

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

20.03.2009 - 27.03.2009



Обзор рынка ПИФов и акций

В целом, в течение прошедшей недели продолжались «бычьи» настроения. Российскому рынку удалось не только выйти на новые уровни, но и какое-то время удержаться на них. Однако перегретость отечественного рынка продолжала нарастать, подталкивая рынок к давно ожидаемой коррекции, которая и началась на российских площадках в последний день недели. В результате часть роста была нивелирована пятничным падением. По итогам недели индекс РТС прибавил 3,48%, а индекс ММВБ – 2,93%.

Внешний фон, сложившийся к открытию российского рынка в понедельник, носил умеренно-позитивный характер. На азиатских рынках царил оптимистичные настроения, цены на «черное золото» отрастали во многом из-за ослабления американского доллара. Данные факторы способствовали покупкам: индекс ММВБ на открытии прибавил более 3%. Фьючерсы на американские индексы торговались в течение дня в солидном плюсе, что способствовало дальнейшему увеличению спроса. Любое снижение участники рынка использовали для покупок. Позитивное открытие рынка США было использовано для фиксации прибыльных позиций. Поддержку мировым фондовым рынкам оказала статистика по вторичному рынку жилья США, оказавшаяся существенно лучше ожиданий. По итогам сессии индекс ММВБ прибавил 7,29%.

После закрытия российского рынка в понедельник внешний фон продолжил улучшаться, что привело к позитивному открытию отечественных площадок во вторник. Однако рост американского рынка нашел отражение на российском только в виде утреннего глпа вверх, который участники рынка предпочли использовать для фиксации прибыли. Данному решению инвесторов способствовала динамика фьючерсов на американские индексы, торгующихся у нулевых отметок. Открытие американского рынка состоялось в отрицательной зоне, что также не способствовало смене настроений. По итогам сессии индекс РТС потерял 2,11%, индекс ММВБ просел на 4,00%.

Перед открытием российского рынка в среду внешний фон не давал четких сигналов участникам рынка. Американский рынок просел на 2%, фьючерсы на нефть снижались, однако некоторые азиатские рынки, в том числе японский, а также фьючерсы на американские индексы демонстрировали позитивную динамику. Совокупность данных факторов привела к нейтральному открытию отечественных площадок. После незначительной просадки в первой половине сессии, ведущие индикаторы российского рынка развернулись и последовали за фьючерсами на американские индексы. В течение торгового дня давление на российский рынок оказывало ожидание выхода статданных по экономике США – заказов на товары длительного пользования и продаж на первичном рынке жилья. Оба показателя оказались лучше прогнозов, что стало поводом для покупок. По итогам сессии индекс ММВБ прибавил 4,35%.

Открытие отечественных площадок в четверг состоялось с гэпом вверх. Покупкам способствовал положительный итог торгов в США. Однако уже вскоре после открытия настроения инвесторов сменились, чему способствовали негативные данные по розничным продажам в Великобритании, спровоцировавшие снижение основных индексов российского рынка. Важным событием дня стало оглашение данных по ВВП США за IV квартал, оказавшихся лучше прогноза. Положительные фьючерсы на американские индексы не были использованы инвесторами как повод для покупок. Закрытие российского рынка состоялось в отрицательной зоне. Индекс ММВБ по итогам дня потерял 0,21%.

Несмотря на позитивный внешний фон, сложившийся к открытию российского фондового рынка в пятницу, торги открылись с гэпом вниз. Взлетевшие американские индексы, прибавившие более 2%, не удержали российские индексы от падения.

Отечественные площадки последовали за снижающимися фьючерсами на американские индексы, которые свидетельствовали о начале коррекции после периода бурного роста. Внутри дня индексы в моменте выбирались в «зеленую» зону, однако опубликованные негативные данные по ВВП Еврозоны вызвали новую волну распродаж и увели российский рынок в минус. Данные по личным расходам и доходам населения США оказались нейтральными, что привело к незначительному отскоку. Но итоги дня все же оказались резко - негативными: индекс ММВБ потерял 4,03%, а индекс РТС – 4,18%.

По данным НЛУ, за период с 20 по 27 марта паи открытых индексных фондов (акций) в среднем подорожали на 5,23%*. Стоимость паев открытых фондов акций выросла в среднем по рынку на 5,51%*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 3,59%*. Паи открытых облигационных ПИФов в среднем прибавили в стоимости 0,81%*. Паи фондов денежного рынка подорожали за неделю на 0,07%* в среднем по рынку.

В течение текущей недели коррекция, начавшаяся в конце прошлой недели, продолжится. Однако причин для сильного падения котировок, а также для затягивания сроков коррекции мы пока не видим. Влияние на ход торгов окажут данные по мировым рынкам труда. Так, в среду будут оглашены данные по безработице в Еврозоне, а наиболее значимый отчет по рынку труда – уровень безработицы и количество новых рабочих мест в США – будет оглашен в пятницу. Кроме того, влияние на ход торгов окажет решение по базовой ставке ЕЦБ, которое будет оглашено в четверг. Ожидается, что ставка будет снижена на 50 б.п. до 1%. Важным событием недели станет и начало встречи G20 в Лондоне, на которой будет обсуждаться ряд важных вопросов по выводу мировой экономики из кризиса. Известия с саммита могут найти отражение на мировых фондовых рынках, в том числе и на российском.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Паи фонда акций «АГАНА – Экстрим» подорожали за неделю на 3,06%**. Результат оказался ниже среднерыночного показателя по ПИФам акций, составившего (+5,51%*). Росту стоимости паев препятствовало наличие некоторых бумаг, на которые приходится значительная доля структуры портфеля. По итогам недели продемонстрировали снижение акции Сбербанка и «Роснефти», потерявшие в стоимости 1,18% и 0,70% соответственно. Негативным моментом для акций Сбербанка стало известие о сокращении активов банка в феврале текущего года. Бумаги «Роснефти» подверглись распродажам вследствие перекупленности данного инструмента. Однако акции данных эмитентов имеют хороший потенциал роста в среднесрочной перспективе.

Паи фонда «АГАНА – Эквигриум» прибавили в стоимости 1,91%**. Средний результат по открытым фондам смешанных инвестиций составил 3,59%*. Структура портфеля, в которой преобладают высоконадежные инструменты, в условиях позитивной динамики фондового рынка сдерживала рост стоимости паев.

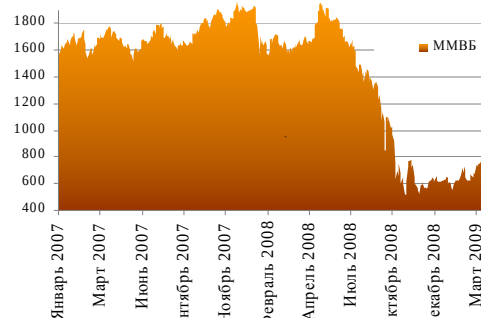
Результат фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» составил (+5,40%**), превысив среднерыночный показатель по данной категории фондов (+5,23%*), а также прирост индекса ММВБ (+2,93%).

Паи ПИФа «АГАНА – Фонд региональных акций» подорожали за неделю на 4,28%**. Результат оказался слабее, чем среднерыночный итог по открытым фондам акций (+5,51%*). Паи фонда оказались под давлением негативной динамики акций «Роснефти» и «Северстали». Оба инструмента по итогам недели показали отрицательный результат, который составил (-0,70%) и (-6,58%) соответственно. Акции «Северстали» последовали за негативной динамикой бумаг сектора, оказавшихся под влиянием негативных корпоративных новостей, в частности, слабой отчетности НЛМК.

Паи фонда «АГАНА – Молодежный» за неделю прибавили в стоимости 3,94%**, превысив среднерыночный результат по открытым фондам смешанных инвестиций (+3,59%). Результат фонда мог бы оказаться выше, если бы не негативная динамика акций ГМК «Норильск», акции которого просели за неделю более чем на 9,5%. Негативное влияние на котировки бумаги оказало известие о повышенном внимании правительства к сделкам компании. Поддержку стоимости паям ПИФа во многом оказала позитивная динамика акций «ЛУКОЙЛа», подорожавших по итогам недели на 8,57%.

Паи фонда «АГАНА – Депозит» за неделю подешевели на 0,42%**. Результат оказался ниже среднерыночного показателя, составившего (+0,07%)*. В структуре фонда по-прежнему содержится высокая доля валюты. На прошлой неделе доллар торговался довольно волатильно, поскольку на него одновременно оказывали давление решение ФРС США по покупке казначейских бумаг и высокие цены на «черное золото», с одной стороны, и снижение спроса на российский рубль – с другой.

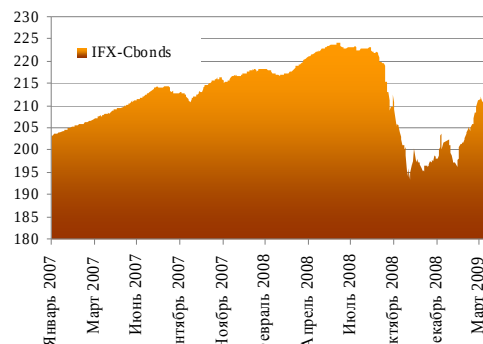
Динамика индекса ММВБ



	27.03.2009	Изм-е за нед.
Основные индикаторы		
РТС	721.16	3.48%
ММВБ	815.27	2.93%
Обл. – индекс		
IFX-Cbonds	214.36	0.58%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



**** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 27.03.09 (за период 20.03.09-27.03.09), %**

ОПИФА «АГАНА - Экстрим»	3.06
ОПИФСИ «АГАНА - Эквигриум»	1.91
ОИПИФ «АГАНА - Индекс ММВБ»	5.40
ОПИФА «АГАНА - Фонд региональных акций»	4.28
ОПИФСИ «АГАНА - Молодежный»	3.94
ОПИФДР «АГАНА - Депозит»	-0.42

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

Обзор подготовлен аналитиками ГК «АЛОР»

* данные – nlu.ru, расчеты ГК «АЛОР»

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

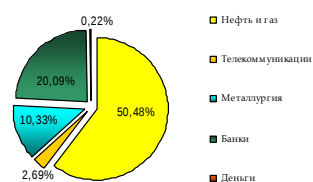
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
27.03.2009	166,27	316032379,52
неделя	3,06%**	2,37%
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 27.03.2009

Акции:	доля в активах, %
Роснефть	13.86
Сургнфгз	11.77
Сбербанк	11.70
ГАЗПРОМ ао	10.29
ВТБ ао	7.53

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.03.2009

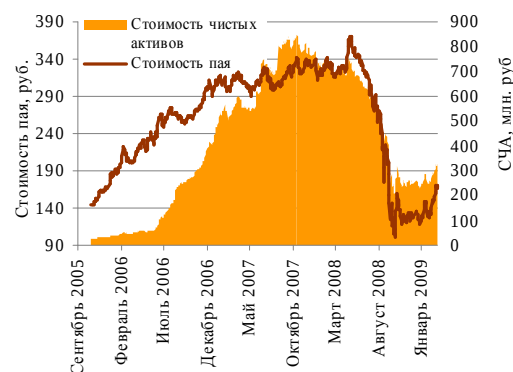


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для индексного фонда в качестве бенчмарка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

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%
Козфф. Шарпа	-0.214

Источник: Расчеты УК АГАНА

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Эквilibrium»

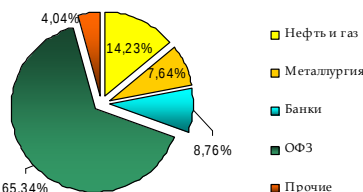
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
27.03.2009	111,37	31265374,98
неделя	1,91%**	1,98%
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 27.03.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ 25060	33.05
ОФЗ 25057	32.28
Роснефть	4.49
Сбербанк	3.94
ВТБ ао	3.94

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.03.2009

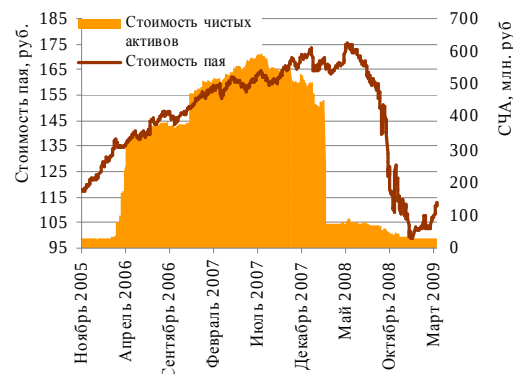


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка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

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***

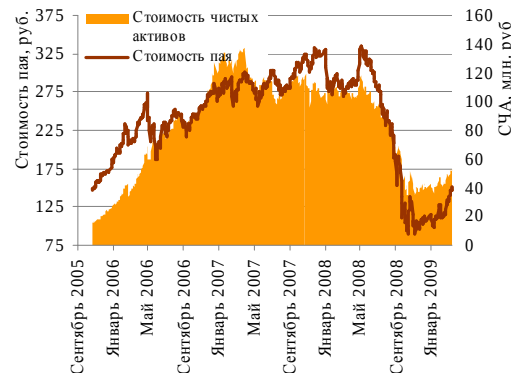
	Значение
Бета	0.408
Альфа	-0.002
Ст. отклонение	4.51%
Козфф. Шарпа	-0.329

Источник: Расчеты УК АГАНА

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

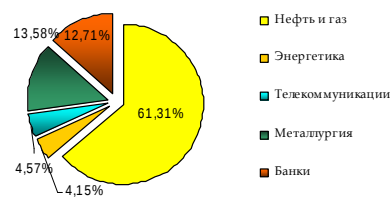
	Цена пая	СЧА
27.03.2009	147,22	51500507,47
неделя	5,40%**	3,72%
По состоянию на 27.02.2009		
3 месяца	12,29%	9,41%
6 месяцев	-48,89%	-47,74%
год	-59,26%	-59,02%
с начала года	9,45%	9,80%
3 года	-48,76%	5,62%



Основные позиции на 27.03.2009

Акции:	доля в активах, %
ЛУКОЙЛ	16.35
ГАЗПРОМ ао	14.02
Роснефть	11.79
Сбербанк	9.89
Сургнфгз	6.32

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.03.2009



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***

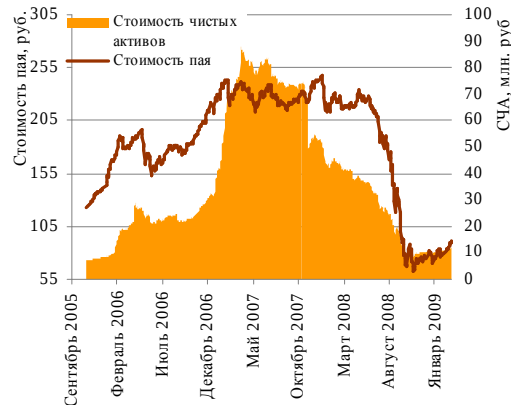
	Значение
Бета	0.744
Альфа	0.000
Ст. отклонение	9.72%
Кэфф. Шарпа	-0.221

Источник: Расчеты УК АГАНА

ОПИФ акций «АГАНА – Фонд региональных акций»

Основные показатели работы фонда

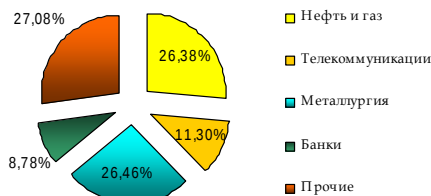
	Цена пая	СЧА
27.03.2009	89,99	11866163,99
неделя	4,28%**	1,72%
По состоянию на 27.02.2009		
3 месяца	6,60%	5,85%
6 месяцев	-54,26%	-56,65%
год	-64,97%	-76,09%
с начала года	5,53%	4,57%
3 года	-58,33%	-41,99%



Основные позиции на 27.03.2009

Акции:	доля в активах, %
Полиметалл	13.97
ГАЗПРОМ ао	11.44
РусГидро	11.21
Роснефть	8.27
СевСт-ао	6.65

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.03.2009



Цель

«АГАНА – 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%
Кэфф. Шарпа	-0.255

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.

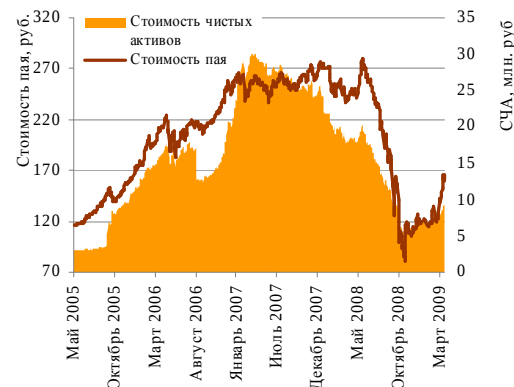
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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 – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
27.03.2009	159,73	9065011,73
неделя	3,94%**	3,97%
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 27.03.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
Сбербанк	12.38
ВТБ ао	12.11
Татнфт Зао	11.94
Роснефть	11.77
ГМКНорНик	11.61

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.03.2009



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 ОПИФС «АГАНА – Эквilibриум», большую часть активов которого составляют облигации.

Сравнительные показатели работы фонда***

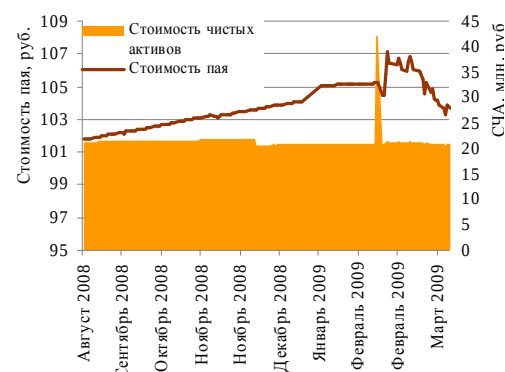
	Значение
Бета	0.918
Альфа	0.002
Ст. отклонение	7.97%
Коефф. Шарпа	-0.231

Источник: Расчеты УК АГАНА

ОПИФ денежного рынка «АГАНА – Депозит»

Основные показатели работы фонда

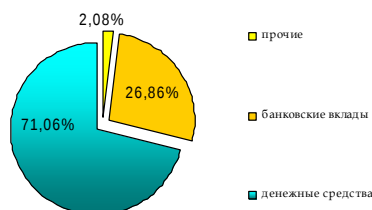
	Цена пая	СЧА
27.03.2009	103,68	20793269,76
неделя	-0,42%**	-0,43%
По состоянию на 27.02.2009		
3 месяца	2,40%	-3,01%
6 месяцев	4,08%	-0,53%
год	6,22%	6,52%
с начала года	1,82%	2,10%
3 года	-	-



Структура вкладов на 27.03.2009

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

Структура активов на 27.03.2009



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.