

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

13.02.2009 - 20.02.2009



Обзор рынка ПИФов и акций

Торги на прошлой неделе проходили под знаком коррекции: индекс РТС потерял 17,14%, а индекс ММВБ – 13,73%. На открытии сессии в понедельник умеренно - негативный внешний фон был проигнорирован участниками рынка, и «бычий» настроения по инерции продолжились, однако вскоре были сломлены открытием европейских площадок. В первый торговый день недели не было важного ориентира – динамики открытия американского рынка, который был закрыт в связи с празднованием Дня Президента. В результате по итогам сессии индекс РТС потерял 2,39%, индекс ММВБ – 2,76%.

К открытию торгов во вторник внешний фон не улучшился, что спровоцировало продолжение «медвежьего» тренда на российском рынке. Торги на площадках Европы проходили на отрицательной территории, фьючерсы на американские индексы также торговались в минусе, поэтому драйверов роста у отечественного рынка не было. Сырьевой рынок также не оказал поддержку: цены на нефть марки Brent в течение сессии устремлялись вниз к отметке \$43 за баррель. На внешнем негативном фоне технический индекс ММВБ потерял более 5%, что вызвало приостановку торгов на площадке ММВБ. По итогам сессии индекс ММВБ потерял 9,38%, а индекс РТС – 9,40%.

На американском рынке, пропустившем одну сессию, во вторник преобладали распродажи. «Медвежий» настроения были вызваны вновь замаячившим на горизонте банкротством General Motors. Индекс Dow Jones вплотную приблизился к ноябрьскому минимуму, что являлось негативным сигналом для участников российского рынка. Фьючерсы на американские индексы к открытию отечественных площадок в среду вышли в небольшой плюс, предоставив рынку возможность немного оторваться и открыться в скромном плюсе. Однако «медведи» скоро завладели рынком и увели ведущие российские индексы в отрицательную зону. Из-за сильного снижения торги были приостановлены. В течение временной паузы внешний фон немного улучшился, что было связано с выходом в плюс фьючерсов на американские индексы несмотря на негативные данные по числу новостроек в США. Однако американские площадки открылись снижением, словив позитивные настроения участников российского рынка. По итогам сессии индекс РТС потерял 5,03%, а индекс ММВБ – 2,67%.

По итогам среды американские индексы закрылись вблизи нулевых уровней. Оглашенный план поддержки рынка жилья США, призванный приостановить массовые выселения людей из квартир и домов вследствие неплатежей по кредитам, не вызвал оптимистичных настроений у инвесторов. Однако плюсовые фьючерсы на индексы США, а также стабилизация ситуации на валютном рынке способствовали «бычьим» настроениям на российском рынке в четверг. Участники рынка в течение сессии не переходили к активным действиям в преддверии публикации блока статданных. Количество заявок на пособие по безработице в США осталось на прежнем уровне вопреки ожидаемому снижению. Данные по производственной инфляции оказались неоднозначными: с одной стороны, рост цен говорит о некотором оживлении сектора, а с другой – превышение ожиданий более чем в два раза свидетельствует о низкой степени прогнозируемости экономики, что является негативным фактором. Открытие торгов в США состоялось с гэпом вверх, что оказало поддержку российскому рынку. По итогам сессии индекс РТС прибавил 4,76%, а индекс ММВБ – 2,96%.

Внешний фон перед открытием торгов в пятницу носил смешанный характер. Индекс Dow Jones все же обновил ноябрьский минимум прошлого года, но цены на «черное золото» отстали, что было вызвано неожиданным сокращением запасов нефти и нефтепродуктов в США. «Медвежий» настроения на открытии взяли вверх и увели индексы в «красную» зону. В течение дня была опубликована статистика по экономике США, которая совпала с прогнозами и была нейтрально воспринята участниками рынка. Российские площадки в течение сессии оказались под давлением фактора пятницы, усиленного предстоящими длинными выходными. По итогам сессии индексы РТС и ММВБ закрылись в минусе, составившем соответственно 5,82% и 2,30%.

По данным НЛУ, за период с 13 по 20 февраля паи открытых индексных фондов (акций) в среднем подешевели на 12,44%*. Стоимость паев открытых фондов акций снизилась в среднем на 8,57%*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 6,57%*. Паи открытых облигационных фондов в среднем по рынку потеряли в стоимости 1,26%*. Паи фондов денежного рынка за неделю подорожали в среднем на 0,33%*.

Прошедшая неделя распродаж привела к снятию фактора перекупленности бумаг российских эмитентов. Однако технические индикаторы свидетельствуют о высокой вероятности дальнейшего снижения по крайней мере в начале недели. Ближе к выходным российский рынок может скорректироваться вверх. В течение недели ожидается выход важных статданных, в том числе данных по рынку жилья и заказам на товары длительного пользования в США. В пятницу будут оглашены данные по ВВП США за IV квартал прошлого года. По Еврозоне будут опубликованы показатели по безработице и потребительским ценам. На ход торгов также окажет влияние полугодовой отчет Б.Бернанке по монетарной политике.

Комментарии по работе фондов УК «АГАН»

Паи фонда акций «АГАН – Экстрим» подешевели на 12,34%*. Результат оказался ниже среднерыночного показателя по ПИФам акций (-8,57%)*. Это, в частности, вызвано просадкой акций ГМК «Норильский никель», которые за неделю подешевели более чем на 24%. Причиной падения котировок бумаг оказались низкие цены на сырье: стоимость никеля опустилась ниже психологически важного уровня \$10000. В то же время мы считаем, что у данных акций есть хорошие перспективы для роста в средне- и долгосрочной перспективе.

Паи фонда «АГАН – Эквилибрум» подешевели на 4,38%*, в то время как средний результат по открытым фондам смешанных инвестиций составил (-6,57%)*. Причиной столь неплохого результата является высокая доля высоконадежных бумаг, то есть консервативная структура портфеля фонда.

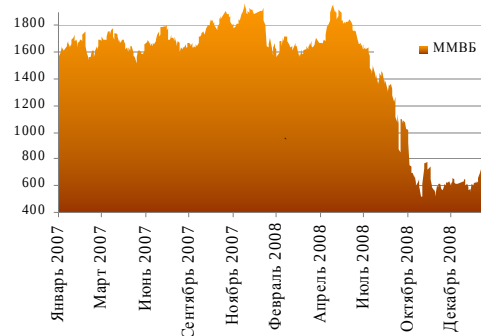
Результат ПИФа «АГАН – Индекс ММВБ» составил (-12,70%)*. Результат оказался лучше итогового недельного значения индекса ММВБ, который потерял 13,73%.

Стоимость паев фонда «АГАН – Фонд региональных акций» снизилась на 7,86%*. Это лучше, чем среднерыночный результат открытых фондов акций (-8,57%)*. Существенную поддержку стоимости паев этого ПИФа оказали акции «Полиметалла», которые отстали благодаря высоким ценам на драгметаллы.

Паи фонда «АГАН – Молодежный» за неделю подешевели на 10,47%*. Результат оказался слабее среднерыночного показателя по паям фондов смешанных инвестиций, составившего (-6,57%)*. Итоги ПИФа связаны не только с негативной динамикой акций ГМК «Норильский», но и с реструктуризацией портфеля: были приобретены короткие облигации федерального займа, которые относятся к высоконадежным, а значит, малодоходным бумагам.

Паи фонда «АГАН – Депозит» за неделю подорожали на 1,20%*, показав наилучший результат среди фондов данной категории. Среднерыночный результат по фондам денежного рынка составил (+0,33%)*.

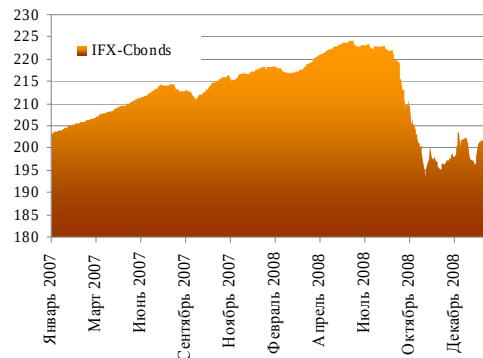
Динамика индекса ММВБ



	20.02.2009	Изм-е за нед.
Основные индикаторы		
РТС	517.22	-17.14%
ММВБ	631.66	-13.73%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	205.08	0.47%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



**** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАН по состоянию на 20.02.09 (за период 13.02.09-20.02.09), %**

ОПИФА «АГАН – Экстрим»	-12.34
ОПИФСИ «АГАН – Эквилибрум»	-4.38
ОИПИФ «АГАН – Индекс ММВБ»	-12.70
ОПИФА «АГАН – Фонд региональных акций»	-7.86
ОПИФСИ «АГАН – Молодежный»	-10.47
ОПИФДР «АГАН – Депозит»	1.20

Источник: www.nlu.ru

По состоянию на 30.01.2009

Изменение стоимости пая (%)

Изменение стоимости чистых активов ПИФа (СЧА) (%)

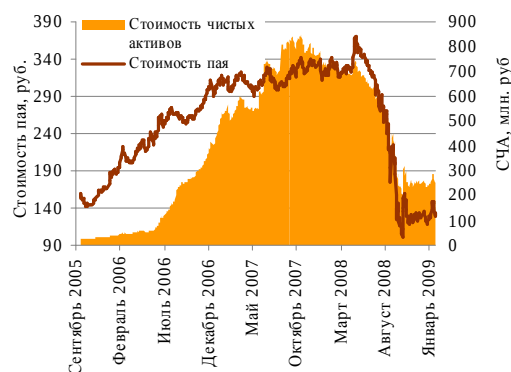
	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
ОПИФА «АГАН – Экстрим»	-0,40	-8,02	-57,96	-59,67	-31,97	-0,54	-10,10	-59,27	-65,48	518,69
ОПИФСИ «АГАН – Эквилибрум»	4,64	-14,63	-36,88	-37,24	-20,18	4,57	-32,76	-57,61	-92,92	-1,29
ОИПИФ «АГАН – Индекс ММВБ»	4,43	-8,22	-56,73	-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
ОПИФСИ «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	-	-

* данные – nlu.ru, расчеты ГК «АЛОР»

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

Основные показатели работы фонда

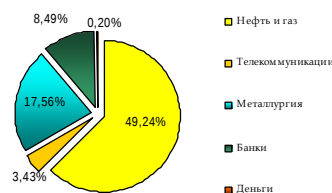
	Цена пая	СЧА
20.02.2009	129,56	249841467,8
неделя	-12,34%**	-12,47%
По состоянию на 30.01.2009		
3 месяца	-8,02%	-10,10%
6 месяцев	-57,96%	-59,27%
год	-59,67%	-65,48%
с начала года	-0,40%	-0,54%
3 года	-31,97%	518,69%



Основные позиции на 20.02.2009

Акции:	доля в активах, %
Сургнфгз	12.00
ГАЗПРОМ ао	9.64
Роснефть	8.01
ГМКНорНик	7.09
ЛУКОЙЛ	6.22

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.02.2009



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.

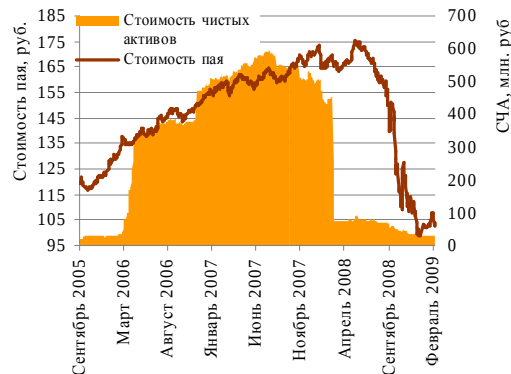
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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

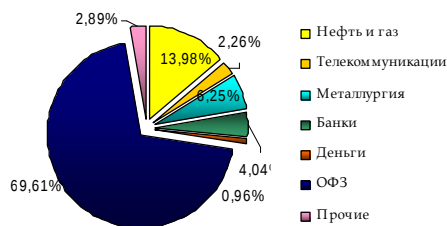
	Цена пая	СЧА
20.02.2009	103,13	29034203,82
неделя	-4,38%**	-4,14%
По состоянию на 30.01.2009		
3 месяца	-14,63%	-32,76%
6 месяцев	-36,88%	-57,61%
год	-37,24%	-92,92%
с начала года	4,64%	4,57%
3 года	-20,18%	-1,29%



Основные позиции на 20.02.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ 25060	29.09
ОФЗ 27026	23.22
ОФЗ 25057	17.31
ЛУКОЙЛ	2.88
ГМКНорНик	2.56

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.02.2009



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.

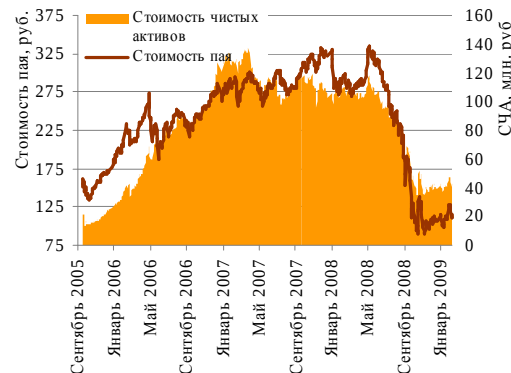
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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

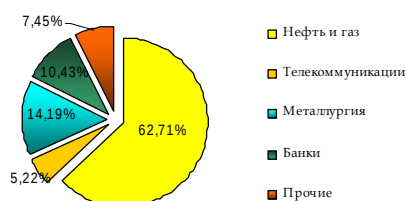
	Цена пая	СЧА
20.02.2009	111,35	41401258,54
неделя	-12,70%**	-12,56%
По состоянию на 30.01.2009		
3 месяца	-8,22%	-8,64%
6 месяцев	-56,73%	-55,16%
год	-59,43%	-60,98%
с начала года	4,43%	4,35%
3 года	-43,39%	36,80%



Основные позиции на 20.02.2009

Акции:	доля в активах, %
ЛУКОЙЛ	18.13
ГАЗПРОМ ао	13.70
Роснефть	10.62
Сбербанк	8.00
Сургнфгз	6.69

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.02.2009



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***

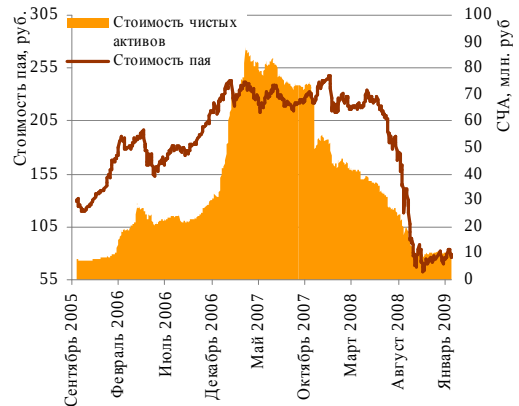
	Значение
Бета	0.706
Альфа	0.002
Ст. отклонение	10.44%
Козфф. Шарпа	-0.227

Источник: Расчеты УК АГАНА

ОПИФ акций «АГАНА – Фонд региональных акций»

Основные показатели работы фонда

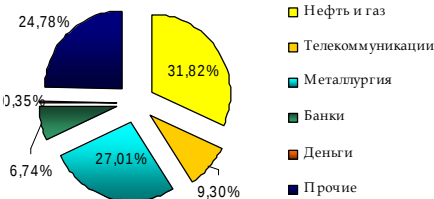
	Цена пая	СЧА
20.02.2009	76,99	10386857,24
неделя	-7,86%**	-7,94%
По состоянию на 30.01.2009		
3 месяца	-3,91%	-3,90%
6 месяцев	-60,80%	-62,78%
год	-64,58%	-75,80%
с начала года	0,99%	0,99%
3 года	-54,44%	9,54%



Основные позиции на 20.02.2009

Акции:	доля в активах, %
Полиметалл	14.68
Роснефть	10.75
ГАЗПРОМ ао	10.67
ЛУКОЙЛ	10.39
РусГидро	9.83

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.02.2009



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

*** **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.

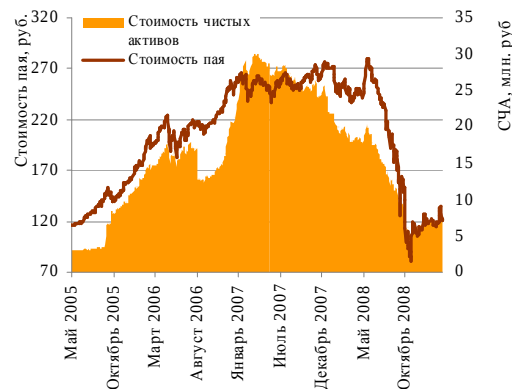
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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

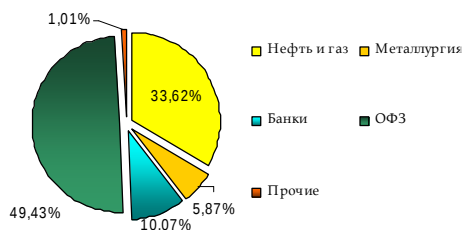
	Цена пая	СЧА
20.02.2009	121,23	6875121,03
неделя	-10,47%**	-10,46%
По состоянию на 30.01.2009		
3 месяца	9,04%	9,67%
6 месяцев	-45,60%	-50,86%
год	-51,63%	-65,44%
с начала года	-0,15%	-0,15%
3 года	-32,23%	-46,34%



Основные позиции на 20.02.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ 27026	24.90
ОФЗ 25060	24.53
ГМКНорНик	5.87
Роснефть	5.84
Татнефть Зао	5.80

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.02.2009



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 – Эквilibриум», 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 риску.

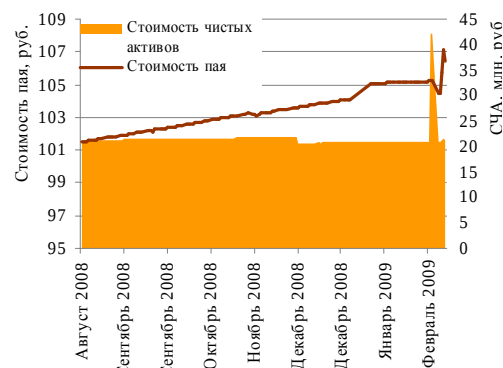
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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 разность делится на изменчивость доходов фонда

ОПИФ денежного рынка «АГАНА – Депозит»

Основные показатели работы фонда

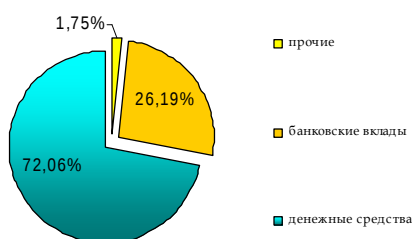
	Цена пая	СЧА
20.02.2009	106,47	21352544,19
неделя	1,20%**	-49,33%
По состоянию на 30.01.2009		
3 месяца	2,02%	-2,79%
6 месяцев	3,84%	2,32%
год	-	-
с начала года	1,02	1,01
3 года	-	-



Структура вкладов на 20.02.2009

Банковские вклады:	доля в структуре вкладов, %
от 3 до 6 мес.	19.64
от 6 мес.	80.36

Структура активов на 20.02.2009



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 – 34 453 млн руб (по состоянию на 31.12.2008).

УК «АГАНА» занимает третье место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 31.12.2008 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.