

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов 27.02.2010 – 05.03.2010



Обзор рынка ПИФов и акций

Первая неделя весны на российском фондовом рынке проходила на радостных настроениях: индекс РТС прибавил 6,90%, индекс ММВБ – 6,13%.

На протяжении всей недели отечественный рынок рос без остановки, закрывая все сессии в «зеленой» зоне. Росту российского рынка способствовали как технические, так и фундаментальные факторы. В начале недели были опубликованы данные по личным расходам и доходам в США, поддерживавшие мировые фондовые рынки. Расходы выросли существенной ожидаемой, в то время как доходы, напротив, показали более скромный прирост. Данные свидетельствовали о том, что граждане Америки много тратят, несмотря на замедление роста доходов. Индекс деловой активности в секторе услуг в США за февраль увеличился до 53 пунктов вопреки ожиданиям роста до 51 пункта, что также стало основой для роста на мировых торговых площадках.

Первая неделя марта проходила под знаком оглашения статданных по рынку труда США, которым традиционно уделяется большое внимание, поскольку данные с рынка труда фактически свидетельствуют о состоянии потребительского спроса, а значит, о состоянии экономики. В среду были опубликованы данные по рынку труда США за февраль от ADP. Данные по количеству рабочих мест совпали с прогнозом. Поддержку также оказали новости относительно «греческой проблемы» – гособлигации были успешно размещены под ставку 6,4%. Позитивным моментом является довольно низкая для греческой экономики ставка, а также размещение облигаций в полном объеме.

В четверг были оглашены итоги заседания Банка Англии и ЕЦБ, которые не стали сюрпризом – ставки были оставлены на прежнем уровне, комментарии главы ЕЦБ Ж.-К.Трише не оказали существенного влияния на валютный рынок. Кроме того, в четверг были опубликованы традиционные недельные данные по количеству заявок на получение пособия по безработице в США, которые порадовали инвесторов, усилив фундаментальный позитив. Количество заявок на получение пособия по безработице составило 469 тыс., в то время как ожидалось на уровне 475 тыс. «Ложкой дегтя» в публикуемой статистике стали данные по количеству незавершенных сделок по продаже в США жилья за январь – снижение достигло 7,6%.

В последний рабочий день недели в преддверии долгих выходных на отечественных площадках был оглашен отчет по рынку труда США, ожидания по которому находились на довольно низком уровне из-за различий методологий расчета в ADP и в Министерстве труда США. Однако уровень безработицы не увеличился, вопреки прогнозам, а количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства сократилось лишь на 36 тыс. против прогнозирувшегося снижения на 50 тыс.

Кроме фундаментальных факторов, покупкам способствовали факторы технические: коррекционный февраль увел индекс ММВБ в район 1300 пунктов, что способствовало формированию покупок.

По данным Investfunds.ru, за период с 27 февраля по 5 марта паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 6,41%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций выросла в среднем на 5,19%*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 3,62%*. Паи открытых облигационных ПИФов прибавили в среднем по рынку 1,06%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,18%*.

В течение наступившей недели бурный рост российского рынка акций, вероятно, приостановится. Во-первых, практически все бумаги росли на протяжении семи торговых сессий подряд, что способствует небольшому откату вниз от текущих уровней. Кроме того, распродажи могут быть вызваны потребностью в рублях из-за периода налоговых платежей. Просадку, если она будет, рекомендуем использовать для покупок, поскольку в середине марта будет рассматриваться «греческая проблема» и мы ожидаем, что будут приняты меры по поддержке. Решение проблем экономики Греции может способствовать росту спроса на рисковые активы, в том числе, на акции российских эмитентов.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Паи фонда акций «АГОНА – Экстрим» подорожали за неделю на 3,30%**. Результат оказался слабее среднерыночного итога по фондам акций, который составил (+5,19%*). Одной из причин данной динамики ПИФА стала высокая доля «кэша» в портфеле.

Паи фонда «АГОНА – Эквilibrium» прибавили в стоимости 1,10%**, тогда как среднерыночный итог деятельности открытых фондов смешанных инвестиций составил (+3,62%*). Результат фонда обусловлен его консервативной структурой.

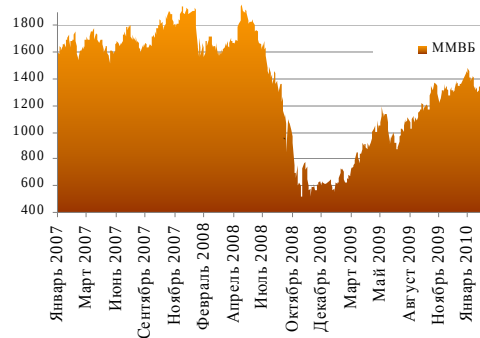
Паи ПИФА «АГОНА – Индекс ММВБ» подорожали на 5,52%**, что оказалось выше среднерыночного результата по фондам данной категории (+5,19%*).

Паи ПИФА «АГОНА – Фонд региональных акций» прибавили в стоимости 3,24%**, тогда как в среднем по рынку открытые фонды акций подорожали на 5,19%*. Результат деятельности фонда связан со значительной долей «кэша» в портфеле. Следует отметить, что в структуре фонда наиболее высокая доля приходится на бумаги телекоммуникационного сектора, что может способствовать росту стоимости паев ПИФА, поскольку акции телекомов могут пользоваться спросом в преддверии отсечки реестров.

Паи ПИФА «АГОНА – Молодежный» за неделю подорожали на 1,24%**, тогда как в среднем по рынку фонды данной категории прибавили 3,62%*. Результат обусловлен значительной долей «кэша» в портфеле.

Паи фонда «АГОНА – Депозит» по итогам недели потеряли в стоимости 0,02%** при среднерыночном результате фондов данной категории (+0,18%*).

Динамика индекса ММВБ

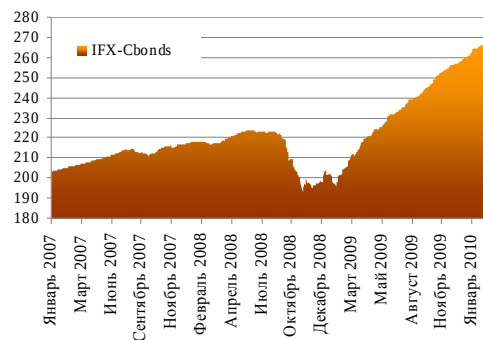


05.03.2010 Изм-е за период 27.02.10-05.03.10

Основные индикаторы		
РТС	1508.21	6.90%
ММВБ	1414.37	6.13%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	270.47	0.79%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 05.03.10 (за период 27.02.10-05.03.10), %

ОПИФА «АГОНА - Экстрим»	3,30
ОПИФСИ «АГОНА - Эквilibrium»	1,10
ОИПИФ «АГОНА - Индекс ММВБ»	5,52
ОПИФА «АГОНА - Фонд региональных акций»	3,24
ОПИФСИ «АГОНА - Молодежный»	1,24
ОПИФДР «АГОНА - Депозит»	-0,02

Источник: www.investfunds.ru

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

По состоянию на 27.02.2010

	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»	-5,11	5,76	18,15	87,29	-16,61	115,09	-5,30	3,81	14,32	71,12	-18,12	6003,83
ОПИФСИ «АГОНА – Эквilibrium»	-1,59	2,48	8,59	31,60	-13,56	31,32	-1,99	0,60	-1,45	3,16	-94,19	391,99
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	-5,55	4,38	22,17	98,73	-15,66	109,28	-11,06	-4,30	6,95	53,34	-48,11	975,89
ОПИФА «АГОНА – Фонд региональных акций»	-0,62	16,05	33,08	100,71	-31,57	58,35	-1,33	13,76	25,02	78,37	-73,47	263,85
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	-6,49	-5,03	-3,16	49,56	-25,59	50,37	-6,69	-6,55	-4,90	30,10	-66,97	106,70
ОПИФДР «АГОНА – Депозит»	-0,07	7,16	1,50	-3,16	-	-	-0,07	-89,92	-90,45	-90,89	-	-

ОПИФ акций «АГОНА – Экстрим»

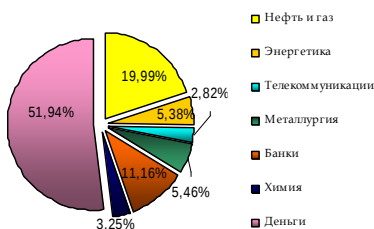
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
05.03.2010	260,61	458159785,90
за период 27.02.10-05.03.10	3,30%**	3,25%
По состоянию на 27.02.2010		
3 месяца	5,76%	3,81%
6 месяцев	18,15%	14,32%
год	87,29%	71,12%
с начала года	-2,11%	-2,86%
за 3 года	-16,61%	-18,12%
за 5 лет	115,09%	6003,83%

Основные позиции на 05.03.2010

Акции:	доля в активах, %
ВТБ ао	7,06%
Сургнфгз	5,86%
Сургнфгз-п	4,15%
РусГидро	3,62%
Уркалий-ао	3,25%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.03.2010



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят 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 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 – откатывается от динамики 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 отклонения 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 «АГОНА – Эквilibrium»

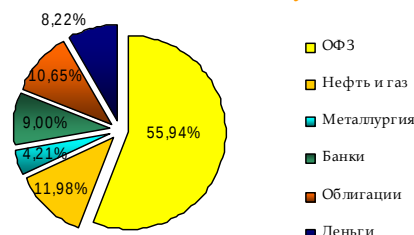
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
05.03.2010	137,25	30138587,53
за период 27.02.10-05.03.10	1,10%**	1,11%
По состоянию на 27.02.2010		
3 месяца	2,48%	0,60%
6 месяцев	8,59%	-1,45%
год	31,60%	3,16%
с начала года	1,05%	0,24%
за 3 года	-13,56%	-94,19%
за 5 лет	31,32%	391,99%

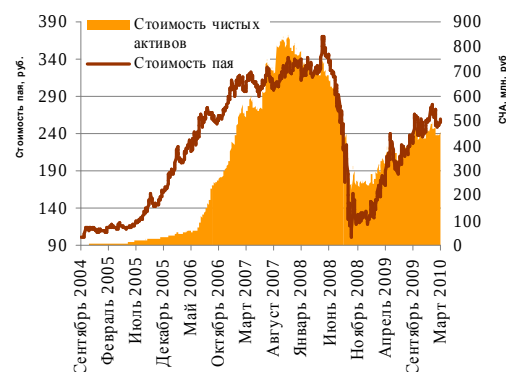
Основные позиции на 05.03.2010

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ 25061	24,88%
ОФЗ 25068	18,29%
ОФЗ 25064	12,77%
МГор56-об	10,65%
ГАЗПРОМ ао	5,84%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.03.2010



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят 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 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 – откатывается от динамики 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 отклонения 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

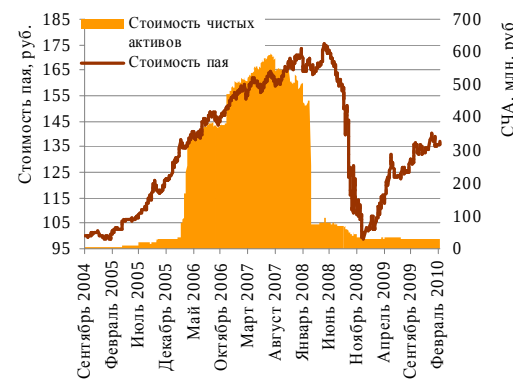
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,971
Альфа	0,002
Ст. отклонение	9,95%
Коефф. Шарпа	-0,133

Источник: Расчеты ГК АЛОР



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 «АГОНА – 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***

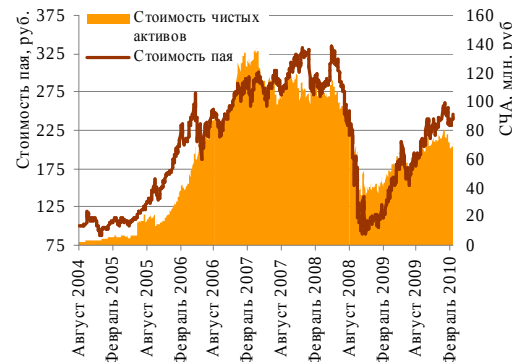
	Значение
Бета	0,495
Альфа	-0,002
Ст. отклонение	5,02%
Коефф. Шарпа	-0,248

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

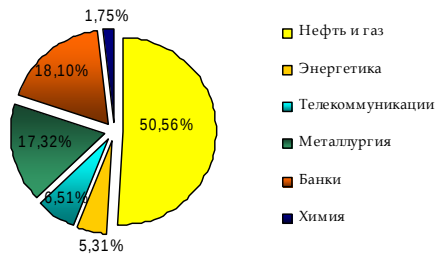
	Цена пая	СЧА
05.03.2010	246,33	70908652,49
за период		
27.02.10-05.03.10	5,52%**	5,84%
По состоянию на 27.02.2010		
3 месяца	4,38%	-4,30%
6 месяцев	22,17%	6,95%
год	98,73%	53,34%
с начала года	-2,60%	-10,31%
за 3 года	-15,66%	-48,11%
за 5 лет	109,28%	975,89%



Основные позиции на 05.03.2010

Акции:	доля в активах, %
ЛУКОЙЛ	14,78%
ГАЗПРОМ ао	14,78%
Сбербанк	13,44%
ГМК Норник	8,38%
Роснефть	7,45%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.03.2010



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***

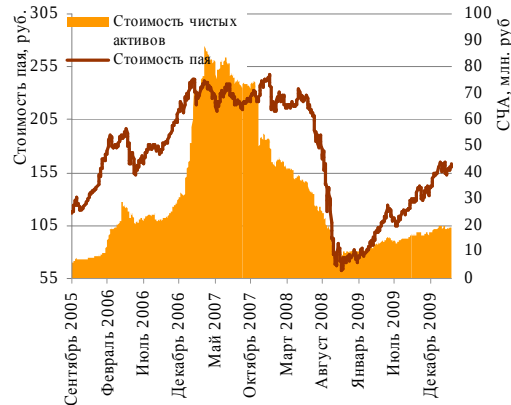
	Значение
Бета	0,934
Альфа	0,001
Ст. отклонение	10,97%
Кэфф. Шарпа	-0,119

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГАНА – Фонд региональных акций»

Основные показатели работы фонда

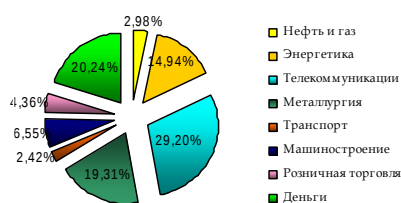
	Цена пая	СЧА
05.03.2010	163,70	19556827,65
за период		
27.02.10-05.03.10	3,24%**	2,88%
По состоянию на 27.02.2010		
3 месяца	16,05%	13,76%
6 месяцев	33,08%	25,02%
год	100,71%	78,37%
с начала года	3,13%	1,56%
за 3 года	-31,57%	-73,47%
за 5 лет	58,35%	263,85%



Основные позиции на 05.03.2010

Акции:	доля в активах, %
Полиметалл	10,93%
РусГидро	10,11%
Система ао	7,09%
СЗТелек-ао	5,89%
СОЛЛЕРС	4,89%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.03.2010



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 эшелона в расчете на их рост в течение нескольких лет.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,985
Альфа	-0,002
Ст. отклонение	10,37%
Кэфф. Шарпа	-0,162

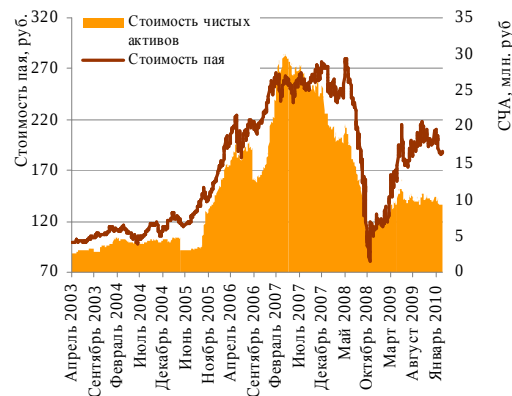
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** 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 изменит свое поведение в зависимости от рынка быстрее, чем рынок, 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 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
05.03.2010	188,75	9311120,09
за период 27.02.10-05.03.10	1,24%**	1,24%
По состоянию на 27.02.2010		
3 месяца	-5,03%	-6,55%
6 месяцев	-3,16%	-4,90%
год	49,56%	30,10%
с начала года	-5,35%	-6,01%
за 3 года	-25,59%	-66,97%
за 5 лет	50,37%	106,70%



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 ОПИФС «АГАНА – Эквilibrium», большую часть активов которого составляют облигации.

Сравнительные показатели работы фонда***

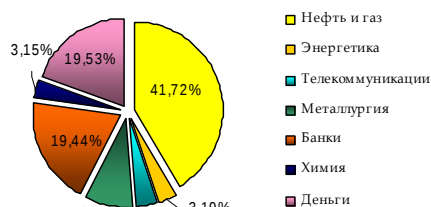
	Значение
Бета	1,048
Альфа	-0,003
Ст. отклонение	9,35%
Коэфф. Шарпа	-0,169

Источник: Расчеты ГК АЛОП

Основные позиции на 05.03.2010

Вид актива:	доля в активах, %
ГАЗПРОМ ао	10,58%
ГМКНорНик	8,82%
ВТБ ао	8,82%
Роснефть	8,79%
ЛУКОЙЛ	8,78%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.03.2010



*** 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-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.

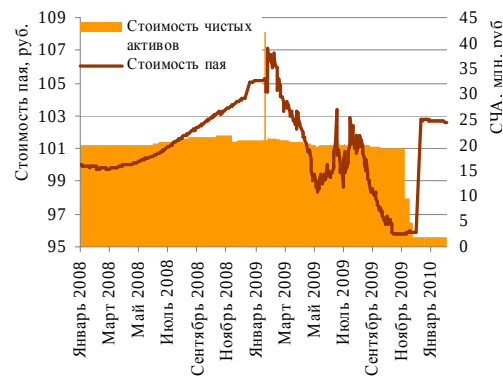
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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

ОПИФ денежного рынка «АГАНА – Депозит»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
05.03.2010	102,63	1935611,98
за период 27.02.10-05.03.10	-0,02%**	-0,02%
По состоянию на 27.02.2010		
3 месяца	7,16%	-89,92%
6 месяцев	1,50%	-90,45%
год	-3,16%	-90,89%
с начала года	7,09%	7,10%
за 3 года	-	-
за 5 лет	-	-



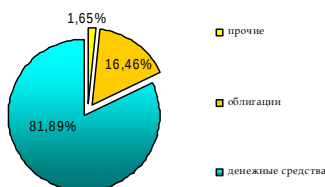
Цель

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.

Основные позиции на 05.03.2010

Вид актива:	доля в активах, %
ЛукойлБО20	8,41%
ЯрОбл-07	8,05%

Структура портфеля на 05.03.2010



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.