

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

17.07.2009 - 24.07.2009



Обзор рынка ПИФов и акций

В течение прошлой недели на рынке вновь царили разлинные настроения. По итогам недели индекс ММВБ потяжелел на 6,28%, а индекс РТС – на 9,47%.

Старт торговой недели состоялся на «зеленой» территории. Индекс ММВБ уже на открытии в понедельник прибавил около 1,5%. Покупкам способствовал улучшившийся внешний фон. После нейтрального закрытия рынка в Штатах фьючерсы на американские индексы торговались в плюсе, что способствовало спросу на российских площадках. Фьючерсы на нефть марки Brent также подавали сигнал к покупкам, торгуясь вблизи отметки \$65 за баррель. После позитивного открытия торги проходили в рамках бокового тренда, но рост цен на сырье все же разогнал отечественный рынок и индекс ММВБ достиг психологически важной отметки 1000 пунктов, от которой прокатилась волна фиксации прибыли. По итогам сессии индекс ММВБ прибавил 2,03%.

После закрытия российского рынка в понедельник внешний фон существенно не изменился. По итогам сессии в США ведущие индикаторы рынка закрылись в плюсе, чему способствовало частичное решение проблем CIT Group, а именно получение временного финансирования на сумму \$3 млрд. Таким образом, вопрос о банкротстве компании откладывается на неопределенное время. Кроме того, покупкам на рынке США способствовали статданные. Открытие отечественных площадок во вторник оказалось нейтральным, после чего участники рынка посредством незначительных распродаж увели ведущие индикаторы в скромный минус. Однако внешний фон способствовал покупкам, к которым в итоге и прибегли инвесторы. Индекс ММВБ пробил вверх психологически значимый уровень 1000 пунктов, который не смог приостановить жажду покупок на фоне возросшей стоимости «черного золота» (фьючерсы на нефть марки Brent превысили уровень \$67 за баррель). Росту также способствовала динамика фьючерсов на индексы США – фьючерс на индекс S&P 500 превысил отметку 950 пунктов. Еще одним драйвером роста вновь выступил сезон отчетностей: результаты компаний, отчитавшихся во вторник, носили преимущественно позитивный характер, что отыгрывалось на мировых фондовых рынках. По итогам сессии индекс ММВБ прибавил 1,73%.

Открытие российского рынка в среду состоялось в сдержанном плюсе, что было обусловлено улучшившимся внешним фоном. Ведущие индикаторы рынка США прибавили порядка 0,5%, что закладывалось в котировки на открытие. Фьючерсы на американские индексы также способствовали покупкам: выступление Б.Бернаке с отчетом по денежно-кредитной политике разрешило негативные ожидания участников рынка в отношении базовой ставки, которая предположительно будет оставаться на чрезвычайно низком уровне (0 - 0,25%) в течение продолжительного времени. После окончания торгов на американских площадках во вторник были оглашены отчеты Apple и Yahoo!, которые оказались лучше ожиданий и спровоцировали рост фьючерсов на индексы США. Однако вскоре внешний фон скорректировался. Снижение фьючерсов на индексы США повело за собой волну продаж на российском рынке. Отчетности финансовых структур США, которые были опубликованы в среду, преподнесли неприятный сюрприз. Данные по прибыли Morgan Stanley и Bank of New York оказались хуже ожиданий, а в отчете Wells Fargo участники рынка усмотрели ухудшение активов, что также поставило отчет банка в ряд слабых. Ближе к финишу сессии были опубликованы данные по запасам нефти и нефтепродуктам США, которые способствовали отыгрыванию части потерь. По итогам сессии индекс ММВБ потерял 2,21%.

После закрытия рынка в среду ситуация на внешних площадках незначительно изменилась. Во фьючерсах на нефть сохранился позитив, что поддержало российский рынок на открытии. Фьючерс на индекс S&P 500 немного подрос по сравнению с теми уровнями, при которых накануне закрылись отечественные площадки. Итоги сессии на рынке США оказались разнонаправленными; спрос оттянул на себя акции высокотехнологического сектора, основным драйвером роста для которых стал хороший отчет Apple и которые вывели индекс NASDAQ в плюс. После позитивного открытия внешний фон скорректировался, что привело к спекулятивной фиксации прибыли. Однако во второй половине сессии появился новый драйвер роста в виде оптимистичных данных по безработице, которые увели индекс ММВБ выше психологически значимого уровня 1000 пунктов. Активных покупок в течение сессии в четверг не наблюдалось, поскольку рынок был и остается довольно перекупленным и ему необходима коррекция; желающих приобретать акции по текущим ценам мало. Основной рост пришелся на окончание торгового дня, когда вышли данные по продажам на вторичном рынке жилья. В результате индексу ММВБ удалось пройти сложный диапазон до 1020 пунктов и по итогам сессии он потяжелел на 5,17%.

В пятницу на открытии рост продолжился, и индекс ММВБ прибавил 0,5%. Поддержку российскому рынку оказывали высокие уровни, на которых торговались и фьючерсы на американские индексы, и фьючерсы на нефть. Индекс ММВБ протестировал уровень 1045 пунктов, на котором начались распродажи, носившие, однако, довольно сдержанный характер. Сессия подтвердила преобладание на рынке спекулянтов, поскольку даже близость нефти к отметке \$70 за баррель не вернула на рынок «бычьи» настроения. По итогам торгов индекс ММВБ потерял 0,43%.

По данным НТУ, за период с 17 по 24 июля паи открытых индексных фондов (акций) подорожали в среднем на 7,81%. Стоимость паев открытых ПИФов акций выросла в среднем по рынку на 6,14%, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 3,87%. Паи открытых облигационных ПИФов прибавили в стоимости 0,77% в среднем по рынку. Паи фондов денежного рынка за неделю подешевели в среднем на 0,05%.

Текущая неделя обещает быть интересной. С одной стороны, продолжается сезон отчетностей, который может удержать котировки на высоком уровне. Предыдущие отчеты установили довольно высокую планку, которую попытаются удержать результаты компаний, готовящихся опубликовать свои итоги. На текущей неделе ожидаются отчеты компаний потребительского и телекоммуникационного секторов. С другой, влияние на динамику рынков будет оказывать традиционная публикация статданных. Наиболее интересными являются предварительные данные по ВВП США за II квартал текущего года. На наш взгляд, показатель может стать той разворотной точкой, которую пытаются преодолеть участники мировых фондовых рынков. Кроме того, и российские, и мировые торговые площадки окажутся под давлением технических факторов, а именно – во власти того фактора перекупленности, который нарастает в ходе июльского ралли.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» подорожал за неделю на 5,77%**. Результат оказался немного хуже среднерыночного показателя по фондам акций, составившего (+6,14%*), что, в частности, связано с динамикой акций «ЛУКОЙЛа», которые по итогам недели выглядели хуже рынка.

Пай фонда «АГАНА – Эквилибриум» прибавили в стоимости 0,32%**. Результат оказался слабее, чем среднерыночные итоги по фондам смешанных инвестиций (+3,87%*), что объясняется консервативной структурой ПИФА.

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 8,14%**, что оказалось лучше среднерыночного результата по ПИФам данной категории, составившего (+7,81%*), а также выше прироста по индексу ММВБ (+6,29%).

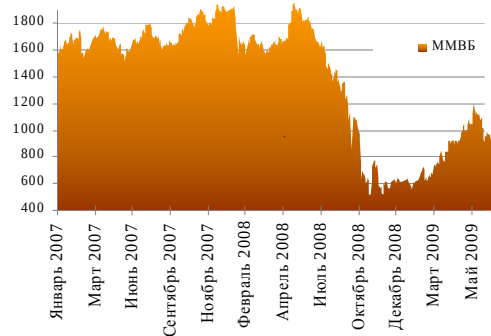
Пай ПИФА «АГАНА – Фонд региональных акций» подорожали за неделю на 5,78%**. Результат оказался немного слабее среднерыночного итога по открытым фондам акций (+6,14%*), что связано с динамикой акций «РусГидро», которые за прошедшую неделю прибавили лишь 1,38%: акции компании оказались без внимания участников рынка, поскольку на рынке присутствовали более привлекательные бумаги (в частности, акции металлургов, поддержку которым оказала встреча В.Путина в Магнитогорске в прошедшую пятницу).

Пай фонда «АГАНА – Молодежный» за неделю прибавили в стоимости 6,87%**, что более чем в 1,7% раза превысило среднерыночный итог открытых ПИФов смешанных инвестиций (+3,87%*). Столь высокий результат связан со структурой портфеля, большинство бумаг в котором по итогам недели показало существенный прирост. В частности, акции «Газпрома» и ГМК «Норильский никель» подорожали более чем на 6%.

Пай фонда «АГАНА – Депозит» по итогам недели потеряли в стоимости 1,07%**. Среднерыночный результат ПИФов денежного рынка составил (-0,05%*). Фьючерсы на нефть марки Brent в течение недели демонстрировали восходящую динамику, а по итогам недели закрылись выше психологически значимого уровня \$70 за баррель, что способствовало значительному укреплению российской валюты. Таким образом, паи фонда оказались под негативным давлением, поскольку значительная доля портфеля приходится на валюту.

* данные – нту.ру, расчеты – ГК «АЛОР»

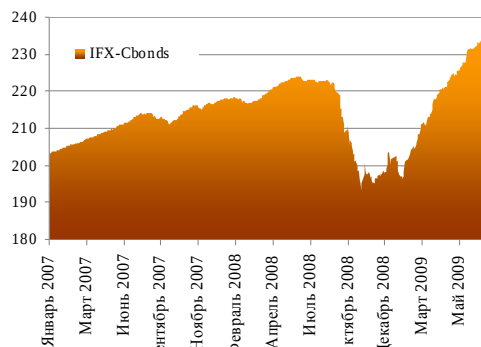
Динамика индекса ММВБ



	24.07.2009	Изм-е за период 17.07.09-24.07.09
Основные индикаторы		
PTC	1012.62	9,47%
ММВБ	1026.95	6,29%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	235.72	0,43%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 24.07.09 (за период 17.07.09-24.07.09), %

ОПИФА «АГАНА - Экстрим»	5,77
ОПИФСИ «АГАНА - Эквилибриум»	0,32
ОИПИФ «АГАНА - Индекс ММВБ»	8,14
ОПИФА «АГАНА - Фонд региональных акций»	5,78
ОПИФСИ «АГАНА - Молодежный»	6,87
ОПИФДР «АГАНА - Депозит»	-1,07

Источник: www.nlu.ru

По состоянию на 30.06.2009

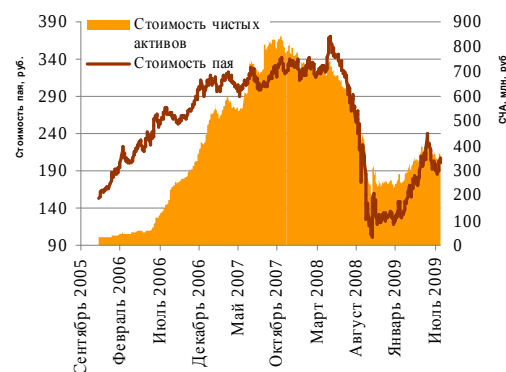
	Изменение стоимости пая (%)					Изменение стоимости чистых активов ПИФА (СЧА) (%)				
	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-8,63	28,74	57,05	-40,17	-22,36	-10,18	24,77	48,63	-44,02	333,11
ОПИФСИ «АГАНА – Эквилибриум»	-3,07	12,83	24,72	-27,75	-15,00	-4,41	10,24	14,72	-55,90	-90,82
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-9,80	26,86	63,64	-41,53	-22,68	-11,12	22,05	48,74	-40,86	-22,55
ОПИФА «АГАНА – Фонд региональных акций»	-3,76	30,40	50,24	-48,36	-32,12	-3,80	26,32	40,97	-56,96	-35,20
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-9,83	22,77	50,67	-26,82	-12,81	-15,20	20,47	46,78	-38,80	-40,03
ОПИФДР «АГАНА – Депозит»	0,20	-4,08	-4,32	-1,05	-	0,20	-4,08	-4,06	-2,23	-

Обзор подготовлен аналитиками ГК «АЛОР»

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

Основные показатели работы фонда

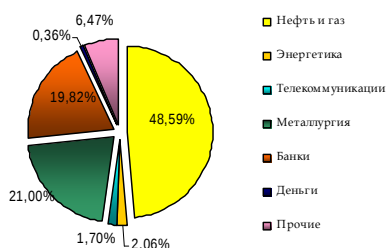
	Цена пая	СЧА
24.07.2009	206,47	379047246,40
за период 17.07.09-24.07.09	5,77%**	5,58%
По состоянию на 30.06.2009		
3 месяца	28,74%	24,77%
6 месяцев	57,05%	48,63%
год	-40,17%	-44,02%
за 3 года	-22,36%	333,11%



Основные позиции на 24.07.2009

Акции:	доля в активах, %
ЛУКОЙЛ	13,83
ГМКНорНик	12,00
Сбербанк	11,72
ГАЗПРОМ ао	9,64
Сургнфгз	7,08

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.07.2009



*** **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 MMBV. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменяется быстрее рынка 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 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

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***

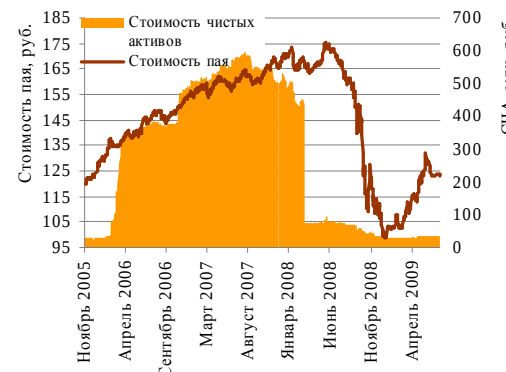
	Значение
Бета	0.960
Альфа	0.002
Ст. отклонение	9.91%
Коэфф. Шарпа	-0.143

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Эквilibrium»

Основные показатели работы фонда

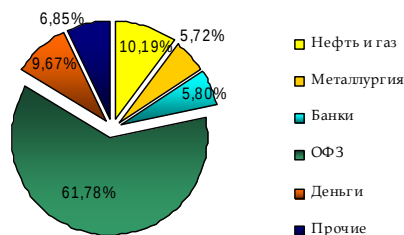
	Цена пая	СЧА
24.07.2009	123,97	30003187,54
за период 17.07.09-24.07.09	0,32%**	-9,01%
По состоянию на 30.06.2009		
3 месяца	12,83%	10,24%
6 месяцев	24,72%	14,72%
год	-27,75%	-55,90%
за 3 года	-15,00%	-90,82%



Основные позиции на 24.07.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ 25057	30,70
ОФЗ 25061	22,72
ОФЗ 25064	8,37
ЛУКОЙЛ	2,91
ГМКНорНик	2,87

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.07.2009



*** **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 MMBV. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменяется быстрее рынка 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 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

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***

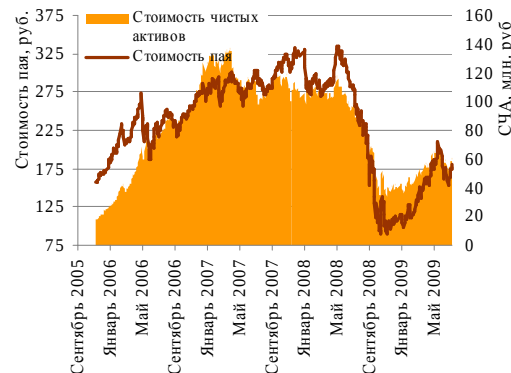
	Значение
Бета	0.471
Альфа	-0.002
Ст. отклонение	4.99%
Коэфф. Шарпа	-0.244

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

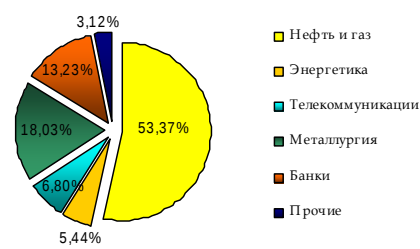
	Цена пая	СЧА
24.07.2009	180,92	60829617,04
за период		
17.07.09-24.07.09	8,14%**	8,33%
По состоянию на 30.06.2009		
3 месяца	26,86%	22,05%
6 месяцев	63,64%	48,74%
год	-41,53%	-40,86%
за 3 года	-22,68%	-22,55%



Основные позиции на 24.07.2009

Акции:	доля в активах, %
ГАЗПРОМ ао	15,01
ЛУКОЙЛ	13,86
Сбербанк	10,75
ГМКНорНик	8,97
Роснефть	8,27

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.07.2009



Цель

Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд. «АГОНА – Индекс ММВБ» рассчитан на инвесторов, ориентирующихся на получение доходности, соответствующей росту индекса ММВБ.

Сравнительные показатели работы фонда***

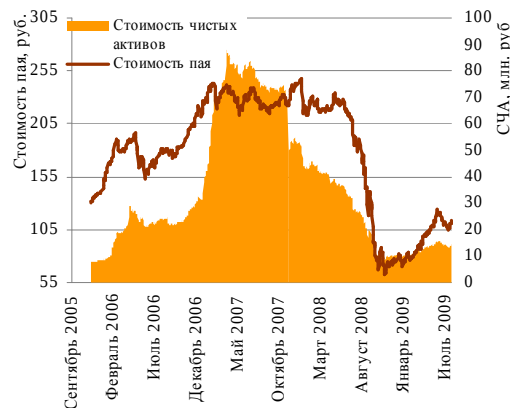
	Значение
Бета	0.940
Альфа	0.001
Ст. отклонение	10.95%
Кэфф. Шарпа	-0.131

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Фонд региональных акций»

Основные показатели работы фонда

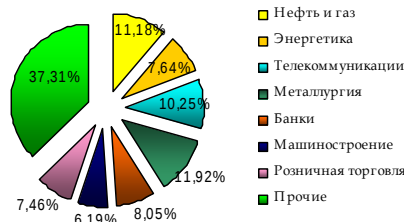
	Цена пая	СЧА
24.07.2009	113,14	14438727,34
за период		
17.07.09-24.07.09	5,78%**	5,66%
По состоянию на 30.06.2009		
3 месяца	30,40%	26,32%
6 месяцев	50,24%	40,97%
год	-48,36%	-56,96%
за 3 года	-32,12%	-35,20%



Основные позиции на 24.07.2009

Акции:	доля в активах, %
Полиметалл	11,92
РусГидро	7,64
Магнит ао	7,46
ВТБ ао	5,22
Роснефть	5,12

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.07.2009



Цель

«АГОНА – 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 эшелонов в расчете на их рост в течение нескольких лет.

Сравнительные показатели работы фонда***

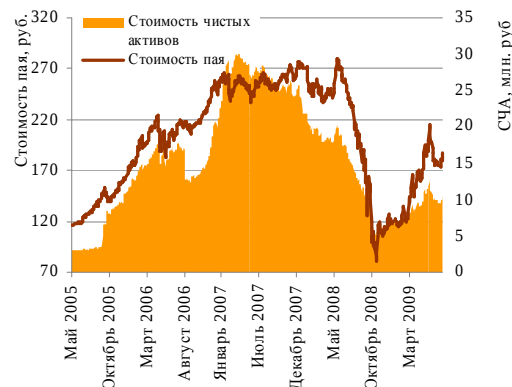
	Значение
Бета	0.988
Альфа	-0.001
Ст. отклонение	10.36%
Кэфф. Шарпа	-0.163

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

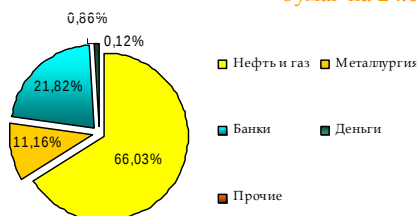
	Цена пая	СЧА
24.07.2009	187,49	10309135,17
за период 17.07.09-24.07.09	6,87%**	6,84%
По состоянию на 30.06.2009		
3 месяца	22,77%	20,47%
6 месяцев	50,67%	46,78%
год	-26,82%	-38,80%
за 3 года	-12,81%	-40,03%



Основные позиции на 24.07.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ГАЗПРОМ ао	11,19
ГМКНорНик	11,16
Сургнфгз	11,15
Роснефть	11,09
Газпрнефть	10,96

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.07.2009



*** **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 рынкам.

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

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***

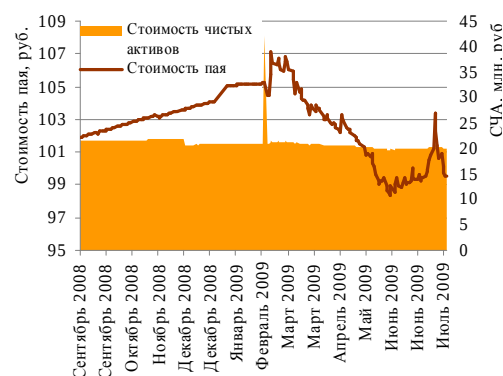
	Значение
Бета	1.052
Альфа	0.004
Ст. отклонение	9.46%
Коефф. Шарпа	-0.122

Источник: Расчеты ГК АЛОП

ОПИФ денежного рынка «АГАНА – Депозит»

Основные показатели работы фонда

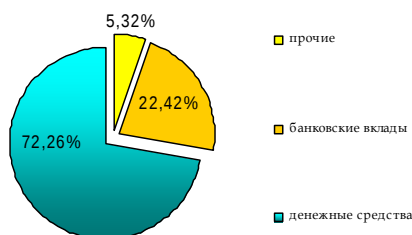
	Цена пая	СЧА
24.07.2009	99,58	19970713,11
за период 17.07.09-24.07.09	-1,07%**	-1,08%
По состоянию на 30.06.2009		
3 месяца	-4,08%	-4,08%
6 месяцев	-4,32%	-4,06%
год	-1,05%	-2,23%
за 3 года	-	-



Структура вкладов на 24.07.2009

Банковские вклады:	доля в структуре вкладов, %
от 3 до 6 мес.	100,00

Структура активов на 24.07.2009



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 – 32 474 млн руб (по состоянию на 31.03.2009).

УК «АГАНА» занимает второе место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 31.03.2009 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 - Эквilibrium» 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. 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.