

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

18.06.2010 – 25.06.2010



агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Обзор рынка ПИФов и акций

Прошедшая неделя проходила в рамках коррекции и немного огорчила пайщиков: индекс РТС снизился по итогам прошлой недели на 1,54%, а индекс ММВБ скорректировался вниз на 1,47%.

Старт недели на российском рынке ознаменовался бурным ростом котировок. Индекс ММВБ открыл неделю существенным гэпом вверх, протестировал мощный уровень сопротивления в районе 1400 пунктов. Драйвером роста на старте недели стали заявления китайских властей, повысившие ожидания ревальвации юаня, что привело к бурному росту на сырьевых площадках и спровоцировало восходящую динамику акций нефтегазового и металлургического секторов РФ. Следующие сессии недели проходили под знаком негативных настроений, чему способствовали главным образом пессимистичные макроэкономические данные.

Продажи начались уже во вторник. Основной негатив поступил на фондовые площадки с рынка недвижимости США. После окончания программы господдержки спрос на вторичном рынке упал: объем продаж в мае снизился на 2,2% до 5,66 млн домов. Отыграв негатив по вторичному рынку жилья, участники рынка находились в ожидании данных по продажам новых домов, которые были опубликованы в среду и также разочаровали инвесторов. Данные по продажам новостроек в мае (-32,7%) увели основные американские индексы на локальные минимумы, что позволило инвесторам закрыть короткие позиции, спровоцировав боковую динамику на рынке. Участники рынка находились в ожидании результатов заседания ФРС США, итоги которого не стали сюрпризом. Ставку сохранили на прежнем, рекордно-низком уровне. В комментариях ФРС впервые было отмечено негативное влияние европейского долгового кризиса на американскую экономику.

В четверг инвесторы находились в ожидании ключевой статистики недели – данных по ВВП США. Традиционные для четверга макроэкономические данные по рынку труда превзошли ожидания, но были нивелированы разочаровывающими финансовыми отчетами Dell и Nike, в очередной раз поддержавшими «медведей».

Финиш недели ознаменовался усилением негативных настроений на российском рынке акций. В результате отечественные индексы протестировали мощные уровни поддержки. Причиной коррекции стала разочаровывающая статистика по ВВП США, согласно которой прирост ВВП США в I квартале 2010 г. по окончательной оценке составил 2,7% вопреки ожидавшимся 3%. От дальнейшего обвала рынок удержали технические факторы, а также ожидание саммита G20, в преддверии которого инвесторы решили зафиксировать короткие позиции. Американским индексам в пятницу удалось выйти в плюс, несмотря на столь негативную статистику по ВВП. К покупкам инвесторов подтолкнуло окончательное одобрение законодателями США реформы финансового сектора страны: закон оказался не таким жестким, как опасались банкиры, что позволило банковскому сектору в ходе последней сессии недели выйти в лидеры роста.

По данным investfunds.ru, за период с 18 по 25 июня паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 0,88%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 0,95%*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 0,63%*. Паи открытых облигационных ПИФов потеряли в среднем по рынку 0,05%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,05%*.

Наступившая неделя насыщена важной макроэкономической статистикой. Стабильный внешний фон может способствовать позитивным настроениям. Дополнительную поддержку рынку может оказывать закрытие квартала и полугодия, что также делает покупки привлекательными в случае коррекции в первые сессии недели. Ключевой статистикой станут данные по безработице в США, которые могут определить тренд до старта сезона отчетностей американских компаний. Технические уровни и ожидание сезона корпоративных отчетов могут удержать рынок от дальнейшего падения.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Паи фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевели за неделю на 0,98%**. Итоги деятельности фонда оказались чуть ниже среднерыночного результата ПИФов акций, который составил (-0,95%*).

Паи фонда «АГАНА – Эквilibrium» потеряли в стоимости 0,30%**, тогда как среднерыночный результат деятельности открытых фондов смешанных инвестиций составил (-0,63%*). Итоги деятельности фонда оказались лучше рынка, что обусловлено высокой – в соответствии со стратегией управления ПИФом – долей долговых ценных бумаг в портфеле.

Паи ПИФа «АГАНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 0,49%**. Результат фонда оказался лучше среднерыночного итога ПИФов данной категории (-0,88%*) и лучше динамики индекса ММВБ. Поддержку фонду оказала относительно высокая доля в портфеле фонда акций «ЛУКОЙЛа», которые по итогам недели выглядели лучше рынка.

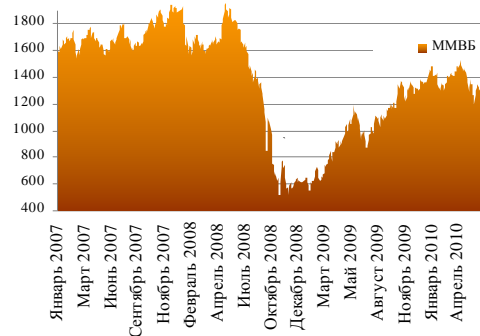
Паи фонда «АГАНА – Фонд региональных акций» потеряли 0,72%**, тогда как в среднем по рынку паи открытых фондов акций подешевели на 0,95%*. Более высокому результату фонда способствовала динамика акций золотодобывающих и телекоммуникационных компаний, входящих в состав портфеля.

Паи ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подешевели на 0,71%**, тогда как в среднем по рынку паи фондов данной категории потеряли 0,63%*. Результат фонда обусловлен, в частности, динамикой акций «Газпром нефти», которые по итогам прошлой недели выглядели хуже рынка.

Стоимость паев ПИФа «АГАНА – Депозит» по итогам недели уменьшилась на 0,06%** при среднерыночном результате (+0,05%*) по фондам данной категории.

* данные – www.investfunds.ru

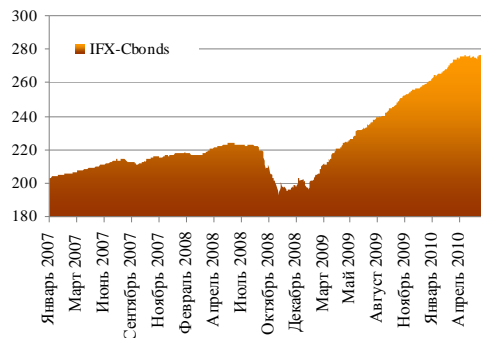
Динамика индекса ММВБ



	25.06.2010	Изм-е за период 18.06.10-25.06.10
Основные индикаторы		
РТС	1387,66	-1,54%
ММВБ	1347,58	-1,47%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	281,05	0,35%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 25.06.10 (за период 18.06.10-25.06.10), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-0,98
ОПИФСИ «АГАНА – Эквilibrium»	-0,30
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-0,49
ОПИФА «АГАНА – Фонд региональных акций»	-0,72
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-0,71
ОПИФДР «АГАНА – Депозит»	-0,06

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 31.05.2010

	Изменение стоимости пая (%)					Изменение стоимости чистых активов ПИФа (СЧА) (%)						
	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-5,57	-0,45	5,28	13,60	-14,69	120,63	-5,89	-3,35	0,33	3,53	-20,39	3998,27
ОПИФСИ «АГАНА – Эквilibrium»	-0,49	0,94	3,44	7,88	-12,83	28,86	-1,22	-1,89	-1,31	-17,10	-94,86	229,73
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-8,84	-1,41	2,91	18,20	-12,46	116,72	-9,43	-4,46	-8,57	-3,88	-39,96	824,92
ОПИФА «АГАНА – Фонд региональных акций»	-3,50	5,83	22,81	43,59	-22,72	86,67	-3,10	6,13	20,74	35,09	-73,83	300,65
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-5,82	-3,44	-8,30	-9,67	-25,33	54,71	-5,87	-7,38	-13,45	-27,81	-68,03	183,19
ОПИФДР «АГАНА – Депозит»	-0,17	-0,41	6,72	2,84	-	-	-0,16	-0,40	-89,96	-90,33	-	-

Обзор подготовлен аналитиками ГК «АЛОП»



ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

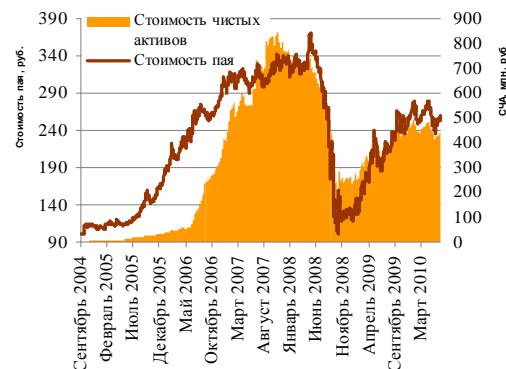
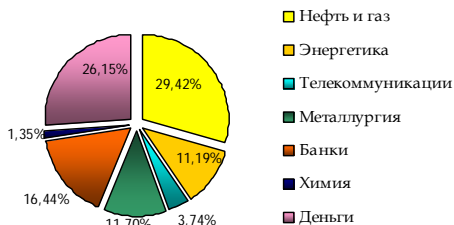
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.06.2010	252,01	428093451,99
за период 18.06.10-25.06.10	-0,98%**	-1,25%**
По состоянию на 31.05.2010		
3 месяца	-0,45%	-3,35%
6 месяцев	5,28%	0,33%
год	13,60%	3,53%
с начала года	-2,55%	-6,11%
3 года	-14,69%	-20,39%
5 лет	120,63%	3998,27%

Основные позиции на 25.06.2010

Акции:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
«ГАЗПРОМ» - ао	10,19	
«ГМКНорНик»	8,01	
ВТБ - ао	7,33	
«РусГидро»	5,62	
Сбербанк - ап	4,79	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.06.2010



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	0,964
Альфа	0,000
Ст. отклонение	9,98%
Коэфф. Шарпа	-0,126

Источник: Расчеты ГК АЛОП

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный 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 отклонения 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 – Эквilibrium»

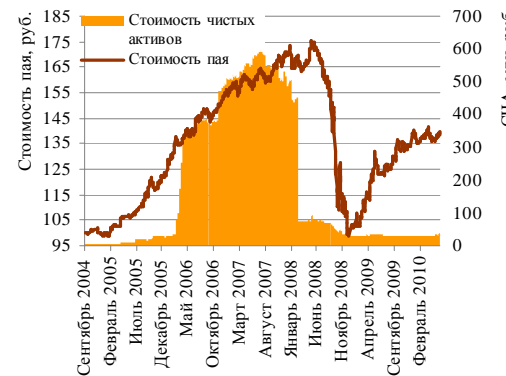
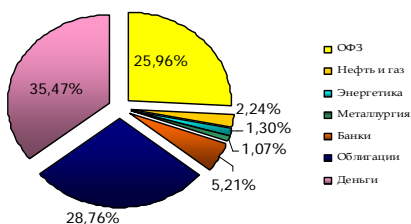
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.06.2010	138,58	36891786,75
за период 18.06.10-25.06.10	-0,30%**	-0,42%**
По состоянию на 31.05.2010		
3 месяца	0,94%	-1,89%
6 месяцев	3,44%	-1,31%
год	7,88%	-17,10%
с начала года	1,99%	-1,65%
3 года	-12,83%	-94,86%
5 лет	28,86%	229,73%

Основные позиции на 25.06.2010

Ценные бумаги:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
ОФЗ 25068	15,53	
ОФЗ 25064	10,43	
Система-01	10,13	
НЛМК БО-6	9,80	
МГор56 - об	8,82	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.06.2010



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. В том числе фонд рекомендован юридическим лицам для размещения временно свободных денежных средств в качестве альтернативы банковским депозитам и векселям.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,487
Альфа	-0,004
Ст. отклонение	5,02%
Коэфф. Шарпа	-0,252

Источник: Расчеты ГК АЛОП

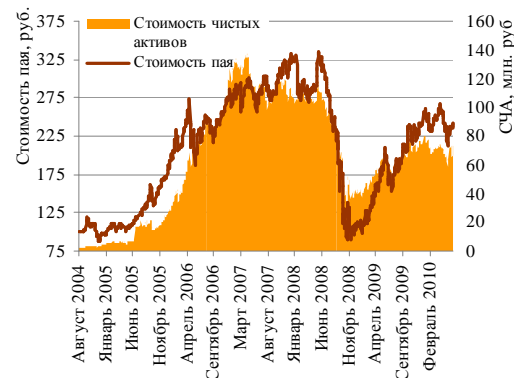
*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется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

Основные показатели работы фонда

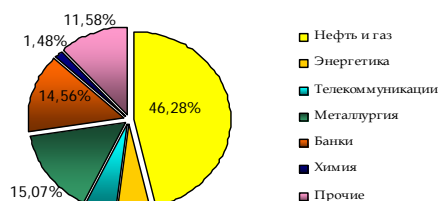
	Цена пая	СЧА
25.06.2010	234,73	64353812,38
за период		
18.06.10-25.06.10	-0,49%**	-0,75%**
По состоянию на 31.05.2010		
3 месяца	-1,41%	-4,46%
6 месяцев	2,91%	-8,57%
год	18,20%	-3,88%
с начала года	-3,97%	-14,31%
3 года	-12,46%	-39,96%
5 лет	116,72%	824,92%



Основные позиции на 25.06.2010

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,41
«ГАЗПРОМ» - ао	12,73
Сбербанк - ао	11,65
«ГМКНорНик»	7,78
«Роснефть»	5,51

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.06.2010



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***

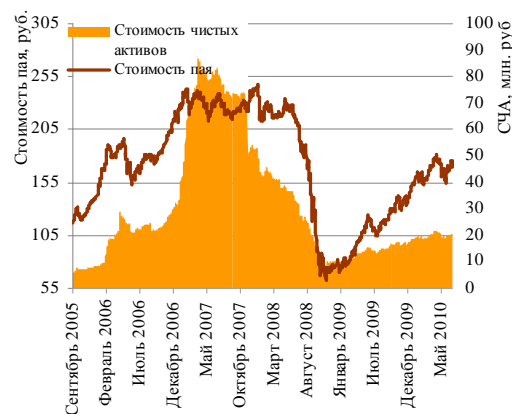
	Значение
Бета	0,933
Альфа	0,001
Ст. отклонение	11,04%
Кэфф. Шарпа	-0,110

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГАНА – Фонд региональных акций»

Основные показатели работы фонда

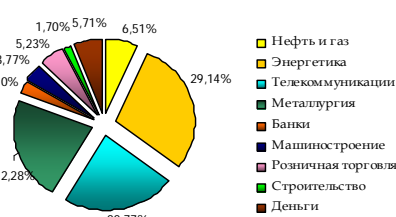
	Цена пая	СЧА
25.06.2010	170,15	20025772,00
за период		
18.06.10-25.06.10	-0,72%**	-2,62%**
По состоянию на 31.05.2010		
3 месяца	5,83%	6,13%
6 месяцев	22,81%	20,74%
год	43,59%	35,09%
с начала года	9,14%	7,79%
за 3 года	-22,72%	-73,83%
за 5 лет	86,67%	300,65%



Основные позиции на 25.06.2010

Акции:	Доля в активах, %
«Полиметалл»	14,05
«РусГидро»	12,19
«Система» – ао	6,77
«СЗТелек» – ао	5,40
ФСК ЕЭС – ао	5,24

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.06.2010



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	0,978
Альфа	-0,003
Ст. отклонение	10,41%
Кэфф. Шарпа	-0,153

Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** 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 изменит рынок: 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 сможет 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 даваемого 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»

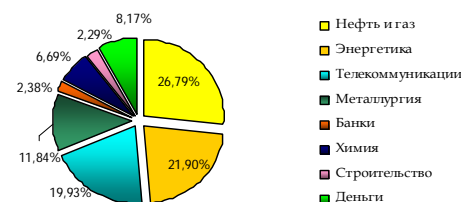
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.06.2010	180,02	8425556,3
за период 18.06.10-25.06.10	-0,71% **	-1,70% **
По состоянию на 31.05.2010		
3 месяца	-3,44%	-7,38%
6 месяцев	-8,30%	-13,45%
год	-9,67%	-27,81%
с начала года	-8,61%	-12,94%
за 3 года	-25,33%	-68,03%
за 5 лет	54,71%	183,19%

Основные позиции на 25.06.2010

Вид актива:	доля в активах, %
«Газпромнефть»	8,01
«УралСВИ» - ао	7,32
«Ростел» - ап	6,89
«Акрон»	6,69
МТС - ао	5,72

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.06.2010

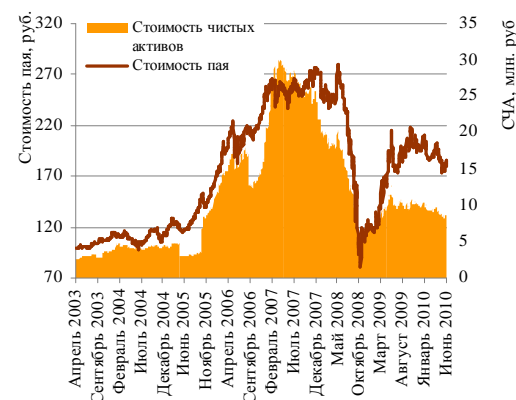


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется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



Цель

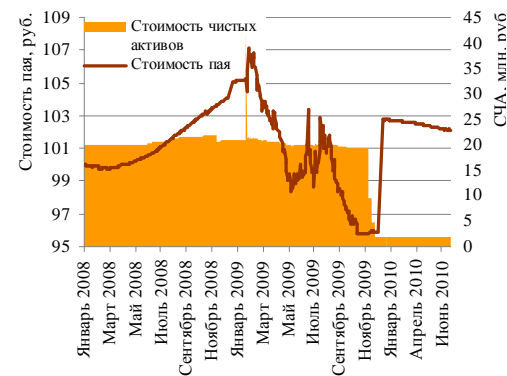
Инвестирование в самые ликвидные акции, в то время как доля облигаций большую часть времени будет лишь минимально необходимой для соблюдения правил фонда. В фазе глубокого и продолжительного падения рынка облигационная часть может достигать 70%.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	1,026
Альфа	-0,005
Ст. отклонение	9,35%
Коэфф. Шарпа	-0,168

Источник: Расчеты ГК АЛОР



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.

ОПИФ денежного рынка «АГАНА – Депозит»

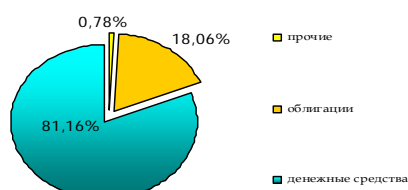
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.06.2010	102,08	1925301,11
за период 18.06.10-25.06.10	-0,06% **	-0,06% **
По состоянию на 31.05.2010		
3 месяца	-0,41%	-0,40%
6 месяцев	6,72%	-89,96%
год	2,84%	-90,33%
с начала года	6,66%	6,66%
за 3 года	-	-
за 5 лет	-	-

Основные позиции на 25.06.2010

Вид актива:	доля в активах, %
РЖД-Обобл	8,94
СибТлк-6об	9,13

Структура портфеля на 25.06.2010



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 – 44 108,98 млн руб (по состоянию на 31.03.2010).

УК «АГАНА» занимает первое место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 31.03.2010 Investfunds.

Под управлением компании находятся 6 открытых паевых фондов, 6 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 - Эквilibrium» 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.
12. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Новые возможности» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1708-94163004 от 21.01.2010 г.

УК «АГАНА» входит в группу «АА» (очень высокая надежность – второй уровень) по Индивидуальному рейтингу надежности Управляющих компаний Национального Рейтингового Агентства.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходность в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Взимание надбавок и скидок уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно 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, Орликов пер., д. 2, 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.