет продолжительным и глубоким, и рекомендуем рассмотреть возможность покупки паев на долгосрочную перспективу.

### Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Большинство ПИФов УК «АГАНА» показали результаты, превышающие среднерыночный показатель.

Паи фонда «АГАНА – Экстрим» подешевели на 6,40%\*\*, в то время как среднерыночные потери открытых фондов акций составили 9,35%\*. Высокая доля бумаг сырьевых компаний в портфеле фонда может, на наш взгляд, и дальше способствовать успеху.

Паи фонда «АГАНА – Эквilibrium» подешевели за неделю всего на 0,59%\*\*, в то время как средний результат по открытым фондам смешанных инвестиций составил (-6,63%)\*. Результат оказался более чем в 10 раз выше среднерыночного, что вызвано прошедшей в конце прошлого года реструктуризацией портфеля: управляющие сделали ставку на высоконадежные бумаги, минимизируя риски.

Результат фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» составил (-11,08)\*\*, что оказалось немного хуже среднерыночного результата по фондам данной категории (-10,30%)\*.

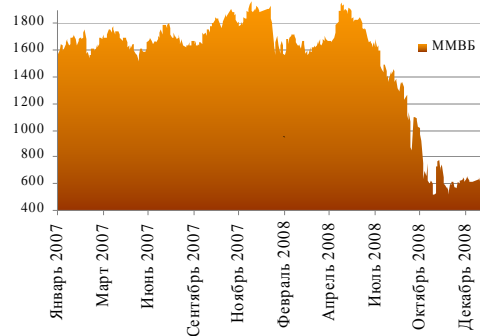
Стоимость паев ПИФа «АГАНА – Фонд региональных акций» снизилась на 11,15%\*\*. Показатель оказался хуже среднерыночного результата открытых фондов акций (-9,35%)\*. Такой результат во многом объясняется просадкой находящихся в портфеле акций банков, вызванной негативной ситуацией в мировом финансовом секторе, а также слабой отчетностью ВТБ.

Паи ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный» за неделю подешевели на 1,77%\*\*. Результат оказался лучше среднерыночного благодаря реструктуризации портфеля и изменения стратегии управления.

Паи фонда «АГАНА – Депозит» за неделю подорожали на 0,07%\*\*, превысив среднерыночный показатель по данной категории (-0,23%)\*.

\* данные – nlu.ru, расчеты ГК «АЛОП»

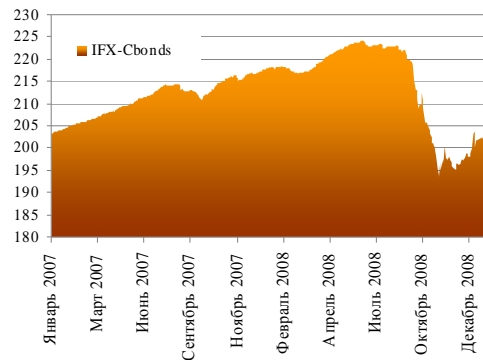
### Динамика индекса ММВБ



	23.01.2009	Изм-е за нед.
<b>Основные индикаторы</b>		
РТС	498.20	-12.10%
ММВБ	553.62	-9.04%
Обл. – индекс		
IFX-Cbonds	197.33	-0.73%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

### Динамика индекса IFX-Cbonds



\*\* Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 23.01.09 (за период 16.01.09-23.01.09), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-6.40
ОПИФСИ «АГАНА – Эквilibrium»	-0.59
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-11.08
ОПИФА «АГАНА – Фонд региональных акций»	-11.15
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-1.77
ОПИФДР «АГАНА – Депозит»	0.07

Источник: www.nlu.ru

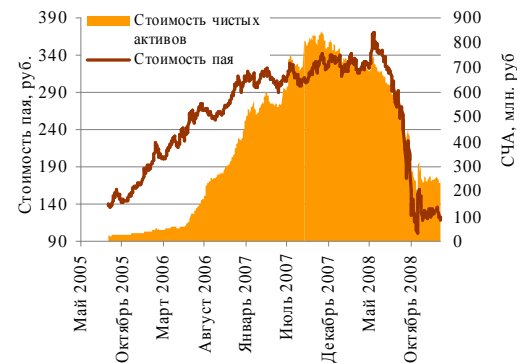
По состоянию на 31.12.2008

	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 «АГАНА – Экстрим»	0,02	-35,10	-61,91	-61,05	-22,74	-1,58	-37,06	-62,33	-67,19	662,90
ОПИФСИ «АГАНА – Эквilibrium»	-13,63	-31,65	-42,07	-41,86	-20,09	-15,18	-49,51	-61,56	-94,04	6,97
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	2,60	-36,99	-64,27	-66,59	-37,34	-0,36	-36,36	-60,24	-61,39	58,04
ОПИФА «АГАНА – Фонд региональных акций»	1,01	-39,98	-65,63	-69,02	-46,67	1,22	-40,95	-69,47	-80,53	21,65
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	4,29	-19,87	-51,43	-55,85	-26,51	4,96	-20,90	-58,31	-68,68	-37,13
ОПИФДР «АГАНА – Депозит»	0,57	1,63	3,42	-	-	-5,00	-3,15	1,90	-	-

## ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

### Основные показатели работы фонда

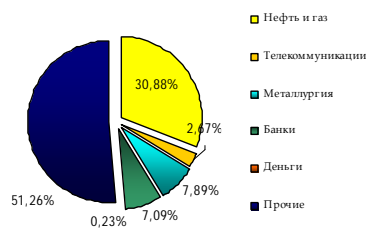
	Цена пая	СЧА
23.01.2009	118,86	231208844,68
неделя	-6,40% **	-6,40% **
По состоянию на 31.12.2008		
3 месяца	-35,10%	-37,06%
6 месяцев	-61,91%	-62,33%
год	-61,05%	-67,19%
3 года	-22,74%	662,90%



### Основные позиции на 23.01.2009

Акции:	доля в активах, %
ГАЗПРОМ ао	7.10
ЛУКОЙЛ	6.36
Роснефть	6.16
Сбербанк	5.35
Новатэк ао	3.48

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 23.01.2009



### 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	0.929
Альфа	0.009
Ст. отклонение	9.39%
Кэфф. Шарпа	-0.156

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 MMVB. 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.

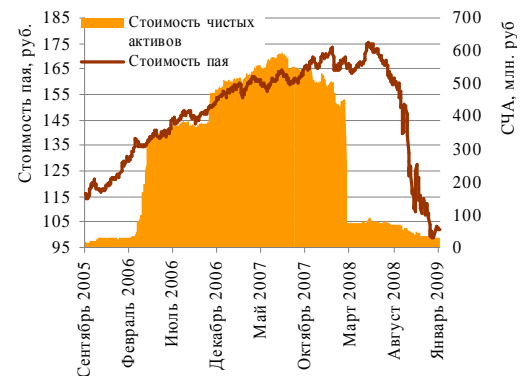
**Стандартное отклонение.** Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

**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 смешанных инвестиций «АГАНА – Эквilibrium»

### Основные показатели работы фонда

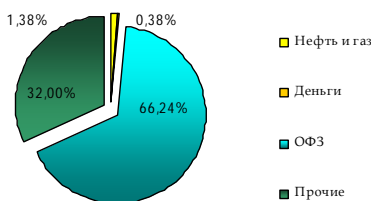
	Цена пая	СЧА
23.01.2009	102,14	30395005,43
неделя	-0,59% **	-0,60% **
По состоянию на 31.12.2008		
3 месяца	-31,65%	-49,51%
6 месяцев	-42,07%	-61,56%
год	-41,86%	-94,04%
3 года	-20,09%	6,97%



### Основные позиции на 23.01.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ 25060	28.12
ОФЗ 27026	22.14
ОФЗ 25057	15.98
Новатэк ао	0.73
ПолусЗолот	0.72

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 23.01.2009



### 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	0.522
Альфа	-0.03
Ст. отклонение	4.65%
Кэфф. Шарпа	-0.148

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 MMVB. 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

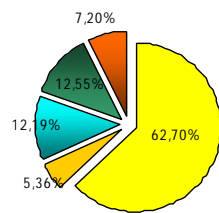
## ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
23.01.2009	97,25	36082011,17
неделя	-11,08% **	-11,01% **
По состоянию на 31.12.2008		
3 месяца	-36,99%	-36,36%
6 месяцев	-64,27%	-60,24%
год	-66,59%	-61,39%
3 года	-37,34%	58,04%

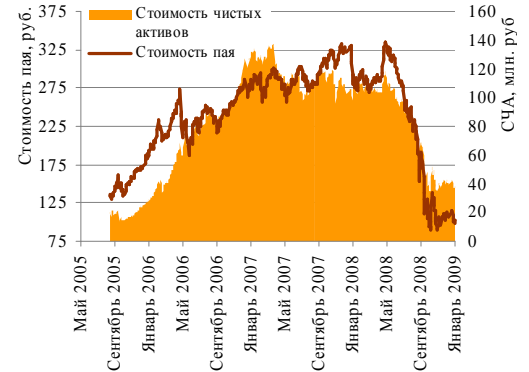
### Основные позиции на 23.01.2009

Акции:	доля в активах, %
ЛУКОЙЛ	18.91
ГАЗПРОМ ао	14.46
Роснефть	11.10
Сбербанк	9.57
Сургнфгз	5.91



- Нефть и газ
- Телекоммуникации
- Металлургия
- Банки
- Прочие

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 23.01.2009



### 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	0.879
Альфа	0.000
Ст. отклонение	10.98%
Козфф. Шарпа	-0.199

Источник: Расчеты УК АГАНА

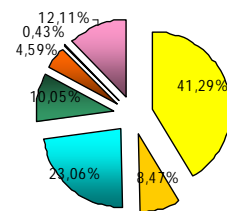
## ОПИФ акций «АГАНА – Фонд региональных акций»

### Основные показатели работы фонда

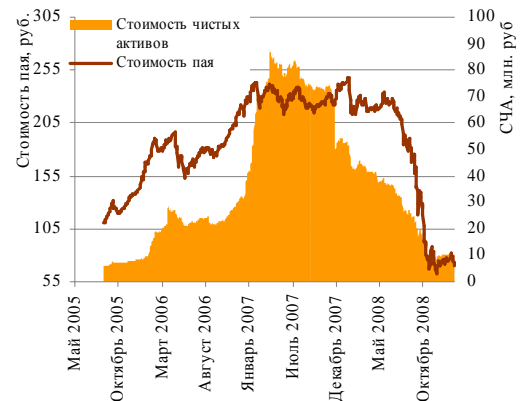
	Цена пая	СЧА
23.01.2009	70,12	9546242,6
неделя	-11,15% **	-11,16% **
По состоянию на 31.12.2008		
3 месяца	-39,98%	-40,95%
6 месяцев	-65,63%	-69,47%
Год	-69,02%	-80,53%
3 года	-46,67%	21,65%

### Основные позиции на 23.01.2009

Акции:	доля в активах, %
ГАЗПРОМ ао	13.87
Полиметалл	11.36
ЛУКОЙЛ	10.27
Роснефть	9.59
Газпрнефть	7.56



- Нефть и газ
- Телекоммуникации
- Металлургия
- Банки
- Машиностроение
- Деньги
- Прочие



### 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 эшелонов в расчете на их рост в течение нескольких лет.

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

	Значение
Бета	1.074
Альфа	0.002
Ст. отклонение	10.34%
Козфф. Шарпа	-0.227

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.

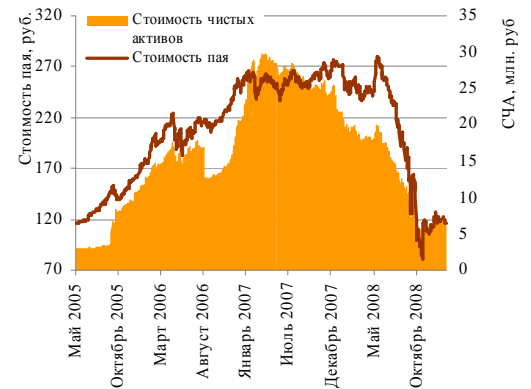
**Стандартное отклонение.** Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

**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 смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

### Основные показатели работы фонда

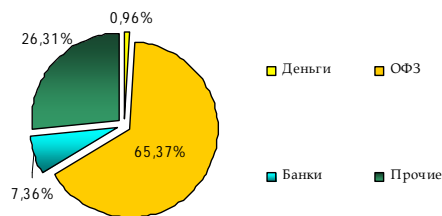
	Цена пая	СЧА
23.01.2009	116,98	6686984,33
неделя	-1,77%**	-1,77%**
По состоянию на 31.12.2008		
3 месяца	-19,87%	-20,90%
6 месяцев	-51,43%	-58,31%
год	-55,85%	-68,68%
3 года	-26,51%	-37,13%



### Основные позиции на 23.01.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ 25060	22.54
ОФЗ 27026	22.52
ОФЗ 25057	20.32
ВТБ - 5 об	7.36

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 23.01.2009



### 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	1.058
Альфа	-0.001
Ст. отклонение	8.43%
Кэфф. Шарпа	-0.167

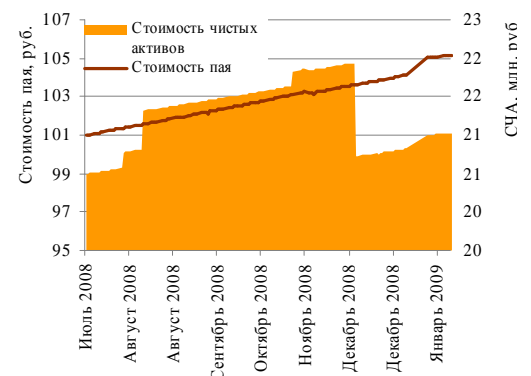
Источник: Расчеты УК АГАНА

\*\*\* **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

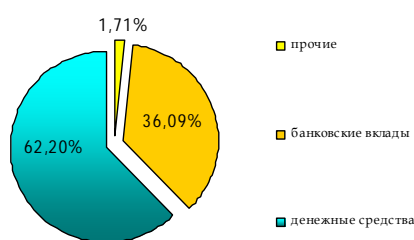
	Цена пая	СЧА
23.01.2009	105,14	21028039,66
неделя	0,07%**	0,07%**
По состоянию на 31.12.2008		
3 месяца	1,63%	-3,15%
6 месяцев	3,42%	1,90%
год	-	-
3 года	-	-



### Структура вкладов на 23.01.2009

Банковские вклады:	доля в структуре вкладов, %
от 3 до 6 мес.	26.32
от 6 мес.	73.68

### Структура активов на 23.01.2009



### 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 – 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 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 - Эквиглибриум» 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. 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 «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.