

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

21.11.2008 - 28.11.2008



Обзор рынка ПИФов и акций

Прошлая неделя выдалась позитивной практически для всех мировых площадок, и все сессии на фондовых площадках США закрылись в «зеленой» зоне, чему главным образом способствовала публикация нового плана по спасению американской экономики, который был представлен ФРС. Естественно, это оказало поддержку и российскому фондовому рынку, который завершил последнюю неделю осени на позитивной волне. Поддержку российским площадкам оказывал в течение недели и рост цен на нефть на ожиданиях снижения квот на добычу нефти на собрании ОПЕК.

В первый торговый день недели российский фондовый рынок продемонстрировал раллийные настроения и основные индексы с лёгкостью пробрили важные уровни сопротивления – 600 и 550 пунктов по РТС и ММВБ соответственно. Основным драйвером роста отечественных индексов в понедельник стали новости о спасении Citigroup посредством вливания в капитал банка \$20 млрд и гарантии по инфинированным долгам. На открытии рост на российском рынке сдерживался очередным расширением коридора колебаний бивалютной корзины на 30 копеек в каждую сторону, что привело к снижению курса рубля к бивалютной корзине на 1% и подтвердило готовность ЦБ РФ к мягкой девальвации. Фаворитом сессии понедельника стал нефтегазовый сектор, что было в первую очередь вызвано более чем 3%-ным ростом цен на «чёрное золото».

По итогам вторника индексы закрылись разнонаправленно: позитивный внешний фон привел к «зеленому» открытию отечественного фондового рынка, но волна коррекции утащила рынок вниз, и ММВБ не удалось удержаться в плюсе. Данные по ВВП, которые оказались в рамках прогнозов, показав снижение на 0,5%, переместились на второй план, поскольку ФРС объявила о запуске нескольких программ поддержки экономики общей стоимостью \$800 млрд, что стало драйвером роста на американском рынке и поддержало российские площадки в начале сессии в среду. В долгосрочной перспективе данный план может плавно девальвировать доллар, поддерживая сырьевые рынки, что является позитивным фактором для российского рынка.

Среда выдалась волатильной, и по итогам дня индексы просели. Российский нефтегазовый сектор выглядел чуть лучше рынка, чему в первую очередь способствовал рост цен на нефть на фоне очередного снижения ставки Банком Китая и принятия ЕС пакета мер размером 200 млрд евро. Решение Банка Китая главным образом поддержало сырьевые площадки, поскольку стимулирует спрос со стороны одного из крупнейших потребителей энергоресурсов.

В четверг индексы открылись с гэпом вверх на фоне роста азиатских индексов и ралли на площадках США в преддверии Дня Благодарения. В отсутствии главного ориентира – американского рынка – индексы в течение дня консолидировались вблизи уровней открытия. Лидерами роста стали акции металлургического сектора – бумаги сырьевых компаний отыгрывали снижение основных ставок Национальным банком Китая. Лучшие рынка также торговались акции энергетического сектора, которые отыгрывали новость о повышении тарифов на электроэнергию.

Последний торговый день на российском фондовом рынке проходил по классическому сценарию пятницы: после неплохой торговой недели спекулянты, преобладающие на рынке, зафиксировали прибыль. В результате индексы закрылись в лёгком минусе, к тому же нейтральный внешний фон не задаёт чёткого ориентира на открытие и в целом сессия была безыдейной. Под занавес торгов давление на акции нефтегазового сектора оказало заявление ОПЕК о том, что вопрос по снижению квот перенесён на 17 декабря. Лучшие рынка на торгах в пятницу выглядели акциями телекоммуникационного сектора, всю неделю находившиеся в стороне от роста.

Динамика рынка коллективных инвестиций в целом была аналогична динамике фондового рынка. По данным НЛУ, паи открытых индексных фондов (акций) в среднем подорожали на 13,57%*. Паи открытых фондов акций прибавили в стоимости в среднем 11,47%*, а паи открытых фондов смешанных инвестиций – 6,86%*. Паи открытых облигационных фондов потеряли в стоимости в среднем 0,50%*. Фонды денежного рынка увеличили стоимость паев на 0,18%*.

На текущей неделе на ход торгов традиционно повлияют макростатистические данные. Так, в четверг будет принято решение по ставке Банка Англии, ожидается ее снижение на 1% до 2%. На текущей неделе мы можем увидеть укрепление курса доллара по отношению к евро, что будет давить на цены на сырьё, а значит, и на котировки сырьевых компаний. В пятницу ход торгов может быть скорректирован данными по безработице в США, которые традиционно привлекают к себе внимание участников рынка. Также на текущей неделе ожидается ряд выступлений главы ФРС Б.Бернанке и министра финансов США Г.Полсона.

По нашим прогнозам, итог недели может оказаться отрицательным, чему способствуют «зеленые» американские сессии в Америке в течение всей прошлой недели. Коррекцию вниз мы рекомендуем использовать для наращивания позиций, чтобы не пропустить ожидаемое предновогоднее ралли.

Комментарии по работе фондов УК «АГ АНА»

Лучший результат показал открытый ПИФ акций «АГ АНА – Фонд региональных акций», прирост стоимости пая которого составил 14,79%**. Результат оказался выше среднерыночного по паям открытых фондов акций (+11,47%*). Столь высокий результат во многом стал следствием своевременного открытия управляющими позиций по бумагам «Полиметалла» на фоне роста цен на золото.

За неделю паи фонда «АГ АНА – Индекс ММВБ» подорожали на 14,08%**, превывсив среднерыночный результат по индексным фондам более чем на полпроцента. Различия результатов фонда и индекса ММВБ объясняется в том числе отличием в методике расчета.

Стоимость паев фонда смешанных инвестиций «АГ АНА – Молодежный» также выросла: за неделю паи прибавили в стоимости 7,91%**. Управляющие в течение недели практически не меняли структуру портфеля, поскольку диверсификация делает ее по-прежнему актуальной, что подтверждается превышением результата над средним по фондам смешанных инвестиций примерно на процент.

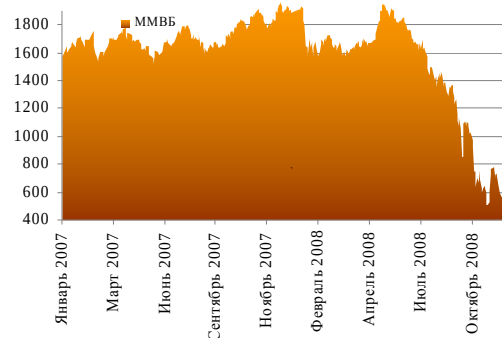
Результаты пая фонда «АГ АНА – Экстрим» также оказались положительными: стоимость увеличилась на 7,27%**. Однако показатель оказался ниже среднего по открытым фондам акций (+11,47%*) в связи с покупкой бумаг в течение недели.

Паи фонда «АГ АНА – Эквilibrium» подорожали за неделю на 4,92%**, в то время как средний результат по открытым фондам смешанных инвестиций составил 6,86%*. Данный результат объясняется стратегией фонда, предусматривающей наличие в составе портфеля большой доли высоконадежных облигаций, большинство из которых не показали существенного роста в цене на прошлой неделе. По мнению управляющих, выбранная структура портфеля принесит хорошие результаты и пока не нуждается в серьезных изменениях.

Результат фонда «АГ АНА – Депозит» традиционно оказался положительным: паи за неделю подорожали на 0,15%**.

* данные – НЛУ, расчеты ГК «АЛОР»

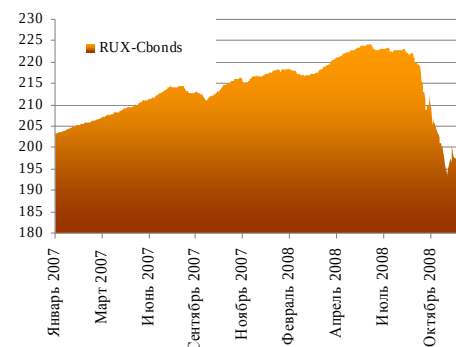
Динамика индекса ММВБ



	28.11.2008	Изм-е за нед.
Основные индикаторы		
РТС	658.14	13.45
ММВБ	611.42	18.26
Обл. – индекс RUX-Cbonds	196.42	0.20

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса RUX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГ АНА по состоянию на 28.11.08 (за период 21.11.08-28.11.08), %

ОПИФА «АГ АНА - Экстрим»	7,27
ОПИФСИ «АГ АНА - Эквilibrium»	4,92
ОИПИФ «АГ АНА - Индекс ММВБ»	14,08
ОПИФА «АГ АНА - Фонд региональных акций»	14,79
ОПИФСИ «АГ АНА - Молодежный»	7,91
ОПИФДР «АГ АНА - Депозит»	0,15

Источник: www.nlu.ru

По состоянию на 28.11.2008

	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 «АГ АНА – Экстрим»	-7,66	-51,65	-63,56	-60,29	-16,92	-8,16	-52,57	-63,72	-67,37	752,77
ОПИФСИ «АГ АНА – Эквilibrium»	-5,54	-27,87	-34,51	-31,71	-4,95	-24,19	-48,64	-56,76	-93,16	26,20
ОИПИФ «АГ АНА – Индекс ММВБ»	-14,35	-54,49	-68,09	-66,57	-34,20	-12,14	-52,23	-63,98	-63,03	115,28
ОПИФА «АГ АНА – Фонд региональных акций»	-5,81	-57,09	-67,55	-67,26	-43,63	-5,99	-59,04	-72,97	-79,98	31,20
ОПИФСИ «АГ АНА – Молодежный»	4,71	-38,46	-57,90	-56,90	-24,40	4,66	-43,17	-65,71	-73,69	-29,80
ОПИФДР «АГ АНА – Депозит»	0,42	1,65	3,18	-	-	1,30	2,56	9,23	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.11.2008	128,6	254364141,4р.
неделя	7,27%**	6,88%
По состоянию на 28.11.2008		
3 месяца	-51,65%	-52,57%
6 месяцев	-63,56%	-63,72%
год	-60,29%	-67,37%
с начала года	-61,05%	-66,66%
3 года	-16,92%	752,77%

Основные позиции на 28.11.2008

Акции:	Доля в активах, %
ГАЗПРОМ ао	9.61
ЛУКОЙЛ	9.37
Роснефть	8.48
Сургутгаз	7.98
Сбербанк	7.47

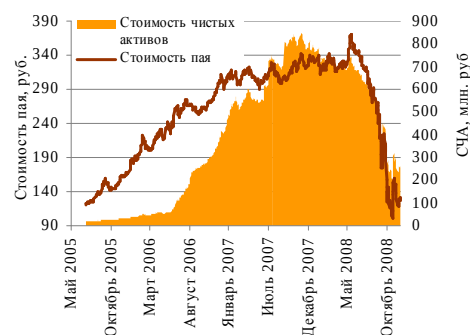
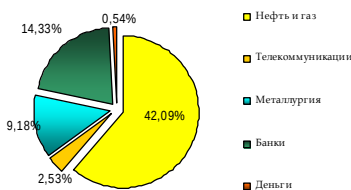
*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка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

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.11.2008



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	0.937
Альфа	0.010
Ст. отклонение	9.48%
Кэфф. Шарпа	-0.139

Источник: Расчеты ГК «АЛОР»

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Эквilibrium»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.11.2008	114,29	34656766,39р.
неделя	4,92%**	4,92%
По состоянию на 28.11.2008		
3 месяца	-27,87%	-48,64%
6 месяцев	-34,51%	-56,76%
год	-31,71%	-93,16%
с начала года	-32,68%	-92,97%
3 года	-4,95%	26,20%

Основные позиции на 28.11.2008

Облигации:	Доля в активах, %
ДГК-01	8.44
УГМК-УЭМ01	7.93
ГАЗФин 01	7.69
Амурмет-03	7.23
Альянс-01	6.75

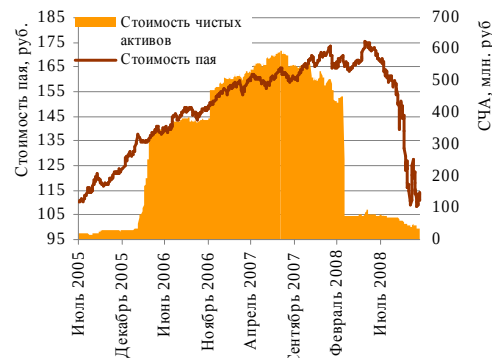
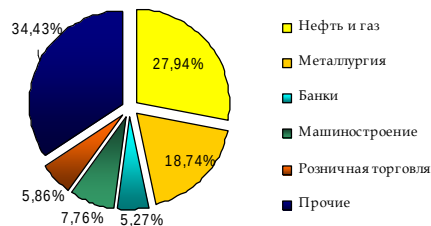
*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка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

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.11.2008



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	0.521
Альфа	0.000
Ст. отклонение	4.10%
Кэфф. Шарпа	-0.104

Источник: Расчеты ГК «АЛОР»

ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.11.2008	104,61	39931534,44р.
неделя	14,08%**	14,22%
По состоянию на 28.11.2008		
3 месяца	-54,49%	-52,23%
6 месяцев	-68,09%	-63,98%
год	-66,57%	-63,03%
с начала года	-67,44%	-61,26%
3 года	-34,20%	115,28%

Основные позиции на 28.11.2008

Акции:	доля в активах, %
ГАЗПРОМ ао	14.91
ЛУКОЙЛ	14.57
Сбербанк	13.17
Роснефть	11.16
Сургнфгз	7.07

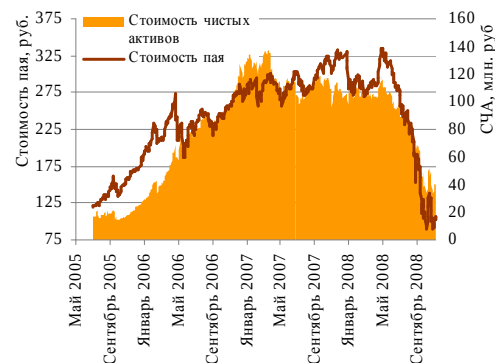
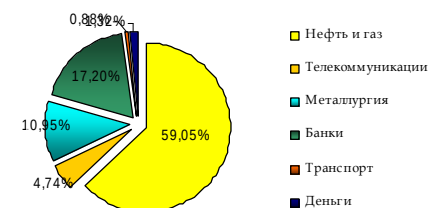
*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка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

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.11.2008



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	0.874
Альфа	-0.001
Ст. отклонение	10.36%
Козфф. Шарпа	-0.189

Источник: Расчеты ГК «АЛОР»

ОПИФ акций «АГОНА – Фонд региональных акций»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.11.2008	74,11	10069335,21
неделя	14,79%**	14,80%
По состоянию на 28.11.2008		
3 месяца	-57,09%	-59,04%
6 месяцев	-67,55%	-72,97%
Год	-67,26%	-79,98%
с начала года	-69,33%	-80,76%
3 года	-43,63%	31,20%

Основные позиции на 28.11.2008

Акции:	доля в активах, %
АВТОВАЗ ап	3.34
ГАЗПРОМ ао	11.30
Аэрофлот	7.64
Газпрнефть	6.65
Сбербанк	6.35

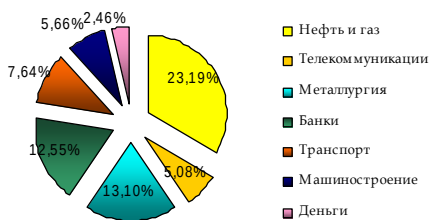
*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка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

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.11.2008



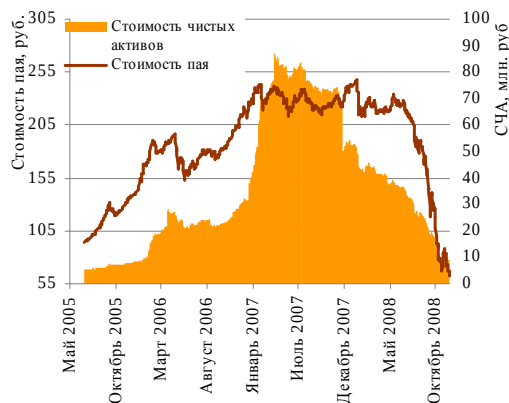
Цель

«АГОНА – 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	1.081
Альфа	0.002
Ст. отклонение	10.42%
Козфф. Шарпа	-0.217

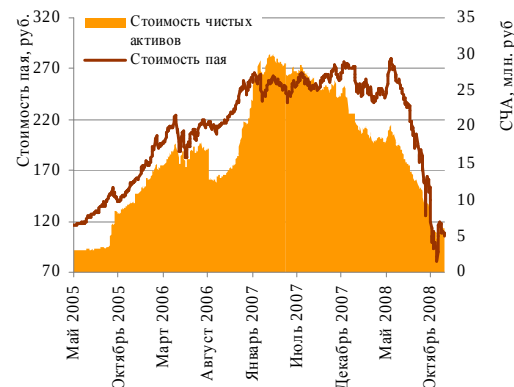
Источник: Расчеты ГК «АЛОР»



ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

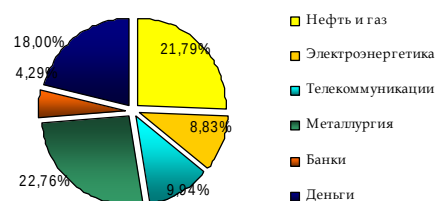
	Цена пая	СЧА
28.11.2008	114,35	6495562,08
неделя	7,91%**	7,84%
По состоянию на 28.11.2008		
3 месяца	-38,46%	-43,17%
6 месяцев	-57,90%	-65,71%
год	-56,90%	-73,69%
с начала года	-57,67%	-70,16%
3 года	-24,40%	-29,80%



Основные позиции на 28.11.2008

Акции:	доля в активах, %
ДГК-01	11.10
Кокс 02	11.08
ЮТК-04 об.	9.94
УГМК-УЭМ01	9.89
Альянс-01	9.68

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.11.2008



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	1.060
Альфа	-0.002
Ст. отклонение	8.49%
Кэфф. Шарпа	-0.161

Источник: Расчеты ГК «АЛОП»

*** **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.

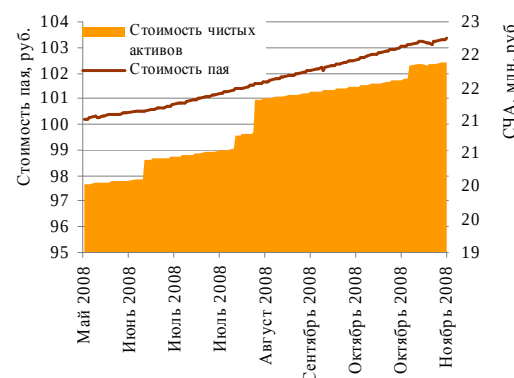
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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 денежного рынка «АГАНА – Депозит»

Основные показатели работы фонда

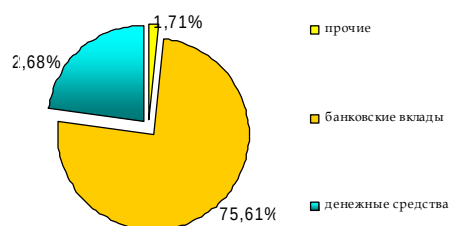
	Цена пая	СЧА
28.11.2008	103,57	21930440,61
неделя	0,19%**	0,20%
По состоянию на 28.11.2008		
3 месяца	1,79%	5,25%
6 месяцев	3,05%	8,14%
год	-	-
с начала года	-	-
3 года	-	-



Структура вкладов на 28.11.2008

Банковские вклады:	доля в структуре вкладов, %
3-6 мес.	66.47
более 6 мес.	33.53

Структура активов на 28.11.2008



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.