

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

02.04.2010 – 09.04.2010



Обзор рынка ПИФов и акций

По итогам прошлой недели индекс РТС прибавил 1,08%, индекс ММВБ – 1,13%.

В течение прошлой недели российский рынок консолидировался на высоких уровнях. Первые две сессии прошли в «зеленой» зоне. Риском, сдерживавшим рост, являлось ожидание решения ФРС США по дисконтной ставке. Вопреки прогнозам участников рынка о повышении ставки она была сохранена на прежнем уровне, что поддержало мировые фондовые рынки. Во вторник индекс ММВБ на позитивных настроениях переписал максимум года, установив его на отметке 1506 пунктов. Драйвером роста выступили цены на нефть, которые также обновили вершины и усилили спрос на российские активы со стороны нерезидентов. Однако удержаться в новом ценовом диапазоне (выше отметки 1500 пунктов) индексу не удалось, что было обусловлено коррекционными настроениями на американских площадках.

Важным событием вторника стало оглашение протоколов последнего заседания ФРС США, согласно которым ставка была оставлена без изменения. Инвесторы обратили внимание на то, что решение по ставке было принято единогласно. Это поддержало мировые фондовые рынки и дало индексу ММВБ возможность открыть среду вблизи отметки 1500 пунктов. Фиксации прибыли от уровней максимума года способствовало отношение нерезидентов к российским активам. Кроме того, появлению «медвежьих» настроений способствовали статданные: в среду были опубликованы данные по ВВП еврозоны за IV квартал, оказавшиеся немного хуже ожиданий, и данные по потребительскому кредитованию в США, объемы которого снизились и оказались хуже прогнозов, что дало рынкам негативный сигнал. В среду состоялось выступление Б.Бернаке, которое не поддержало мировые фондовые рынки, поскольку инвесторы не обнаружили в речи главы ФРС намеков на сохранение базовой ставки на низком уровне в течение долгого времени.

Статданные способствовали продолжению распродаж и в четверг, когда были оглашены слабые данные по заявкам на получение пособия по безработице. Количество заявок на получение пособия по безработице составило 460 тыс. вопреки ожидавшимся 433 тыс. Были оглашены и данные по ставкам ЕЦБ и Банка Англии, которые были оставлены на прежних уровнях, что совпало с прогнозами.

Двухдневная коррекция на российском рынке была нивелирована пятничным ростом. Поводом для покупок послужила восходящая динамика цен на нефть, обусловленная, в частности, ожиданиями девальвации китайской валюты. Укрепление юаня может краткосрочно повысить спрос на сырье, в частности, на «черное золото». Поддержку оказала и макростатистика по экономике США: данные по оптовым запасам выросли на 0,6% вопреки прогнозам роста на 0,4%. Рост запасов был растолкован как ожидание усиления спроса, что поддержало мировые фондовые рынки.

В субботу, после завершения торговой недели на мировых фондовых площадках, были опубликованы данные по китайской экономике. Импорт вырос на 66%, тогда как ожидался рост на 59%; основным фактором роста показателя стало увеличение объемов закупки сырья.

По данным investfunds.ru, за период со 2 по 9 апреля паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 19%. Стоимость паев открытых ПИФов акций выросла в среднем на 1,01%*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 0,79%*. Паи открытых облигационных ПИФов прибавили в среднем по рынку 0,51%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,02%*.

Ход торгов на текущей неделе будет определяться стартом сезона отчетностей в США. Результаты своей деятельности до конца недели предоставят такие эмитенты, как Intel, JP Morgan Chase, Google и Bank of America. По-прежнему будет определяющим развитие ситуации вокруг Греции. Новость о предоставлении Евросоюзом помощи греческой экономике является позитивным сигналом и частично снимает напряженность, однако в регионе по-прежнему остаются проблемные экономики, которым также может потребоваться помощь. Влияние на фондовые рынки в течение недели будут оказывать и статданные. Ожидается публикация потребительской инфляции США, розничных продаж в США, индекса деловой активности от ФРБ Филадельфии, промышленного производства США, а также данных по строительству в США.

Технически, российский рынок продолжает торговаться вблизи верхней границы восходящего краткосрочного тренда, что подразумевает риски коррекции, которые могут усилить влияние негативных новостей. Вблизи верхней границы восходящего канала торгуется и фьючерс на индекс S&P 500, что также способствует коррекционным распродажам. Таким образом, наиболее вероятным сценарием развития событий на отечественном рынке является небольшое – в пределах 5% – снижение, которое может начаться на текущей или следующей неделе. С технической точки зрения, коррекция значительно повысит потенциал роста рынка в целом и откроет фондовым индексам путь к новым годовым максимумам. В случае формирования коррекции рекомендуем наращивать позиции, поскольку среднесрочно рынок смотрит вверх. У нас нет оснований полагать, что коррекция будет глубокой и выйдет за рамки технической, поскольку приближается период отсечки реестров к годовым собраниям акционеров. Многие инвесторы захотят поучаствовать в получении дивидендов, которые, судя по отчетностям крупнейших российских эмитентов, обещают быть неплохими, что может вывести акции на новые высокие уровни.

Комментарии по работе фондов УК «АГАН»

Паи фонда акций «АГАН – Экстрим» подорожали за неделю на 0,95%**. Итоги деятельности фонда оказались слабее среднерыночного результата по фондам акций, который составил (+1,01%*). Рост стоимости паев сдерживался значительной долей денежных средств в портфеле фонда, что нивелировало опережающую – по сравнению с индексом ММВБ – динамику многих бумаг, входящих в портфель фонда.

Паи фонда «АГАН – Эквilibrium» прибавили 0,75%**, тогда как среднерыночный результат деятельности открытых фондов смешанных инвестиций составил (+0,79%*).

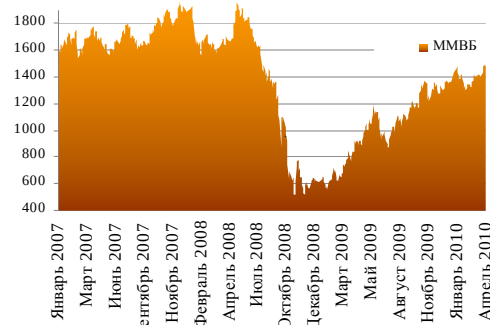
Паи ПИФА «АГАН – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 1,09%**. Результат фонда превысил среднерыночные итоги по ПИФам данной категории (+1%*).

Паи фонда «АГАН – Фонд региональных акций» прибавили в стоимости 0,22%**, тогда как в среднем по рынку паи открытых фондов акций подорожали на 1,01%*. Результат фонда обусловлен динамикой акций «Полиметалла», которые по итогам прошедшей недели показали отрицательный результат вследствие отсутствия интереса со стороны инвесторов.

Паи ПИФА «АГАН – Молодежный» за неделю подорожали на 1,26%**, тогда как в среднем по рынку паи фондов данной категории прибавили 0,79%*. Результат фонда в очередной раз оказался лучше рынка, чему способствовала опережающая рынок динамика многих бумаг, входящих в структуру фонда. Акции «Роснефти», на которые приходится порядка 9% портфеля фонда, по итогам недели прибавили в стоимости более 8%, что, в частности, обусловлено известием о снятии ареста с активов компании в Англии и Уэльсе.

Паи фонда «АГАН – Депозит» по итогам недели потеряли 0,04%** при среднерыночном результате (+0,02%*) по фондам данной категории.

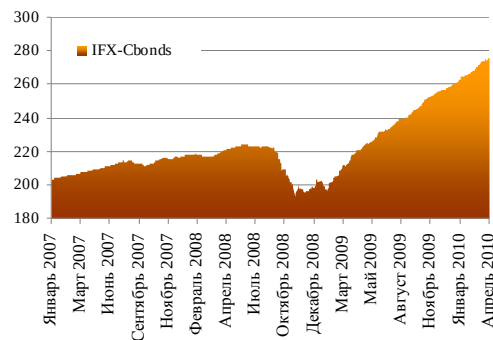
Динамика индекса ММВБ



	09.04.2010	Изм-е за период 02.04.10-09.04.10
Основные индикаторы		
РТС	1 631,81	1,08%
ММВБ	1 496,88	1,13%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	275,13	0,28%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 09.04.10 (за период 02.04.10-09.04.10), %

ОПИФА «АГАН – Экстрим»	0,95
ОПИФСИ «АГАН – Эквilibrium»	0,75
ОИПИФ «АГАН – Индекс ММВБ»	1,09
ОПИФА «АГАН – Фонд региональных акций»	0,22
ОПИФСИ «АГАН – Молодежный»	1,26
ОПИФДР «АГАН – Депозит»	-0,04

Источник: www.investfunds.ru

* данные –www.investfunds.ru

По состоянию на 31.03.2010

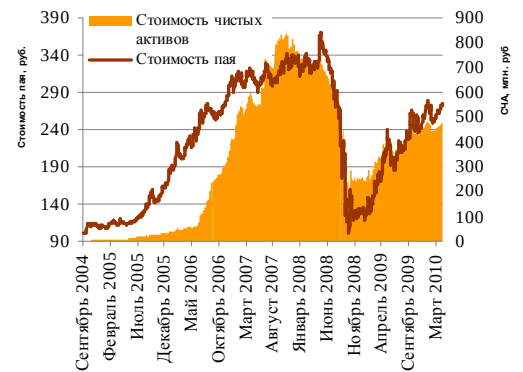
По состоянию на 31.03.2010	Изменение стоимости пая (%)						Изменение стоимости чистых активов ПИФа (СЧА) (%)					
	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	6,97	4,72	14,47	71,99	-14,87	140,35	6,37	3,33	10,67	58,28	-15,47	6290,32
ОПИФСИ «АГАНА – Эквilibrium»	2,02	3,09	6,68	26,93	-13,44	32,12	0,15	0,40	-1,85	-2,40	-94,37	297,70
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	9,08	6,25	20,16	83,93	-12,49	142,43	7,50	-3,59	6,61	48,52	-47,04	1095,82
ОПИФА «АГАНА – Фонд региональных акций»	9,62	13,05	33,56	101,53	-27,15	83,57	9,07	10,76	24,87	82,29	-72,76	319,76
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	3,51	-2,03	-6,01	31,85	-25,09	56,77	0,99	-5,08	-5,77	11,81	-68,97	96,62
ОПИФДР «АГАНА – Депозит»	-0,10	6,99	4,30	-1,25	-	-	-0,10	6,99	-90,19	-90,71	-	-

Обзор подготовлен аналитиками ГК «АЛОП»

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
09.04.2010	275,51	478514561,80
за период 02.04.10-09.04.10	0,95%**	0,26%**
По состоянию на 31.03.2010		
3 месяца	4,72%	3,33%
6 месяцев	14,47%	10,67%
год	71,99%	58,28%
за 3 года	-14,87%	-15,47%
за 5 лет	140,35%	6290,32%



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***

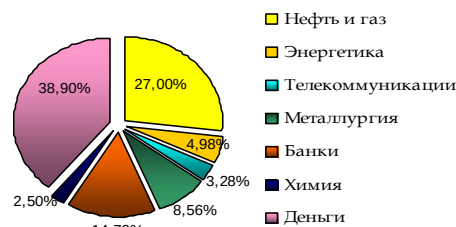
	Значение
Бета	0,962
Альфа	0,001
Ст. отклонение	9,99%
Коэфф. Шарпа	-0,128

Источник: Расчеты ГК АЛОП

Основные позиции на 09.04.2010

Акции:	доля в активах, %
ВТБ - ао	7,22
«Сургутгаз»	5,03
«Роснефть»	5,01
«РусГидро»	4,53
«ЛУКОЙЛ»	4,34

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 09.04.2010

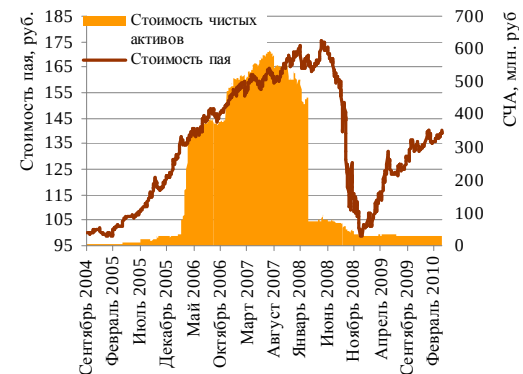


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменяется быстрее рынка в периоды спада или роста опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно высокая 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 отклонения 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
09.04.2010	140,07	30194120,81
за период 02.04.10-09.04.10	0,75%**	0,75%**
По состоянию на 31.03.2010		
3 месяца	3,09%	0,40%
6 месяцев	6,68%	-1,85%
год	26,93%	-2,40%
за 3 года	-13,44%	-94,37%
за 5 лет	32,12%	297,70%



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. В том числе фонд рекомендован юридическим лицам для размещения временно свободных денежных средств в качестве альтернативы банковским депозитам и векселям.

Сравнительные показатели работы фонда***

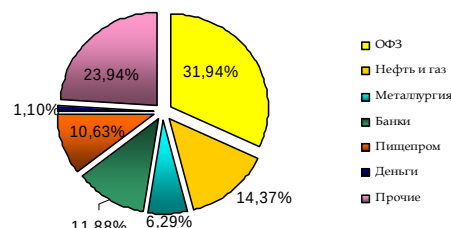
	Значение
Бета	0,486
Альфа	-0,003
Ст. отклонение	5,02%
Коэфф. Шарпа	-0,247

Источник: Расчеты ГК АЛОП

Основные позиции на 09.04.2010

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ 25068	18,98
ОФЗ 25064	12,96
«Система»-01	12,15
НЛМК БО-6	11,79
МГор56-об	10,63

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 09.04.2010

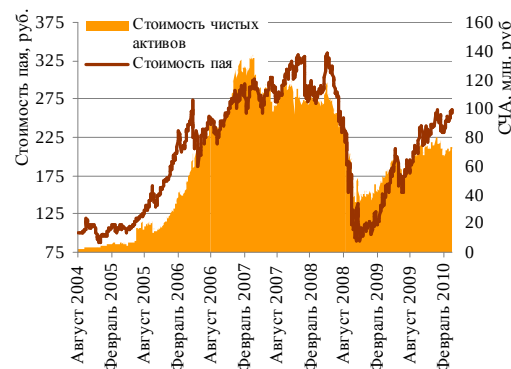


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменяется быстрее рынка в периоды спада или роста опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно высокая 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 отклонения 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

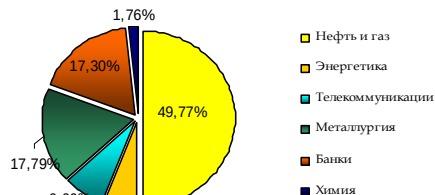
	Цена пая	СЧА
09.04.2010	261,8	73495887,41
за период		
02.04.10-09.04.10	1,09%**	0,97%**
По состоянию на 31.03.2010		
3 месяца	6,25%	-3,59%
6 месяцев	20,16%	6,61%
год	83,93%	48,52%
за 3 года	-12,49%	-47,04%
за 5 лет	142,43%	1095,82%



Основные позиции на 09.04.2010

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,75
«ГАЗПРОМ» - ао	13,81
«Сбербанк»	12,73
«ГМК Норник»	8,83
«Роснефть»	7,37

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 09.04.2010



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***

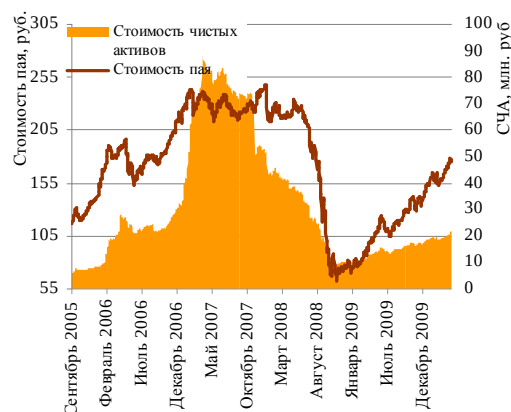
	Значение
Бета	0,933
Альфа	0,000
Ст. отклонение	11,04%
Кэфф. Шарпа	-0,110

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГАНА – Фонд региональных акций»

Основные показатели работы фонда

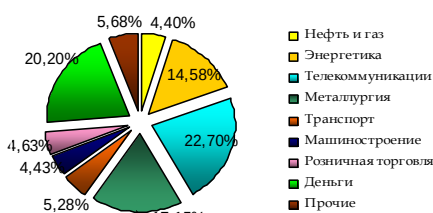
	Цена пая	СЧА
09.04.2010	177,05	21570235,83
за период		
02.04.10-09.04.10	0,22%**	0,21%**
По состоянию на 31.03.2010		
3 месяца	13,05%	10,76%
6 месяцев	33,56%	24,87%
год	101,53%	82,29%
за 3 года	-27,15%	-72,76%
за 5 лет	83,57%	319,76%



Основные позиции на 09.04.2010

Акции:	доля в активах, %
«РусГидро»	11,83
«Полиметалл»	9,93
«Система» - ао	7,03
«СЗТелек» - ао	5,11
МТС - ао	4,86

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 09.04.2010



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	0,976
Альфа	-0,003
Ст. отклонение	10,41%
Кэфф. Шарпа	-0,156

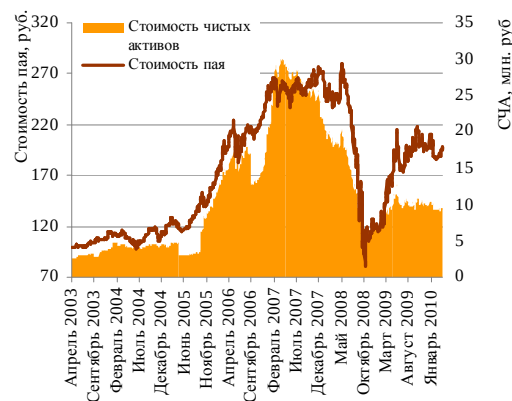
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности о ценового 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
09.04.2010	198,16	9522835,23
за период		
02.04.10-09.04.10	1,26%**	1,25%**
По состоянию на 31.03.2010		
3 месяца	-2,03%	-5,08%
6 месяцев	-6,01%	-5,77%
год	31,85%	11,81%
за 3 года	-25,09%	-68,97%
за 5 лет	56,77%	96,62%



Цель

Инвестирование в самые ликвидные акции, в то время как доля облигаций большую часть времени будет лишь минимально необходимой для соблюдения правил фонда. В фазе глубокого и продолжительного падения рынка облигационная часть может достигать 70%.

Фонд «АГАНА – Молодежный» занимает промежуточное положение между ОПИФА «АГАНА – Экстрим», ориентированным на получение доходности на рынке акций, и ОПИФСИ «АГАНА – Эквilibриум», большую часть активов которого составляют облигации.

Сравнительные показатели работы фонда***

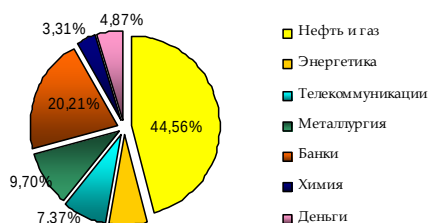
	Значение
Бета	1,025
Альфа	-0,004
Ст. отклонение	9,35%
Коэфф. Шарпа	-0,167

Источник: Расчеты ГК АЛОП

Основные позиции на 09.04.2010

Вид актива:	доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	10,35
«ГМКНорНик»	9,70
ВТБ - ао	9,26
«ЛУКОЙЛ»	9,13
«Роснефть»	9,07

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 09.04.2010



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс MMBV. 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.

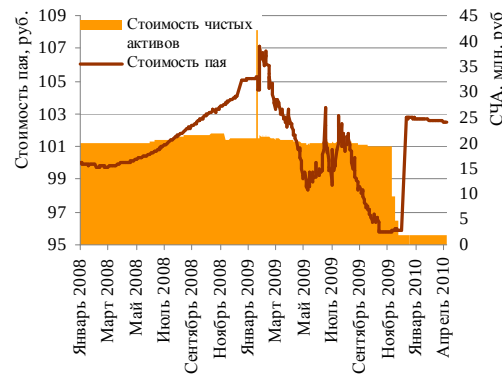
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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
09.04.2010	102,49	1933095,58
за период		
02.04.10-09.04.10	-0,04%**	-0,04%**
По состоянию на 31.03.2010		
3 месяца	6,99%	6,99%
6 месяцев	4,30%	-90,19%
год	-1,25%	-90,71%
за 3 года	-	-
за 5 лет	-	-



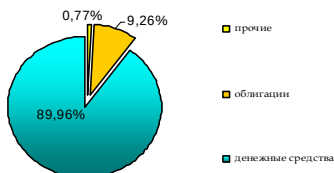
Цель

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 09.04.2010

Вид актива:	доля в активах, %
ЛукойлБО20	9,26

Структура портфеля на 09.04.2010



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, Орликов пер., д. 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.