Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов 26.09.2008 - 03.10.2008

Обзор рынка ПИФов и акций

На прошлой неделе продолжилось развитие уже ставшей привычной «медвежьей» тенденции на мировых биржах. Давление внешнего негатива, дефицит ликвидности и отсутствие мощных внутренних факторов для разворота тенденции способствовали снижению российских биржевых индексов: ММВБ – на 14,32%, РТС – на 16,69%.

По данным интернет - портала Investfunds, наибольшее падение за неделю было зафиксировано в индексных фондах акций, потерявших в стоимости пая в среднем 12,69%*. Открытые фонды акций упали на 11,52%*. Фонды смешанных инвестиций уменьшились в стоимости пая на 8,51%*. Доходность консервативных фондов облигаций в среднем составила (-3,06%)*. Денежные фонды снизились на 0,12%*.

В центре внимания инвесторов находилась судьба нашумевшего плана Полсона-Буша-Бернанке по спасению финансового сектора США. Конгресс США не принял план с первой попытки, вызвав панику и самый сильный за последние двадцать лет обвал американских индексов за одну сессию. В целом ситуация на глобальных рынках оставалась тяжелой ввиду кризиса доверия, отсутствия ликвидности и высоких процентных ставок. Европейский ЦБ на очередном заседании в четверг, как и ожидалось, не понизил базовую ставку, которая на сегодняшний день составляет 4,25%.

Списки пострадавших от кризиса банков пополняются: власти Бенилюкса объявили о частичной национализации банка Fortis; правительство Германии совместно с консорциумом частных банков выделяют 35 млрд евро для спасения национального ипотечного банка Hypo Real Estate Holding; потерпевший крах британский ипотечный банк Bradford & Bingley будет национализирован; за активы обанкротившегося крупнейшего коммерческого банка США Wachovia ведут борьбу Citigroup и Wells Fargo. Российский банковский сектор чувствовал себя немного лучше рынка. Ситуация с ликвидностью после прошедших в начале недели налоговых выплат немного улучшилась, краткосрочные межбанковские рублевые ставки для банков первого круга опустились до уровня 4-5% годовых. Оптимизма добавило предложение премьер-министра РФ В.Путина разрешить монетарным властям выдавать кредиты коммерческим организациям без залогов.

Негативные тенденции отечественных фондовых площадок на прошлой неделе вторили движениям мировых бирж. Активность игроков на российском рынке была невысокой. Дополнительное давление на котировки отечественных акций оказывает падение сырьевых рынков. Цены на нефтяные фьючерсы (декабрьские контракты Brent) снизились за неделю на 13,35%, закрывшись в пятницу на уровне $89,93. Цены на никель упали на 10,8%, активно осваивая уровни ниже $15000 за тонну. Падению цен на сырье способствовал выход негативной статистики по странам США и Европы, подтверждающей вероятность риска замедления темпов мировых экономик. Соответственно, в лидеры падения на российском рынке выбились акции металлургических компаний. Так, падение бумаг ГМК "Норильский никель" составило 27,05%, усугубившись выходом слабого финансового отчета за 1-ое полугодие. Лидером падения во второй половине недели были также бумаги "Полюс Золота", подешевевшие на 15% на новостях об отказе совета директоров осуществлять процедуру buy-back.

Объемы торгов на российских площадках продолжали оставаться незначительными в связи с введенными регуляторами ограничениями, а также с ожиданиями крупными игроками результатов принятия плана Полсона, которое произошло со второй попытки уже после закрытия недели торгов на наших биржах. Первые два дня текущей недели также не внушают оптимизма. От сильного падения рынок удерживают только своевременные действия регулятора. При этом, по нашему мнению, внутренних экономических причин для такого сильного падения российского рынка акций нет. Снижение рынка по большей части спровоцировано действиями спекулянтов, выводом средств испытывающими серьезные проблемы западными инвесторами и слабостью российского рынка с точки зрения наличия значительных «консервативных» средств в виде, например, активов пенсионных фондов и страховых компаний. На наш взгляд, изменить ситуацию коренным образом могут лишь меры правительства по поддержке рынка. Возможно, публикации традиционно выходящих в октябре отчетностей российских компаний дадут положительный стимул для разворота существующей тенденции. Мы не исключаем, что в случае поддержки рынка со стороны государства и выхода хороших отчетностей российских компаний рынок может начать быстрыми темпами восстанавливаться. В противном случае не исключено снижение рынка еще процентов на 15-20. В нынешней ситуации наиболее правильной тактикой пайщиков ПИФов, по нашему мнению, может быть покупка паев в периоды сильной просадки рынка. При этом, как показывает практика, с началом восстановления рынка наиболее быстрыми темпами растут «голубые фишки». Таким образом, инвесторам, готовым к риску в нынешней непростой ситуации, следует обратить внимание на индексные фонды акций и фонды акций, управляемые по активным стратегиям. Консервативным инвесторам рекомендуем рассматривать возможность инвестиций в фонды денежного рынка, отдельные из которых даже в периоды сильнейших просадок рынка показывают положительную доходность.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Падение по итогам недели котировок большинства ликвидных акций, составляющих активы ОПИФов под управлением УК «АГАНА», привело к снижению стоимости паев фондов. Исключением стал фонд денежного рынка «АГАНА – Депозит», увеличивший стоимость пая на 0,14%** и продемонстрировавший результаты лучше, чем фонды данной категории в среднем.

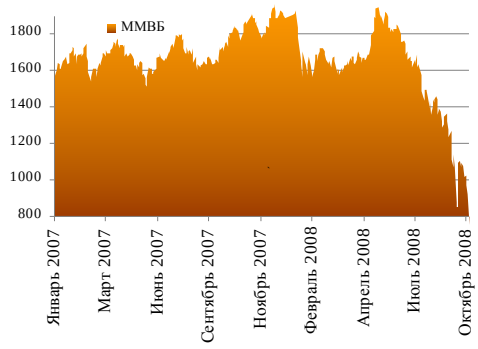
Стоимость паев фонда «АГАНА – Экстрим» снизилась на 14,87%**. Согласно стратегии управляющих, в составе портфеля сосредоточена большая доля бумаг нефтегазового сектора, чем и было обусловлено подобное снижение. Фонд смешанных инвестиций «АГАНА – Эквилибриум» по итогам недели показал снижение стоимости паев на 6,77%**, тогда как фонды данной категории просели в среднем на 8,51%*.

По итогам недели фонд «АГАНА – Индекс ММВБ», показав падение стоимости пая на 13,41%**, обыграл свой бенчмарк – индекс ММВБ, снижение которого составило 14,32%.

Снижение стоимости паев фонда «АГАНА – Фонд региональных акций» превысило среднерыночный показатель фондов данной категории в связи с наличием в портфеле значительной доли акций «Газпрома» и «Газпром нефти», просевших за неделю на 12,67% и 18,23% соответственно.

Доходность фонда «АГАНА – Молодежный» за неделю снизилась на 11,77%**.

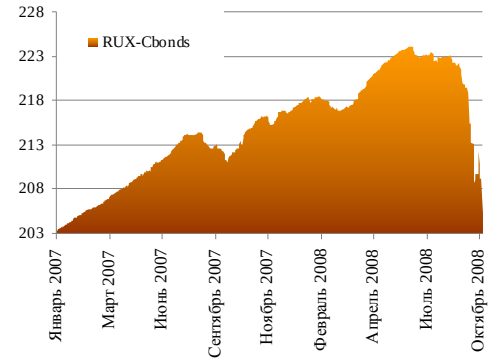
Динамика индекса ММВБ



	03.10.2008	Изм-е за нед.
Основные индикаторы		
РТС	1070.98	-16.69%
ММВБ	924.55	-14.32%
Обл. – индекс RUX-Cbonds	209.2427	-0.24%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса RUX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 03.10.08 (за период 26.09.08-03.10.08), %

ОПИФА «АГАНА - Экстрим»	-14.87
ОПИФСИ «АГАНА - Эквилибриум»	-6.77
ОИПИФ «АГАНА - Индекс ММВБ»	-13.41
ОПИФА «АГАНА - Фонд региональных акций»	-12.57
ОПИФСИ «АГАНА - Молодежный»	-11.77
ОПИФДР «АГАНА - Депозит»	0.14

Источник: www.iguru.ru

** данные - Investfunds*

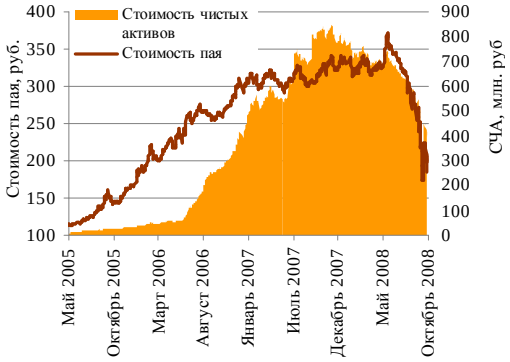
По состоянию на 30.09.2008

	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»	-25.50	-41.30	-38.26	-37.72	29.65	-25.83	-40.15	-42.66	-51.49	1489.83
ОПИФСИ «АГАНА – Эквилибриум»	-8.86	-15.25	-12.34	-11.51	21.00	-13.72	-23.87	-19.46	-89.34	210.26
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-25.89	-43.30	-38.94	-43.00	12.29	-25.20	-37.52	-40.83	-46.42	205.51
ОПИФА «АГАНА – Фонд региональных акций»	-27.78	-42.73	-42.50	-43.53	-3.16	-29.79	-48.29	-57.99	-76.53	131.56
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-19.91	-39.39	-38.26	-43.11	-0.07	-24.59	-47.29	-52.23	-66.04	31.44
ОПИФДР «АГАНА – Депозит»	0.59	1.76	2.62	-	-	0.60	5.22	7.70	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

Основные показатели работы фонда

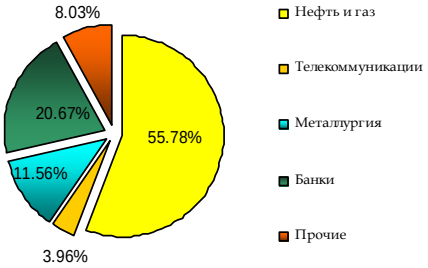
	Цена пая	СЧА
03.10.2008	185.2 р.	371411750.88 р.
Неделя**	-14.87%	-14.94%
По состоянию на 30.09.2008		
3 месяца	-41.30%	-40.15%
6 месяцев	-38.26%	-42.66%
год	-37.72%	-51.49%
с начала года	-39.98%	-47.86%
3 года	29.65%	1489.83%



Основные позиции на 03.10.2008

Акции:	доля в активах, %
ЛУКОЙЛ	14.80
ГАЗПРОМ ао	14.50
Сбербанк	13.61
Роснефть	10.22
ГМКНорНик	9.04

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.10.2008



Цель

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0.87
Альфа	1.02
Ст. отклонение	8.01%
Коэфф. Шарпа	-0.02

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 превысить 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.

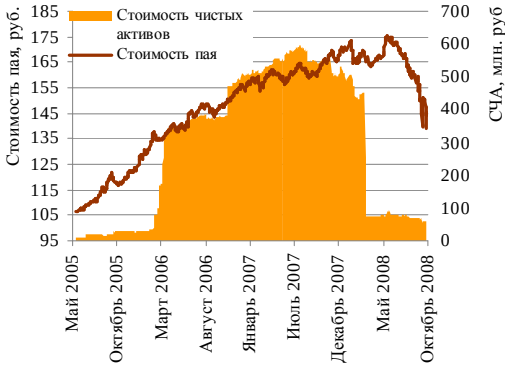
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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 – Эквилибриум»

Основные показатели работы фонда

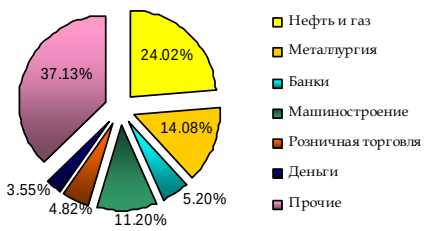
	Цена пая	СЧА
03.10.2008	139.29 р.	54255528.73 р.
Неделя**	-6.77%	-9.92%
По состоянию на 30.09.2008		
3 месяца	-15.25%	-23.87%
6 месяцев	-12.34%	-19.46%
год	-11.51%	-89.34%
с начала года	-14.94%	-88.19%
3 года	21.00%	210.26%



Основные позиции на 03.10.2008

Облигации:	доля в активах, %
Трансмаш-2	5.83
ГАЗФин 01	5.83
ОбКондФ-02	5.70
Метрострой	5.69
ГАЗПРОМ ао	5.54

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.10.2008



Цель

Инвестирование в акции, корпоративные и муниципальные облигации. Обеспечение умеренного прироста благодаря стабильности бумаг с фиксированной доходностью.

«АГАНА – Эквилибриум» рекомендован инвесторам, рассчитывающим на стабильный доход, превышающий доходность банковских депозитов и облигационных фондов, и желающим при этом свести риск получения убытков к минимуму.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0.41
Альфа	0.35
Ст. отклонение	2.89%
Коэфф. Шарпа	-0.05

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 превысить 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.

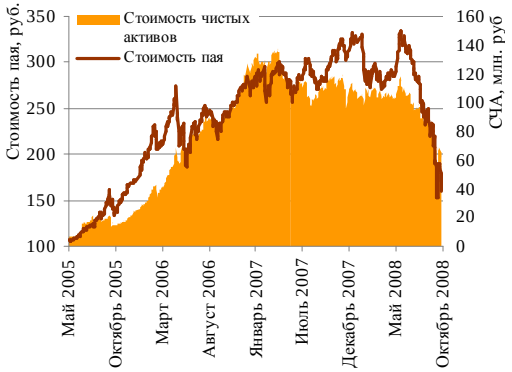
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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

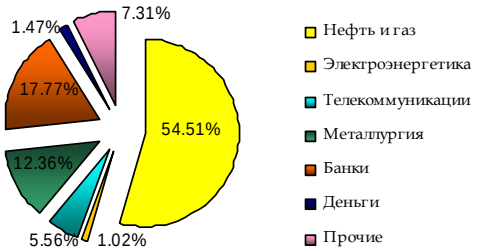
	Цена пая	СЧА
03.10.2008	160.27 р.	59166179.93 р.
Неделя**	-13.41%	-12.88%
По состоянию на 30.09.2008		
3 месяца	-43.30%	-37.52%
6 месяцев	-38.94%	-40.83%
год	-43.00%	-46.42%
с начала года	-46.98%	-39.33%
3 года	12.29%	205.51%



Основные позиции на 03.10.2008

Акции:	доля в активах, %
ЛУКОЙЛ	16.18
ГАЗПРОМ ао	16.16
Сбербанк	14.19
ГМКНорНик	7.56
Роснефть	6.99

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.10.2008



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	0.97
Альфа	-0.03
Ст. отклонение	8.38%
Коэфф. Шарпа	-0.08

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 превысить 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.

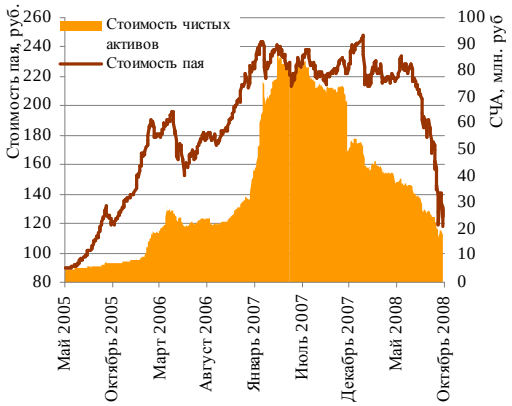
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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 акций «АГАНА – Фонд региональных акций»

Основные показатели работы фонда

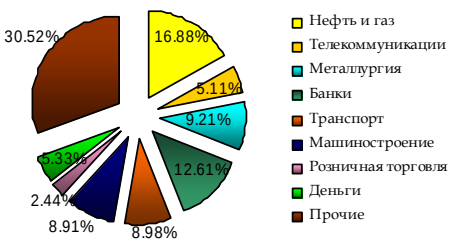
	Цена пая	СЧА
03.10.2008	117.79 р.	16299533.1 р.
Неделя**	-12.57%	-14.23%
По состоянию на 30.09.2008		
3 месяца	-42.73%	-48.29%
6 месяцев	-42.50%	-57.99%
Год	-43.53%	-76.53%
с начала года	-48.38%	-67.03%
3 года	-3.16%	131.56%



Основные позиции на 03.10.2008

Акции:	доля в активах, %
ГАЗПРОМ ао	10.97
Аэрофлот	9.72
Газпрнефть	7.30
СОЛЛЕРС	6.29
ММК	5.78

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.10.2008



Цель

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	1.004
Альфа	0.25
Ст. отклонение	8.54%
Коэфф. Шарпа	-0.13

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 превысить 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.

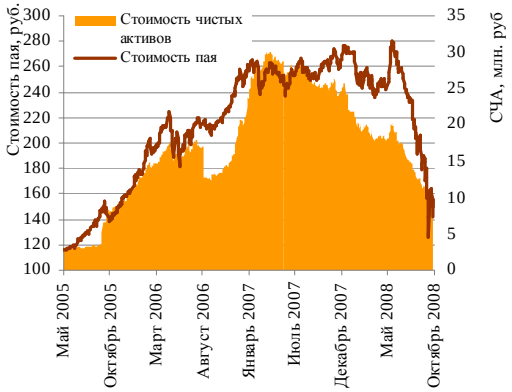
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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 – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

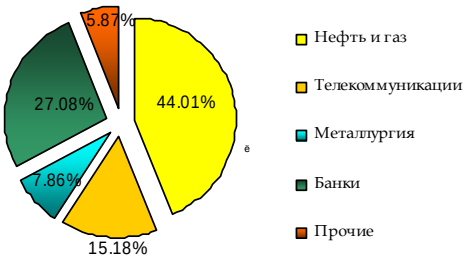
	Цена пая	СЧА
03.10.2008	141.63 р.	8201062.63 р.
Неделя**	-11.77%	-12.40%
По состоянию на 30.09.2008		
3 месяца	-39.39%	-47.29%
6 месяцев	-38.26%	-52.23%
год	-43.11%	-66.04%
с начала года	-44.90%	-60.40%
3 года	-0.07%	31.44%



Основные позиции на 03.10.2008

Акции:	доля в активах, %
Сбербанк	14.83
ВТБ ао	13.88
Сургнфгз-п	13.82
ГАЗПРОМ ао	13.17
Роснефть	11.25

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.10.2008



Цель

Инвестирование в акции и корпоративные и муниципальные облигации. Обеспечение умеренного прироста благодаря стабильности бумаг с фиксированной доходностью.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	1.024
Альфа	-0.28
Ст. отклонение	7.35%
Коэфф. Шарпа	-0.12

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.

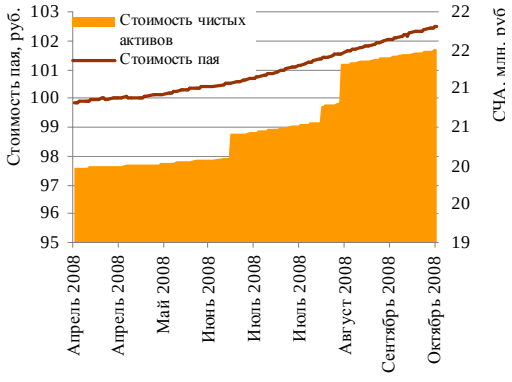
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превысить ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. 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 денежного рынка «АГАНА – Депозит»

Основные показатели работы фонда

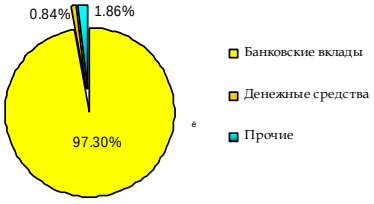
	Цена пая	СЧА
03.10.2008	102.5 р.	21512591.92 р.
Неделя**	0.14%	0.13%
По состоянию на 30.09.2008		
3 месяца	1.76%	5.22%
6 месяцев	2.62%	7.70%
год	-	-
с начала года	-	-
3 года	-	-



Структура вкладов на 03.10.2008

Банковские вклады:	доля в структуре вкладов, %
до 3-х мес.	4.04
3-6 мес.	74.58
более 6 мес.	21.38

Структура активов на 03.10.2008



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.; 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 – 62 020 млн руб (по состоянию на 30.06.2008). УК «АГАНА» занимает третье место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 30.06.2008 Investfunds.

Под управлением компании находятся 6 открытых паевых фондов, 5 закрытых паевых фондов, пенсионные резервы 8 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 - Эквилибриум» 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 рисковых (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 ознакомится 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» рассматривает в качестве достоверных. Однако УК «АГАНА», его 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» в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связанно и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят или от существа даваемых ими рекомендаций.

УК «АГАНА» не берет на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности. УК «АГАНА» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.