

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

06.02.2009 - 13.02.2009



Обзор рынка ПИФов и акций

По итогам прошедшей недели индекс РТС прибавил 19,83%, а индекс ММВБ – 11,60%. В понедельник торги проходили под влиянием раллийных настроений, царивших на российском фондовом рынке вопреки умеренно - негативному внешнему фону. Рост был в первую очередь связан с перетоком средств с валютного рынка на фондовый. Приостановка девальвации рубля, связанная с возросшим спросом на рубли в связи с приближением периода и срока возврата взятых у ЦБ РФ кредитов, позитивно повлияла на долларовой индекс РТС, который по итогам сессии прибавил 9,26%. Индекс ММВБ прибавил 6,49%. Однако не исключено, что скупка валюты может вскоре продолжиться, и тогда индекс РТС снова попадет под давление ситуации на валютном рынке.

Раллийные настроения на российском рынке преобладали и во вторник – на фоне ожидания оглашения плана по стимулированию финансового сектора США. Участники рынка закладывали в цены бумаг оптимистичные ожидания. Кроме того, отечественный рынок был поддержан высокими ценами на «черное золото», которые позитивно влияли на бумаги нефтегазового сектора. Акции «нефтянки» также оказывало поддержку известие о вероятной замене НДС и экспортных пошлин на налог на сверхприбыль. По итогам дня российские индексы РТС и ММВБ оказались в солидном плюсе, составившие 5,92% и 4,20% соответственно.

План поддержки финансового сектора, оглашенный во вторник новым министром финансов США Т.Гейтнером, не стал долгожданным драйвером роста. Участники рынка не услышали ничего нового. Как следствие – фиксация прибыльных позиций «на факте», которая вывела американские индексы в солидный минус. Программа Б.Обамы привела к распродажам в основном на сырьевом рынке. План совпал с ожиданиями, но веры в его действенность не появилось, что и повлияло на фьючерсы на «черное золото», которые ранее отстали на идее о возможном восстановлении спроса под действием плана Б.Обамы. На столь негативном фоне бумаги российских эмитентов в начале сессии в среду подверглись распродажам. Однако уже вскоре «быки» взяли вверх и закрыли утренний «эп». Данные по торговому балансу США оказались хуже прогнозов, но они были проигнорированы участниками рынка. Вниманием инвесторов не удостоилось и вероятное повышение экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты с 1 марта текущего года. Причина – ожидание принятия налога на сверхприбыль. По итогам сессии индекс РТС оказался в плюсе на 2,94%, а индекс ММВБ все же ушел в небольшой минус, составивший 0,18%.

В первой половине сессии в четверг рынок находился во власти «медведей». Такой тенденции способствовали негативные настроения, царившие на европейских площадках. Однако бумаги российского рынка были откуплены, после чего торги проходили в рамках бокового тренда. Публикация статданных США не внесла определенной динамики. Однако технические факторы вызвали волну активных распродаж бумаг эмитентов. По итогам дня индекс ММВБ потерял 5,00%, а индекс РТС – 1,47%.

Небольшое охлаждение российского фондового рынка позволило на открытии пятничной сессии последовать за умеренно - позитивным внешним фоном. Внешний фон способствовал «бычьим» настроениям в течение всей сессии. По итогам дня индексы ММВБ и РТС прибавили 6,07% и 2,09% соответственно.

По данным НЛУ, за период с 6 по 13 февраля пай открытых индексных фондов (акций) в среднем подорожали на 11,89%*. Стоимость паев открытых фондов акций выросла в среднем на 10,12%*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 7,17%*. Пай открытых облигационных фондов в среднем по рынку прибавили в стоимости 0,93%*. Пай фондов денежного рынка за неделю подорожали в среднем на 0,26%*.

В течение текущей недели торги на российском рынке, на наш взгляд, будут проходить в рамках снижающегося тренда. В пользу такого прогноза в первую очередь говорят технические факторы – необходимость коррекции после сильного роста. Поводом для снижения могут стать негативные статистические данные по состоянию экономики США. На текущей неделе ожидается выход данных по промышленному производству, строительству, индексам производственных и потребительских цен.

Впрочем, у нас пока нет оснований полагать, что коррекция будет глубокой и продолжительной. Скоро наступает период отсечки реестров для выплаты дивидендов. Наряду с другими факторами, это может стать хорошим поводом для покупок акций и роста котировок. Поэтому мы рекомендуем рассматривать ожидаемую коррекцию как хороший момент для приобретения паев.

Комментарии по работе фондов УК «АГАН»

Пай фонда акций «АГАН – Экстрим» подорожали на 12,90%**. Результат превысил среднерыночный показатель по ПИФам акций (+10,12%)*, поскольку в портфеле фонда содержится высокая доля бумаг, показавших существенный прирост на прошлой неделе. В их число входят акции Сбербанка, которые подорожали на фоне ожидания оглашения плана по поддержке финансового сектора США. Кроме того, в портфеле содержится высокая доля бумаг «Сургутнефтегаза», поддержку которым оказывала новость о возможной замене НДС и экспортных пошлин на налог на сверхприбыль.

Пай фонда «АГАН – Эквилибриум» подорожали на 3,69%**, в то время как средний результат по открытым фондам смешанных инвестиций составил 7,17%*. Причина – в консервативной структуре портфеля, предусматривающей наличие большой доли высоконадежных облигаций, что сдерживает рост стоимости паев при росте рынка акций.

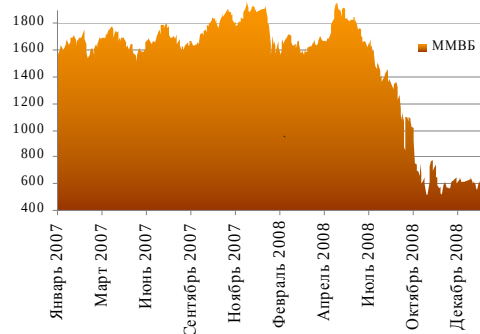
Результат ПИФа «АГАН – Индекс ММВБ» составил (+12,17%)**, что превысило среднерыночный результат открытых индексных фондов, составивший 11,89%*, а также итоговое недельное значение индекса ММВБ (+11,60%).

Стоимость паев фонда «АГАН – Фонд региональных акций» увеличилась на 5,97%**. Показатель оказался ниже среднерыночного результата открытых фондов акций (+10,12%)*. Рост был сдержан акциями «Полиметалла», которые скорректировались вниз после бурного роста.

Пай ОПИФС «АГАН – Молодежный» за неделю подорожали на 14,09%**. Прирост оказался значительно лучше среднерыночного итога по паям фондов смешанных инвестиций, составившего (+7,17%)*. Столь высокий результат, превысивший среднерыночный примерно в два раза, объясняется присутствием в портфеле высокой доли бумаг, показавших сильные результаты по итогам недели. В частности, такому результату способствовали бумаги Сбербанка и «Сургутнефтегаза».

Пай фонда «АГАН – Депозит» за неделю подорожали на 0,02%**, что оказалось слабее среднерыночного результата по фондам данной категории (+0,26%)*.

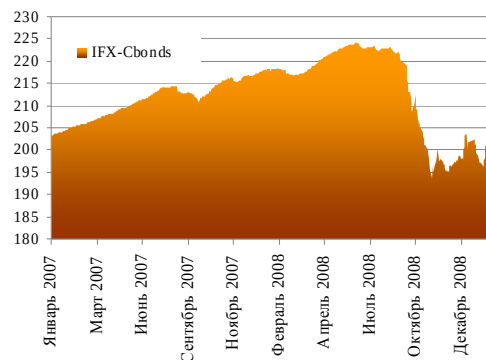
Динамика индекса ММВБ



	13.02.2009	Изм-е за нед.
Основные индикаторы		
РТС	624.21	19.83%
ММВБ	732.21	11.60%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	204.12	1.21%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАН по состоянию на 13.02.09 (за период 06.02.09-13.02.09), %

ОПИФА «АГАН – Экстрим»	12.90
ОПИФС «АГАН – Эквилибриум»	3.69
ОИПИФ «АГАН – Индекс ММВБ»	12.17
ОПИФА «АГАН – Фонд региональных акций»	5.97
ОПИФС «АГАН – Молодежный»	14.09
ОПИФДР «АГАН – Депозит»	0.02

Источник: www.nlu.ru

* данные – nlu.ru, расчеты ГК «АЛОР»

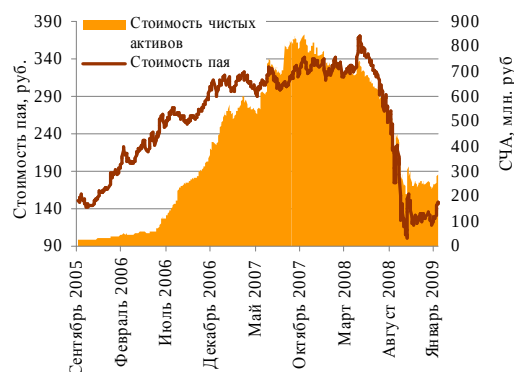
По состоянию на 30.01.2009

	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 «АГАН – Экстрим»	-0,40	-8,02	-57,96	-59,67	-31,97	-0,54	-10,10	-59,27	-65,48	518,69
ОПИФС «АГАН – Эквилибриум»	4,64	-14,63	-36,88	-37,24	-20,18	4,57	-32,76	-57,61	-92,92	-1,29
ОИПИФ «АГАН – Индекс ММВБ»	4,43	-8,22	-56,73	-59,43	-43,39	4,35	-8,64	-55,16	-60,98	36,80
ОПИФА «АГАН – Фонд региональных акций»	0,99	-3,91	-60,80	-64,58	-54,44	0,99	-3,90	-62,78	-75,80	9,54
ОПИФС «АГАН – Молодежный»	-0,15	9,04	-45,60	-51,63	-32,23	-0,15	9,67	-50,86	-65,44	-46,34
ОПИФДР «АГАН – Депозит»	1,02	2,02	3,84	-	-	1,01	-2,79	2,32	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

Основные показатели работы фонда

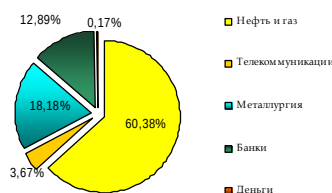
	Цена пая	СЧА
13.02.2009	147,79	285427351,34
неделя	12,90%**	12,39%
По состоянию на 30.01.2009		
3 месяца	-8,02%	-10,10%
6 месяцев	-57,96%	-59,27%
год	-59,67%	-65,48%
с начала года	-0,40%	-0,54%
3 года	-31,97%	518,69%



Основные позиции на 13.02.2009

Акции:	доля в активах, %
ЛУКОЙЛ	13.01
ГАЗПРОМ ао	12.94
Сургнфгз	12.56
Сбербанк	9.50
ГМКНорНик	8.85

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.02.2009



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	0.892
Альфа	0.007
Ст. отклонение	9.11%
Коэфф. Шарпа	-0.192

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.

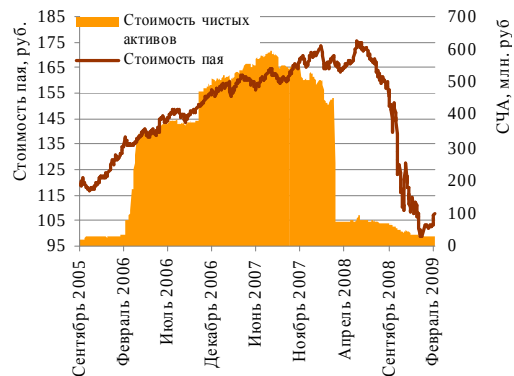
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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 – Эквilibrium»

Основные показатели работы фонда

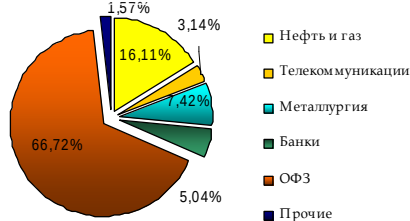
	Цена пая	СЧА
13.02.2009	107,85	30286913,79
неделя	3,69%**	3,96%
По состоянию на 30.01.2009		
3 месяца	-14,63%	-32,76%
6 месяцев	-36,88%	-57,61%
год	-37,24%	-92,92%
с начала года	4,64%	4,57%
3 года	-20,18%	-1,29%



Основные позиции на 13.02.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ 25060	27.88
ОФЗ 27026	22.26
ОФЗ 25057	16.59
Роснефть	3.30
ЛУКОЙЛ	3.21

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.02.2009



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	0.410
Альфа	-0.001
Ст. отклонение	4.64%
Коэфф. 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 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 индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
13.02.2009	127,55	47347873,16
неделя	12,17%**	12,05%
По состоянию на 30.01.2009		
3 месяца	-8,22%	-8,64%
6 месяцев	-56,73%	-55,16%
год	-59,43%	-60,98%
с начала года	4,43%	4,35%
3 года	-43,39%	36,80%

Основные позиции на 13.02.2009

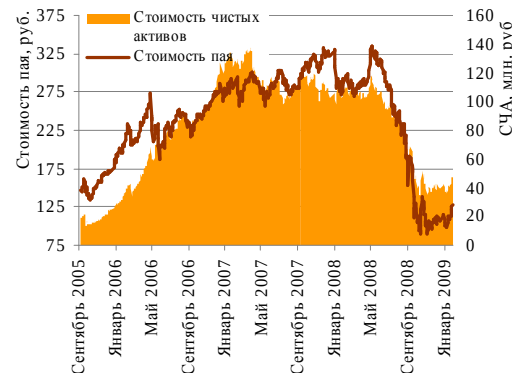
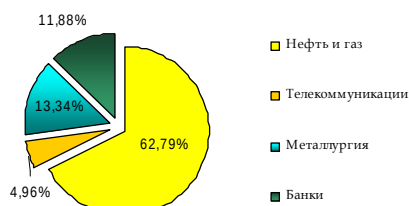
Акции:	доля в активах, %
ЛУКОЙЛ	18.35
ГАЗПРОМ ао	13.43
Роснефть	10.59
Сбербанк	9.21
Сургнфгз	7.01

*** **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

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.02.2009



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	0.706
Альфа	0.002
Ст. отклонение	10.44%
Козфф. Шарпа	-0.227

Источник: Расчеты УК АГАНА

ОПИФ акций «АГАНА – Фонд региональных акций»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
13.02.2009	83,56	11282603,68
неделя	5,97%**	5,80%
По состоянию на 30.01.2009		
3 месяца	-3,91%	-3,90%
6 месяцев	-60,80%	-62,78%
год	-64,58%	-75,80%
с начала года	0,99%	0,99%
3 года	-54,44%	9,54%

Основные позиции на 13.02.2009

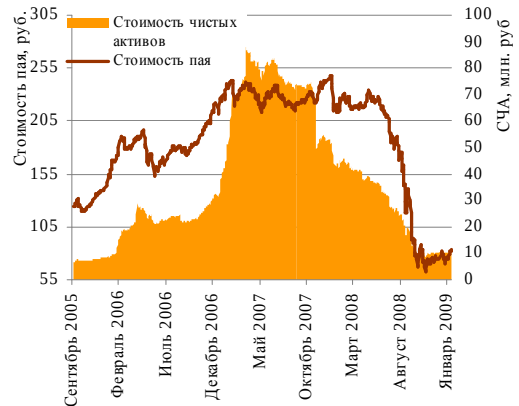
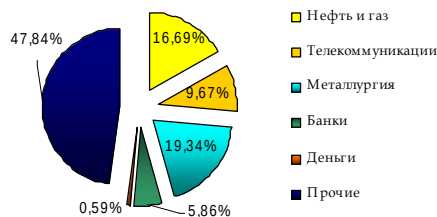
Акции:	доля в активах, %
Полиметалл	11.98
РусГидро	10.27
Сбербанк	5.86
Роснефть	5.64
ЛУКОЙЛ	5.54

*** **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

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.02.2009



Цель

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

Сравнительные показатели работы фонда***

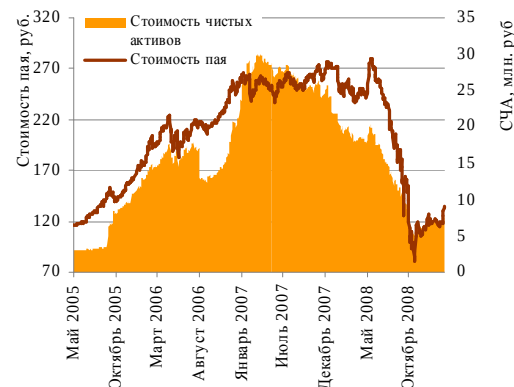
	Значение
Бета	1.048
Альфа	-0.001
Ст. отклонение	9.80%
Козфф. Шарпа	-0.260

Источник: Расчеты УК АГАНА

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

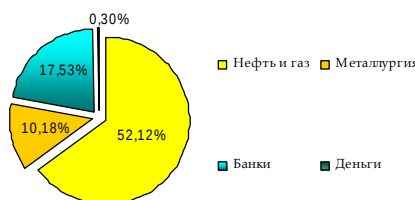
	Цена пая	СЧА
13.02.2009	135,4	7678311,94
неделя	14,09%**	14,09%
По состоянию на 30.01.2009		
3 месяца	9,04%	9,67%
6 месяцев	-45,60%	-50,86%
год	-51,63%	-65,44%
с начала года	-0,15%	-0,15%
3 года	-32,23%	-46,34%



Основные позиции на 13.02.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ГМК Норникель	10.18%
Сургутгазпром	9.07%
Сбербанк	9.02%
Роснефть	8.96%
Татнефть-Зао	8.82%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.02.2009



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 – Эквilibrium», большую часть активов которого составляют облигации.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0.874
Альфа	0.001
Ст. отклонение	8.30%
Коефф. Шарпа	-0.193

Источник: Расчеты УК АГАНА

*** **Коеффициент 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. Коеффициент 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.

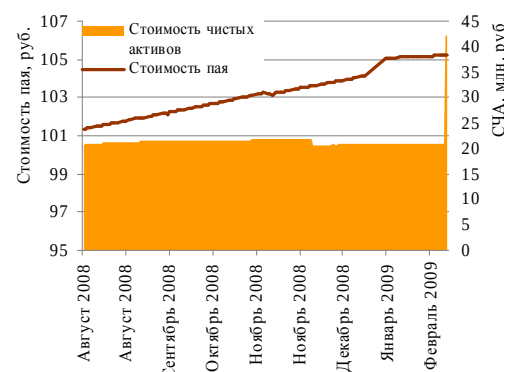
Коеффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коеффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда.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

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

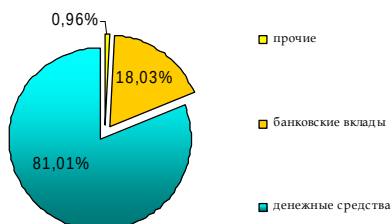
	Цена пая	СЧА
13.02.2009	105,21	42141258,89
неделя	0,02%**	100,32%
По состоянию на 30.01.2009		
3 месяца	2,02%	-2,79%
6 месяцев	3,84%	2,32%
год	-	-
с начала года	1,02	1,01
3 года	-	-



Структура вкладов на 13.02.2009

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

Структура активов на 13.02.2009



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 - Эквигриум» 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 «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.