

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

14.11.2008 - 21.11.2008



Обзор рынка ПИФов и акций

Саммит G20 не оправдал надежд участников рынка, поскольку никакого конкретного пакета мер по стабилизации мировой экономики принято не было. Как следствие, в первую сессию недели рынок открылся снижением. Затем участники отечественных площадок долго не могли определиться с направлением движения, но им помогли «красные» фьючерсы на американские индексы и обвальная Европа. Распродажи вызвали приостановку торгов на ММВБ. Далее торги проходили под давлением вышедших негативных данных по сальдо торгового баланса Еврозоны за сентябрь: сокращение составило 5,7 млрд евро против ожидавшегося 0,6 млрд евро. Слабыми оказались и данные по индексу производственной активности, которые упали до минимума с 2001 года, составив (-25,43) пункта. Статистика по промышленному производству оказалась лучше прогнозов, однако пересмотренные данные за предыдущий месяц нивелировали весь позитив. Сокращение штата сотрудников Citigroup на 14% также подтолкнуло инвесторов к продажам. Так, по итогам сессии в понедельник снижение достигло 5,97% по индексу РТС и 5,27% по индексу ММВБ.

Во вторник открытие площадок произошло с гэпом вниз, нисходящая тенденция продолжилась. Вероятно, на рынок выходил ВЭБ, поскольку наблюдались точечные покупки по приоритетным на получение поддержки эмитентам. Не обошлось без приостановок торгов, после возобновления которых участники рынка порадовали данные по ценам производителей, которые снизились на 2,8% против ожидавшегося снижения на 1,9%. Столь позитивные данные дают «зеленый» свет ФРС США на смягчение монетарной политики. Данные привели к смене настроений участников рынка и, соответственно, к смене динамики торгов. По итогам дня индекс ММВБ смог прибавить более 3%. Индексу РТС закончить сессию в плюсе не удалось в связи с более ранним закрытием площадки (18:00 мск).

Перед открытием торгов в среду сложился разнонаправленный внешний фон. Негатива на рынок привнесли прогнозы по отчетности Citigroup, а также неопределенность плана Полсона. Индекс ММВБ открылся снижением, в то время как индекс РТС отыгрывал позитив, на который он не успел среагировать накануне. Внешний фон продолжил ухудшаться, в частности, рынок откликнулся снижением на преобладания продаж в Еврозоне. Очередной день принес очередную приостановку торгов. После возобновления торгов наблюдался небольшой отскок вверх, но в отсутствие покупателей торги быстро вернулись в русло снижения, поскольку многие хотели уйти в кэш перед выходом данных по потребительским ценам. Однако и эта порция инфляционных данных оказалась лучше прогнозов: цены снизились на 0,1% против ожидавшегося роста на 0,1%. Индекс РТС по итогам сессии прибавил 0,68%, а индекс ММВБ снизился на 3,63%.

Внешний фон в четверг носил негативный характер. Вследствие отказа Полсона от покупки плохих активов Citigroup пришлось самостоятельно выкупать такие активы у своих фондов на сумму \$17,5 млрд. Такой выкуп равноценен их списанию, и участники рынка крайне негативно отреагировали на такое известие, поскольку не ожидали, что после волны списаний у кого-то еще остались плохие активы в таком объеме. Открытие отечественного рынка произошло со снижением, и опять не обошлось без приостановки торгов. За время перерыва внешний фон ухудшился, «красная» Европа привела к дальнейшему снижению после возобновления торгов. От обновления годовых минимумов рынок спасли вливания ВЭБа. Индексу РТС до годового минимума оставалось всего 12 пунктов, а индекс ММВБ не пробил вниз отметку 500 пунктов. По итогам дня индексы РТС и ММВБ потеряли более 7% и 4% соответственно.

Перед открытием торгов в последнюю сессию недели внешний фон носил смешанный характер. Обвальная Америка и плюсовая Азия с положительными фьючерсами на американские индексы оставили участникам рынка право выбрать ориентир. Похоже, что вектор движения рынка определил своими действиями ВЭБ, сподвигнув участников торгов к покупкам. Однако открытие Европы умеренным ростом немного умерило пыл участников торгов. Индекс ММВБ колебался возле нулевых отметок, а индекс РТС, отыграв позитив предыдущего дня, более значительно ушел в положительную зону. По итогам сессии индекс РТС прибавил 3,38%, а индекс ММВБ потерял 3,14%.

Динамика рынка коллективных инвестиций в целом была аналогична динамике фондового рынка. По данным НЛУ, паи открытых индексных фондов (акций) подешевели в среднем на 12,77%*. Открытые фонды акций снизили стоимость паев в среднем на 11,79%*, а открытые фонды смешанных инвестиций – на 8,18%*. Паи открытых облигационных фондов потеряли в стоимости в среднем 3,77%*. Фонды денежного рынка увеличили стоимость паев на 0,06%*.

На текущей неделе на ход торгов традиционно повлияют макроэкономические данные. Так, во вторник будут опубликованы предварительные данные по ВВП США: ожидается снижение на 0,5%. В среду выйдут данные по ВВП Еврозоны: ожидается снижение также на 0,5%. Среда также богата на американские статданные, в частности, выйдут личные доходы и расходы, заказы на товары длительного пользования, данные по безработице, индексы деловой активности, данные по запасам нефтегазовых продуктов. В четверг площадки США будут закрыты из-за празднования Дня благодарения, который традиционно вызывает ралли на американском рынке. В пятницу ожидаются данные по безработице в Японии и Еврозоне, которые также повлияют на ход торгов.

По нашим прогнозам, в отсутствие негативных известий о Citigroup, к судьбе которой приковано пристальное внимание инвесторов, и в случае если статданные сильно не разочаруют инвесторов, на рынке можно будет увидеть раллийные настроения. Вполне возможно, что на текущей неделе будет отыгран весь негатив недели прошедшей.

Комментарии по работе фондов УК «АГАН»

Лучший результат в очередной раз показал фонд «АГАН – Депозит». Управляющие фонда смогли не только сохранить средства, но и увеличить их на 0,13%**, что превышает среднерыночный результат фондов денежного рынка более чем в два раза.

Паи фонда смешанных инвестиций «АГАН – Молодежный» подешевели на 3,58%**. Результат оказался лучше среднерыночного (-8,18%*) более чем вдвое. Причиной стали своевременные действия управляющих, которые перед падением рынка частично вышли в кэш.

Результаты ПИФа смешанных инвестиций «АГАН – Эквilibrium» тоже оказались лучше рынка – паи подешевели всего на 5,70%** по сравнению со среднерыночным результатом (-8,18%*). Данный результат также стал следствием эффективных действий управляющих, которые вовремя вывели в кэш часть активов портфеля.

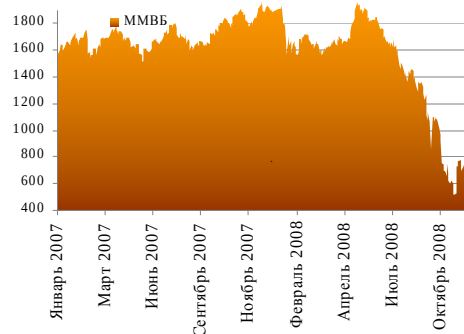
Стоимость паев фонда «АГАН – Экстрим» снизилась на 7,01%** против среднерыночного снижения на 11,79%*.

Управляющие решили сократить позиции по ряду «голубых фишек», заместив их акциями «Сургутнефтегаза», которые на прошлой неделе оказались крайне выгодным вложением. Акции компании выглядели лучше рынка на фоне сильной отчетности, которая продемонстрировала стабильное состояние эмитента.

Результаты индексного фонда «АГАН – Индекс ММВБ» оказались чуть хуже среднерыночных: стоимость паев упала на 13,49%**, в то время как средний результат оказался лучше, чем на 1 п.п. Данный результат объясняется покупкой бумаг на падающем рынке в связи с поступлением новых денежных средств в фонд и необходимостью поддержания структуры активов, соответствующей требованиям инвестиционной декларации фонда.

Паи фонда «АГАН – Фонд региональных акций» подешевели на 12,27%**, что немного хуже среднего результата фондов акций. Причиной стала покупка в расчете на будущий рост подешевевших акций «Роснефти», которые просели на фоне просьбы компаний о приостановке либерализации энергорынка, а также снижающихся цен на «черное золото», которые в пятницу пробili важную отметку \$50 за баррель.

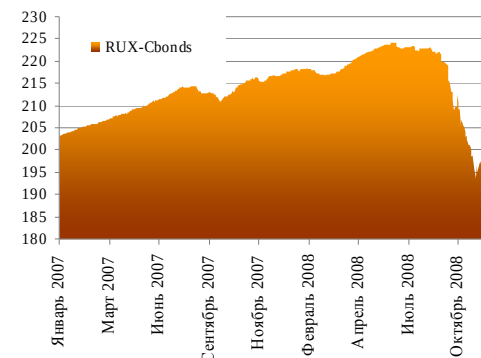
Динамика индекса ММВБ



	21.11.2008	Изм-е за нед.
Основные индикаторы		
РТС	580.12	-9.92%
ММВБ	516.93	-12.69%
Обл. – индекс RUX-Cbonds	196.02	-1.11%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса RUX-Cbonds



**** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАН по состоянию на 21.11.08 (за период 14.11.08-21.11.08), %**

ОПИФА «АГАН - Экстрим»	-7.01
ОПИФСИ «АГАН - Эквilibrium»	-5.80
ОИПИФ «АГАН - Индекс ММВБ»	-13.49
ОПИФА «АГАН - Фонд региональных акций»	-12.27
ОПИФСИ «АГАН - Молодежный»	-3.58
ОПИФДР «АГАН - Депозит»	0.13

Источник: www.nlu.ru

По состоянию на 31.10.2008

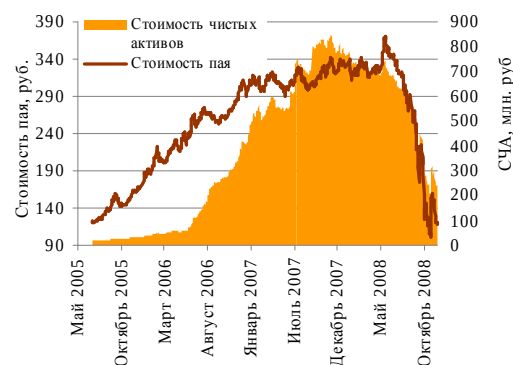
	Изменение стоимости пая (%)					Изменение стоимости чистых активов ПИФа (СЧА) (%)				
	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
ОПИФА «АГАН – Экстрим»	-29,73	-54,30	-56,94	-57,99	-3,63	-30,37	-54,69	-59,39	-66,49	943,97
ОПИФСИ «АГАН – Эквilibrium»	-16,22	-26,06	-27,60	-27,90	3,27	-21,48	-36,95	-42,09	-91,68	66,44
ОИПИФ «АГАН – Индекс ММВБ»	-28,30	-52,86	-57,08	-61,52	-13,41	-27,31	-50,92	-55,68	-60,71	198,74
ОПИФА «АГАН – Фонд региональных акций»	-36,92	-59,21	-63,77	-65,64	-34,82	-37,94	-61,27	-71,50	-85,48	52,62
ОПИФСИ «АГАН – Молодежный»	-26,62	-50,11	-54,81	-59,24	-22,12	-27,99	-55,19	-65,08	-75,96	-23,90
ОПИФДР «АГАН – Депозит»	0,63	1,79	3,05	-	-	0,63	5,25	8,14	-	-

* данные – НЛУ, расчеты ГК «АЛОР»

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

Основные показатели работы фонда

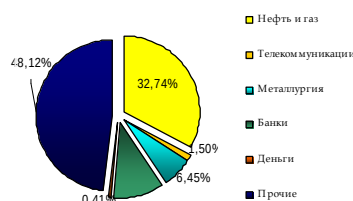
	Цена пая	СЧА
21.11.2008	119,88	237979432,6
неделя	-7,01%**	-7,05%
По состоянию на 31.10.2008		
3 месяца	-54,30%	-54,69%
6 месяцев	-56,94%	-59,39%
год	-57,99%	-66,49%
с начала года	-57,82%	-63,70%
3 года	-3,63%	943,97%



Основные позиции на 21.11.2008

Акции:	Доля в активах, %
ЛУКОЙЛ	7.61
ГАЗПРОМ ао	7.04
Сургнфгз	6.82
Роснефть	5.93
ГМКНорНик	5.62

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 21.11.2008



*** **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

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***

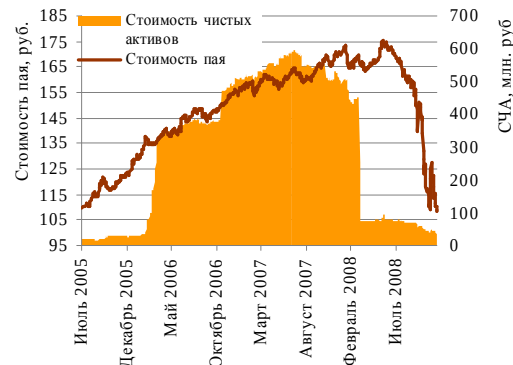
	Значение
Бета	0.92
Альфа	0.01
Ст. отклонение	9.46%
Коэфф. Шарпа	-0.11

Источник: Расчеты УК АГАНА

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Эквilibrium»

Основные показатели работы фонда

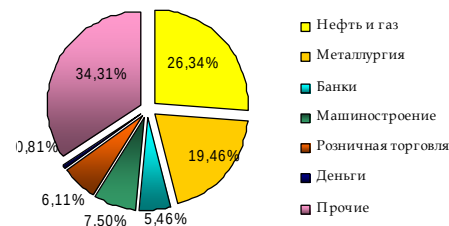
	Цена пая	СЧА
21.11.2008	108,93	33032574,61
неделя	-5,80%**	-24,56%
По состоянию на 31.10.2008		
3 месяца	-26,06%	-36,95%
6 месяцев	-27,60%	-42,09%
год	-27,90%	-91,68%
с начала года	-28,74%	-90,73%
3 года	3,27%	66,44%



Основные позиции на 21.11.2008

Облигации:	Доля в активах, %
УГМК-УЭМ01	8.32
ДГК-01	7.56
Амурмет-03	7.53
Альянс-01	7.51
ГАЗФин 01	7.48

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 21.11.2008



Цель

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

«АГАНА – Эквilibrium» 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	0.51
Альфа	0.001
Ст. отклонение	4.01%
Коэфф. Шарпа	-0.22

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.

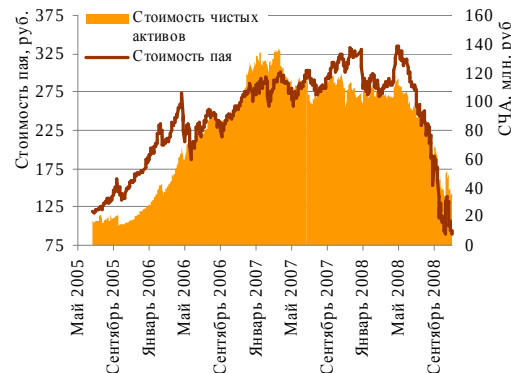
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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 «АГНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

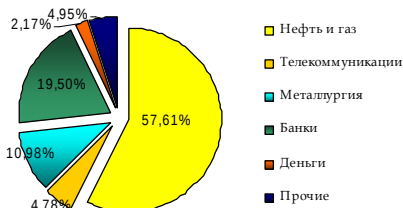
	Цена пая	СЧА
21.11.2008	91,7	34960921,09
неделя	-13,49%**	-11,78%
По состоянию на 31.10.2008		
3 месяца	-52,86%	-50,92%
6 месяцев	-57,08%	-55,68%
год	-61,52%	-60,71%
с начала года	-61,98%	-55,90%
3 года	-13,41%	198,74%



Основные позиции на 21.11.2008

Акции:	доля в активах, %
ЛУКОЙЛ	15.17
Сбербанк	15.04
ГАЗПРОМ ао	13.72
Роснефть	10.01
Сургнфгз	6.82

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 21.11.2008



Цель

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

«АГНА – Индекс ММВБ» рассчитан на инвесторов, ориентирующихся на получение доходности, соответствующей росту индекса ММВБ.

Сравнительные показатели работы фонда***

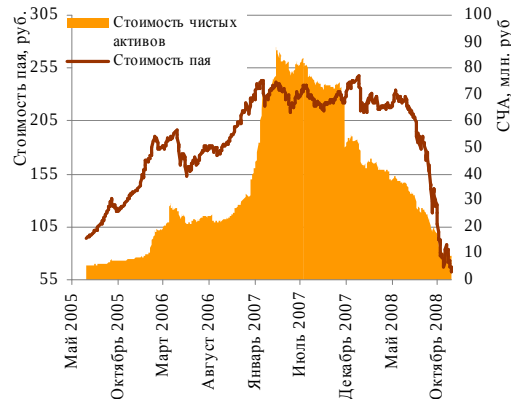
	Значение
Бета	0.96
Альфа	-0.001
Ст. отклонение	10.46%
Козфф. Шарпа	-0.13

Источник: Расчеты УК АГНА

ОПИФ акций «АГНА – Фонд региональных акций»

Основные показатели работы фонда

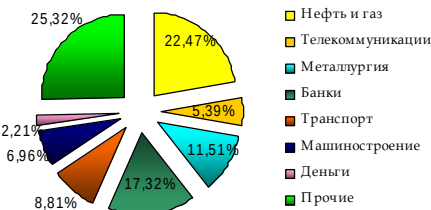
	Цена пая	СЧА
21.11.2008	64,56	8770822,26
неделя	-12,27%**	-12,29%
По состоянию на 31.10.2008		
3 месяца	-59,21%	-61,27%
6 месяцев	-63,77%	-71,50%
Год	-65,64%	-85,48%
с начала года	-67,44%	-79,54%
3 года	-34,82%	52,62%



Основные позиции на 21.11.2008

Акции:	доля в активах, %
АВТОВАЗ ап	3.88
ГАЗПРОМ ао	10.55
Аэрофлот	8.81
Сбербанк	7.36
ВТБ ао	6.90

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 21.11.2008



Цель

«АГНА – 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	1.08
Альфа	0.001
Ст. отклонение	10.51%
Козфф. Шарпа	-0.19

Источник: Расчеты УК АГНА

*** **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.

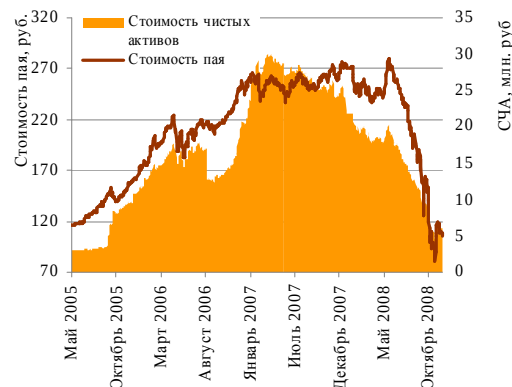
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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

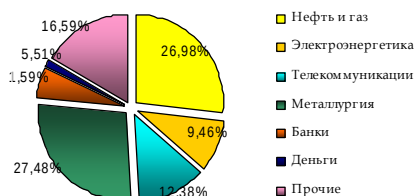
	Цена пая	СЧА
21.11.2008	105,97	6023252,57
неделя	-3,58%**	-3,57%
По состоянию на 31.10.2008		
3 месяца	-50,11%	-55,19%
6 месяцев	-54,81%	-65,08%
год	-59,24%	-75,96%
с начала года	-59,57%	-71,48%
3 года	-22,12%	-23,90%



Основные позиции на 21.11.2008

Акции:	доля в активах, %
Альянс-01	13.36
УГМК-УЭМ01	12.82
Кокс 02	12.46
ЮТК-04 об.	12.38
ДГК-01	12.33

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 21.11.2008



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 – Эквilibrium», большую часть активов которого составляют облигации.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0.88
Альфа	0.002
Ст. отклонение	8.56%
Кэфф. Шарпа	-0.19

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.

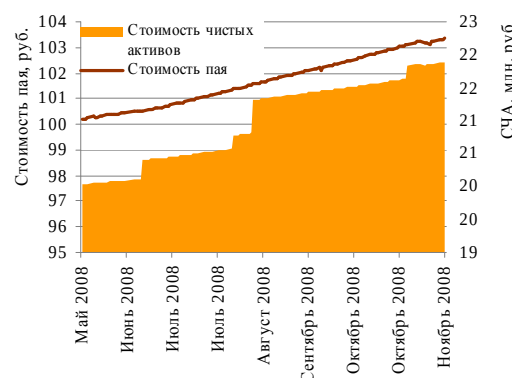
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда.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

ОПИФ денежного рынка «АГАНА – Депозит»

Основные показатели работы фонда

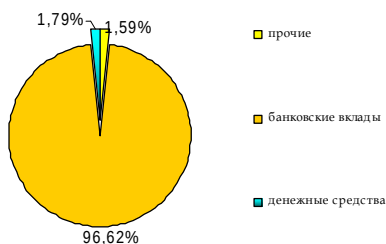
	Цена пая	СЧА
20.11.2008	103,37	21887496,54
неделя	0,13%**	0,12%
По состоянию на 31.10.2008		
3 месяца	1,79%	5,25%
6 месяцев	3,05%	8,14%
год	-	-
с начала года	-	-
3 года	-	-



Структура вкладов на 21.11.2008

Банковские вклады:	доля в структуре вкладов, %
менее 3 мес.	21.60
3-6 мес.	57.28
более 6 мес.	21.13

Структура активов на 21.11.2008



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 г.; лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-09778-001000, выданную ФСФР России 21 декабря 2006 г.

Стоимость чистых активов под управлением – 48 417 млн руб (по состоянию на 30.09.2008). УК «АГАНА» занимает четвертое место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 30.09.2008 Investfunds.

Под управлением компании находятся 6 открытых паевых фондов, 5 закрытых паевых фондов, пенсионные резервы 7 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 - Эквиглибриум» 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.