

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

13.03.2009 - 20.03.2009



Обзор рынка ПИФов и акций

За неделю индекс РТС прибавил 6,80%, а индекс ММВБ – 5,71%. Прогнозируемая нами на прошлой неделе коррекция была краткосрочной и не сняла с российского рынка фактор перекупленности.

В первый день прошедшей недели торги начались с г/па вниз. Причиной распродаж стало разочарование участников рынка, последовавшее за решением ОПЕК сохранить на прежнем уровне квоты на добычу нефти и нефтепродуктов. В очередной раз данный вопрос будет обсуждаться в конце мая. В то же время от серьезных распродаж инвесторов удерживали позитивное закрытие площадок США и растущие фьючерсы на американские индексы. Внутри дня индексы отскочили от локальных минимумов. Опубликованные данные по промпроизводству в США оказались незначительно хуже ожиданий, однако действий со стороны участников российского рынка не последовало. Открытие торгов в США состоялось на «зеленой» территории, оказав поддержку отечественным площадкам. Итоги сессии оказались разнонаправленными, поскольку долларовой индикатор, индекс РТС, не успел отыграть позитив с американского рынка и потерял 0,76%. Индекс ММВБ тем временем прибавил 1,79%.

После закрытия российского рынка внешний фон ухудшился. Ведущие индикаторы США закрылись в незначительном минусе. Однако негативный настрой был нивелирован позитивным ходом торгов на площадках Азии и ростом цен на «черное золото». В первой половине дня на российском рынке царил оптимизм, однако вскоре настрой участников изменился. Негатив был связан с корпоративными новостями от Nokia и Chrysler. Компания Nokia объявила о сокращении 1,7 тыс. сотрудников, а руководство Chrysler расказало о последствиях отказа от продолжения финансирования компании. Но затем настроения вновь изменились. Причиной вернувшегося оптимизма стали данные из США по количеству новостроек в феврале, которое выросло на 22%. И все же, «бычий» настроения длились недолго – фьючерсы на американские индексы вновь ушли в «красную» зону, скорректировав динамику российского рынка. По итогам сессии индекс ММВБ прибавил 1,25%.

Раллийные настроения на рынке США, когда ведущие индикаторы США по итогам сессии прибавили около 3%, вызвали позитивное открытие отечественного рынка в среду. Индекс ММВБ на открытии прибавил порядка 2%. Негативные настроения на европейских площадках спровоцировали уход ведущих российских индикаторов в «красную» зону, и по итогам дня индекс ММВБ снизился на 3,80%.

После закрытия в среду российского рынка внешний фон значительно улучшился. Нефть марки Brent прибавила порядка 4% на фоне слабого доллара, снижение которого было вызвано новостью о скупке ФРС казначейских бумаг на сумму \$300 млрд. Данное сообщение было воспринято участниками рынка как свидетельство того, что США путем эмиссии увеличивают денежную массу. Это не могло не повлиять на ситуацию на валютном рынке. «Бычьим» настроениям на отечественных площадках способствовали и фьючерсы на американские индексы, которые в течение сессии подрастали. Статистика по рынку труда не стала традиционным поводом для распродаж и не сдержала взлет российского рынка. По итогам дня индекс ММВБ прибавил 5,6%, а индекс РТС – 6,8%.

Настроения на американском рынке после закрытия отечественных площадок были довольно сдержанными. Фьючерсы на индексы США торговались в минусе. В четверг российский рынок открылся на умеренно - негативной волне, после чего индексы развернулись. Ведущие индикаторы российского рынка протестировали важные уровни сопротивления – 700 и 800 пунктов по РТС и ММВБ соответственно. Рост индексов был прерван негативными данными по промпроизводству в Еврзоне. Индекс ММВБ по итогам сессии прибавил 0,90%.

По данным НЛУ, за период с 13 по 20 марта паи открытых индексных фондов (акций) в среднем подорожали на 4,57%*. Стоимость паев открытых фондов акций выросла в среднем по рынку на 3,66%*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 3,41%*. Паи открытых облигационных ПИФов прибавили в стоимости 1,43%* в среднем. Паи фондов денежного рынка за неделю подешевели на 0,05%*.

Текущая неделя богата на выход статданных, что может существенно повлиять на динамику российских акций. Основной интерес представляют окончательные данные по ВВП США за IV квартал прошлого года. Ожидается пересмотр показателя в сторону его сокращения. Кроме того, на ход торгов могут повлиять данные по запасам нефти и нефтепродуктов в США. Ожидается их увеличение, что негативно скажется на бумагах нефтегазового сектора, которые могут утянуть за собой весь отечественный фондовый рынок. В то же время коррекция вниз, если она состоится, снимет перегретость российского рынка, что, с технической точки зрения, даст основания для дальнейшего роста в будущем. Могут повлиять на ход торгов и заявления правительства США по планам стимулирования экономики.

Комментарии по работе фондов УК «АГАН»

Пай фонда акций «АГАН – Экстрим» подорожали на 6,24%**. Результат оказался выше среднерыночного показателя по ПИФам акций, составившего (+3,66%*), более чем в 1,5 раза. Сильный результат связан с высокой долей бумаг банковского сектора, показавших значительный прирост по итогам недели. Акции Сбербанка за неделю прибавили в стоимости 35,5%, а акции ВТБ – 14,79%. В течение текущей недели рост в акциях банковского сектора может продолжиться – поддержку им окажет как сильный рубль, так и план США по созданию банка «плохих» активов.

Пай фонда «АГАН – Эквилибрум» прибавили в стоимости 2,07%**. Средний результат по открытым фондам смешанных инвестиций составил 3,41%*. В условиях восходящей динамики российского фондового рынка пай данного фонда традиционно показывает более слабый результат, поскольку стратегия управления данным ПИФом носит консервативный характер. Однако при падении фондового рынка паи фонда могут демонстрировать результаты лучше средних.

Результат ПИФа «АГАН – Индекс ММВБ» составил (+4,85%**), превысив среднерыночный показатель по данной категории фондов (+4,57%*).

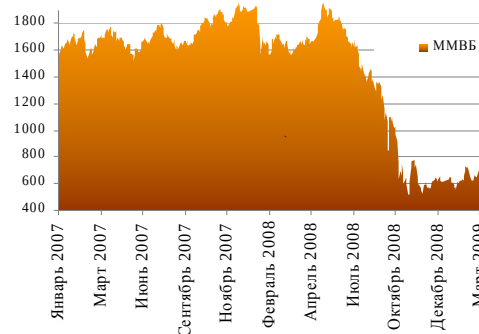
Пай фонда «АГАН – Фонд региональных акций» подорожали за неделю на 3,30%**. Результат оказался немного слабее среднерыночного по открытым фондам акций (+3,66%*). Рост стоимости паев фондов данного сектора сдерживался негативной динамикой акций МТС, за неделю подешевевших на 2,35%, которая связана в первую очередь с техническими факторами – акции вплотную подошли к верхней границе восходящего канала, от которой и развернулись.

Пай фонда «АГАН – Молодежный» за неделю прибавили в стоимости 6,48%**, превысив среднерыночный результат по открытым фондам смешанных инвестиций (+3,41%*) более чем в два раза. Достижению позитивного результата способствовали акции банковского сектора, а также акции ГМК «Норникель», прибавившие в стоимости за неделю 27,40%. Драйвером роста для них стало известие о том, что ФАС разрешила Прохорову приобрести 73% акций «Полус Золота». Эта сделка может помочь Потанину вывести акции «Норникеля» из-под залога.

Пай фонда «АГАН – Депозит» за неделю подешевели на 1,09%**. Результат оказался ниже среднерыночного показателя, составившего (-0,05%*). В структуре фонда содержится высокая доля валюты. Причиной слабого результата стало ослабление американского доллара из-за выкупа ФРС казначейских бумаг США.

* данные – nlu.ru, расчеты ГК «АЛОР»

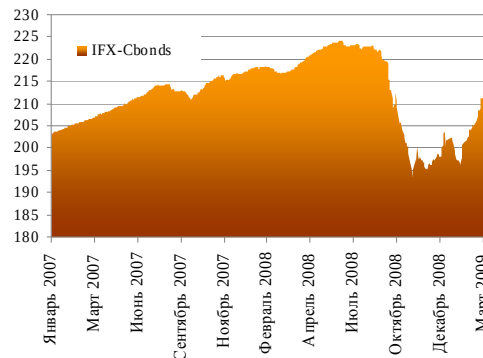
Динамика индекса ММВБ



	20.03.2009	Изм-е за нед.
Основные индикаторы		
РТС	696.93	6.80%
ММВБ	788.97	5.71%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	213.12	1.08%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 20.03.09 (за период 13.03.09-20.03.09), %

ОПИФА «АГАН – Экстрим»	6.24
ОПИФСИ «АГАН – Эквилибрум»	2.07
ОИПИФ «АГАН – Индекс ММВБ»	4.85
ОПИФА «АГАН – Фонд региональных акций»	3.30
ОПИФСИ «АГАН – Молодежный»	6.48
ОПИФДР «АГАН – Депозит»	-1.09

Источник: www.nlu.ru

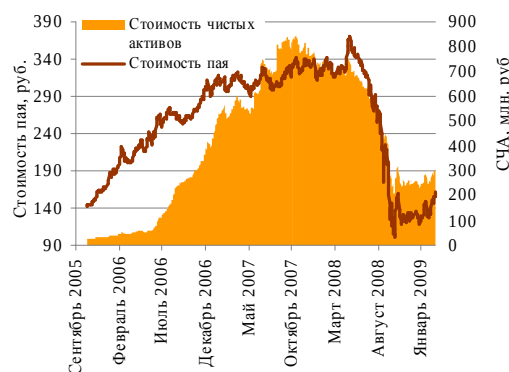
По состоянию на 27.02.2009

	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 «АГАН – Экстрим»	5,15	4,74	-49,36	-59,63	-38,44	4,15	1,95	-51,65	-65,03	425,96
ОПИФСИ «АГАН – Эквилибрум»	-0,14	-9,75	-34,90	-38,47	-24,84	-5,99	-16,62	-57,18	-93,41	-42,54
ОИПИФ «АГАН – Индекс ММВБ»	4,80	12,29	-48,89	-59,26	-48,76	5,22	9,41	-47,74	-59,02	5,62
ОПИФА «АГАН – Фонд региональных акций»	4,50	6,60	-54,26	-64,97	-58,33	3,54	5,85	-56,65	-76,09	-41,99
ОПИФСИ «АГАН – Молодежный»	4,69	9,02	-32,91	-50,38	-37,69	3,86	8,83	-38,15	-63,54	-51,31
ОПИФДР «АГАН – Депозит»	0,79	2,40	4,08	6,22	-	1,07	-3,01	-0,53	6,52	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

Основные показатели работы фонда

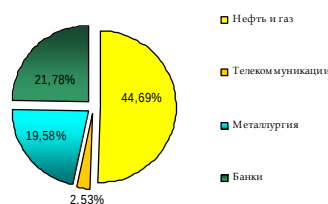
	Цена пая	СЧА
20.03.2009	161,33	308730195,83
неделя	6,24%**	6,20%
По состоянию на 27.02.2009		
3 месяца	4,74%	1,95%
6 месяцев	-49,36%	-51,65%
год	-59,63%	-65,03%
с начала года	4,73%	3,58%
3 года	-38,44%	425,96%



Основные позиции на 20.03.2009

Акции:	доля в активах, %
Роснефть	13.64
Сургнфгз	13.10
Сбербанк	12.14
ГМКНорНик	11.99
ВТБ ао	8.77

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.03.2009



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	0.884
Альфа	0.004
Ст. отклонение	8.70%
Коэфф. Шарпа	-0.214

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.

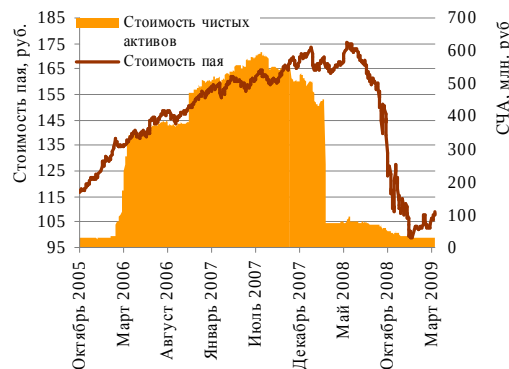
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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 смешанных инвестиций «АГАНА – Эквilibrium»

Основные показатели работы фонда

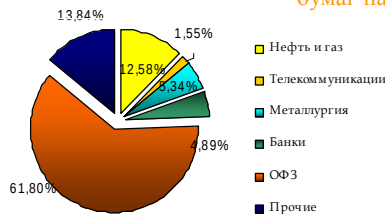
	Цена пая	СЧА
20.03.2009	109,28	30659516,44
неделя	2,07%**	2,28%
По состоянию на 27.02.2009		
3 месяца	-9,75%	-16,62%
6 месяцев	-34,90%	-57,18%
год	-38,47%	-93,41%
с начала года	4,50%	-1,69%
3 года	-24,84%	-42,54%



Основные позиции на 20.03.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ 25060	33.69
ОФЗ 25057	32.74
Роснефть	4.40
Сбербанк	4.07
ГМКНорНик	3.84

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.03.2009



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	0.408
Альфа	-0.002
Ст. отклонение	4.51%
Коэфф. Шарпа	-0.329

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.

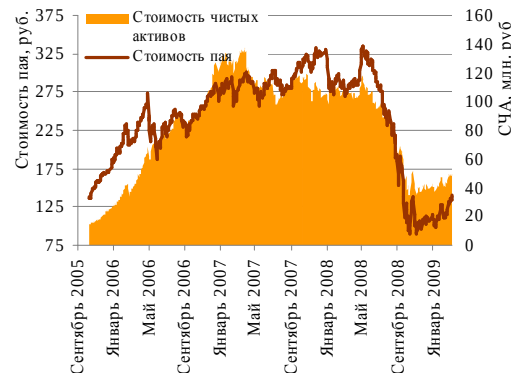
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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

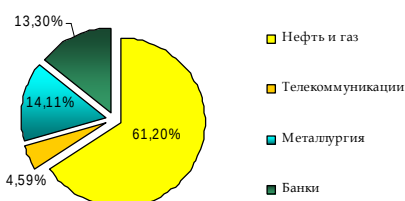
	Цена пая	СЧА
20.03.2009	139,68	49653825,25
неделя	4,85%**	0,13%
По состоянию на 27.02.2009		
3 месяца	12,29%	9,41%
6 месяцев	-48,89%	-47,74%
год	-59,26%	-59,02%
с начала года	9,45%	9,80%
3 года	-48,76%	5,62%



Основные позиции на 20.03.2009

Акции:	доля в активах, %
ЛУКОЙЛ	15.71
ГАЗПРОМ ао	13.54
Роснефть	11.95
Сбербанк	10.58
Сургнфгз	7.25

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.03.2009



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***

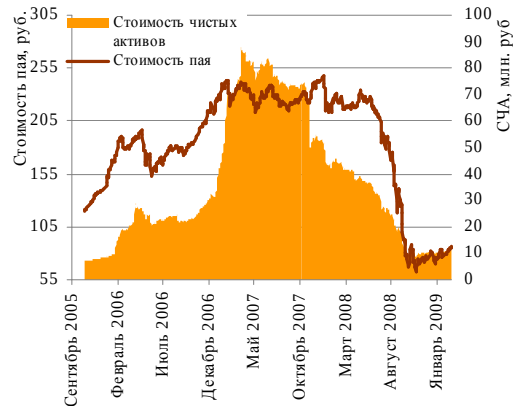
	Значение
Бета	0.744
Альфа	0.000
Ст. отклонение	9.72%
Козфф. Шарпа	-0.221

Источник: Расчеты УК АГНА

ОПИФ акций «АГНА – Фонд региональных акций»

Основные показатели работы фонда

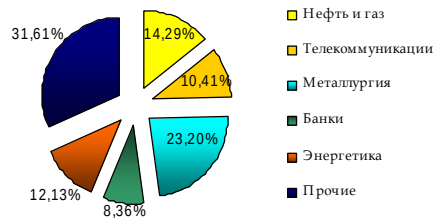
	Цена пая	СЧА
20.03.2009	86,3	11664967,9
неделя	3,30%**	3,31%
По состоянию на 27.02.2009		
3 месяца	6,60%	5,85%
6 месяцев	-54,26%	-56,65%
год	-64,97%	-76,09%
с начала года	5,53%	4,57%
3 года	-58,33%	-41,99%



Основные позиции на 20.03.2009

Акции:	доля в активах, %
Полиметалл	13.85
РусГидро	9.92
СевСт-ао	6.76
Магнит ао	5.92
ГАЗПРОМ ао	5.33

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.03.2009



Цель

«АГНА – Фонд региональных акций» рекомендован для инвестиций на длительный срок, от двух лет, поскольку стратегия фонда предусматривает приобретение в том числе и перспективных акций второго и третьего эшелона в расчете на их рост в течение нескольких лет.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	1.026
Альфа	-0.003
Ст. отклонение	9.48%
Козфф. Шарпа	-0.255

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.

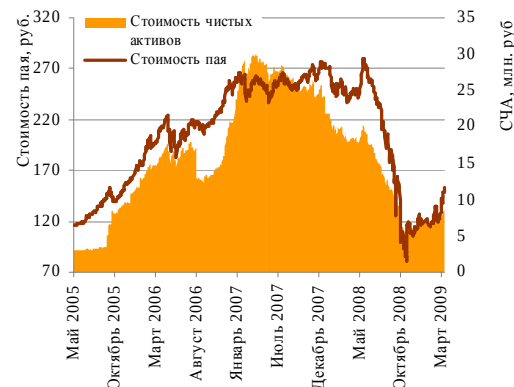
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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
20.03.2009	153,67	8719029,12
неделя	6,48%**	6,47%
По состоянию на 27.02.2009		
3 месяца	9,02%	8,83%
6 месяцев	-32,91%	-38,15%
год	-50,38%	-63,54%
с начала года	4,53%	3,70%
3 года	-37,69%	-51,31%



Основные позиции на 20.03.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
Сбербанк	13.02
ГМКНорНик	11.96
Татнфт Зао	11.81
Роснефть	11.74
ВТБ ао	11.32

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.03.2009



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	0.918
Альфа	0.002
Ст. отклонение	7.97%
Коефф. Шарпа	-0.231

Источник: Расчеты УК АГАНА

*** **Коеффициент 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. Коеффициент 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.

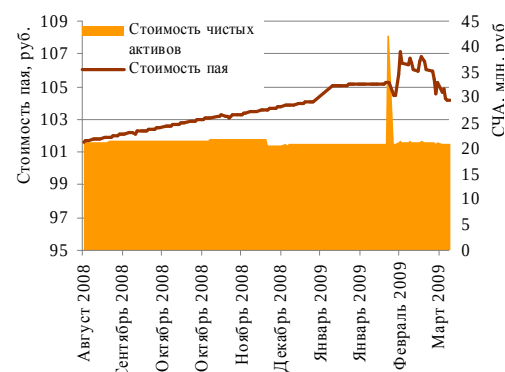
Коеффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коеффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. 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. **Коеффициент Шарпа.** Коеффициент 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

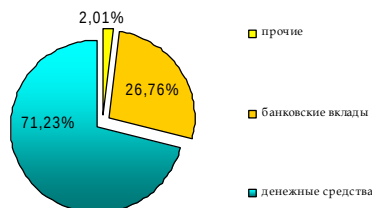
	Цена пая	СЧА
20.03.2009	104,12	20882351,6
неделя	-1,09%**	-1,09%
По состоянию на 27.02.2009		
3 месяца	2,40%	-3,01%
6 месяцев	4,08%	-0,53%
год	6,22%	6,52%
с начала года	1,82%	2,10%
3 года	-	-



Структура вкладов на 20.03.2009

Банковские вклады:	доля в структуре вкладов, %
от 3 до 6 мес.	19.64
от 6 мес.	80.36

Структура активов на 20.03.2009



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 – 34 453 млн руб (по состоянию на 31.12.2008).

УК «АГАНА» занимает третье место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 31.12.2008 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 - Эквигриум» 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 «АЛОП» рассматривают в качестве достоверных. Однако ООО «УК «АГАНА», его руководство и сотрудники, а также ГК «АЛОП», 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 «АЛОП» 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 «АЛОП» не берут на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности. УК «АГАНА» и ГК «АЛОП» не несут ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.