

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

15.02.2013 – 22.02.2013



Обзор рынка ПИФов и акций

Прошлая неделя на отечественном рынке акций вновь оказалась «медвежьей». Однако «быки» все же предпринимали попытки взять инициативу в свои руки, но отсутствие серьезного внешнего оптимизма привело к отрицательному закрытию основных индикаторов. Так, по итогам недели индекс ММВБ потерял 0,77%, а индекс РТС - 1,66%.

Первую сессию прошлой недели российские инвесторы провели без американских коллег, праздновавших День президента. Несмотря на нейтральный внешний фон, российские продавцы все же смогли вновь поднять индекс ММВБ к отметке 1500 пунктов. Однако данный уровень все же ненадолго сдержал напор «медведей». Помимо технических факторов активность продавцов ограничили и ожидания выступления главы ЕЦБ М.Драги с ежеквартальным отчетом в Европарламенте. По факту выступление господина Драги оказалось нейтральным, что позволило продолжить технический отскок рублевому индикатору. Глава ЕЦБ в очередной раз отметил, что низкий курс евро не является основной целью центрального банка. Кроме того, господин Драги акцентировал внимание на слабом, но при этом устойчивом состоянии экономики европейского региона.

При этом некоторую поддержку оказали и умеренно-позитивные новости из Европы. Так, обрадовать инвесторов смогли индексы делового доверия ZEW. В частности, показатель в Германии в феврале вырос до 48,2 пункта, тогда как ожидался рост лишь до 35 пунктов. При этом стоит заметить, что несколько скомпенсировать позитивные известия смогли данные по отношению к текущей ситуации в Германии: показатель снизился, в то время как ожидался его рост. Подбодрили инвесторов и сообщения из Греции. Дефицит текущего счета платежного баланса Греции в 2012 году сократился более чем на 70% и достиг минимума с момента присоединения страны к еврозоне. В свою очередь улучшение состояния экономики античной страны служит позитивным сигналом для принятия «тройкой» решения по вопросу предоставления очередного транша помощи стране. Подсобить российским покупателям смогли и новости в отношении секвестра бюджета США. Демократы предложили новый план, согласно которому дефицит бюджета за 10 лет будет сокращен на \$2,4 трлн. Однако мощных покупок данная новость все же не вызвала в связи со значительными рисками отсутствия компромисса по этому вопросу с республиканцами. В результате в первой половине недели индекс ММВБ поднимался выше уровня 1525 пунктов, но закрепиться выше индикатору не удалось.

Отсутствие более серьезного внешнего позитива и слабость отечественного рынка способствовали возврату продавцов на площадки. К тому же приближающийся секвестр бюджета в США и парламентские выборы в Италии лишь усиливали царящие опасения, что не выступало на стороне покупок рискованных активов. Подлить масла в огонь смогла публикация протоколов последнего заседания ФРС. В данных протоколах было отмечено, что некоторые члены комитета высказались за преждевременное сворачивание или сокращение объема стимулирующих программ, заключающихся в выкупе бумаг. Раньше ФРС установила целевой ориентир в виде 6,5% уровня безработицы в стране. Таким образом, ФРС может и не дожидаться достижения данного ориентира, что вылилось в продажи на мировых фондовых площадках. В результате индекс ММВБ протестировал отметку 1490 пунктов.

Под занавес торговой недели российские инвесторы все же сумели отыграть небольшую часть потерь. Некоторую поддержку оказала статистика из Германии: индекс делового оптимизма IFO в феврале составил 107,4 пункта, ожидалось 105,0 пункта. Однако оптимизм носил довольно сдержанный характер отчасти благодаря новостям о досрочном возвращении кредитов европейскими банками, предоставленными в рамках LTRO. Размер планируемых возвратов оказался в два раза ниже прогноза, что не обрадовало участников торгов. В результате неделю индекс ММВБ завершил вблизи отметки 1500 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 15 по 22 февраля паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 0,92%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций снизилась в среднем на 1,74%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - в среднем на 1,03%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,05%*. Паи фондов денежного рынка прибавили 0,10%*.

Основное внимание инвесторов на текущей неделе будет приковано к проблеме секвестра бюджета США. Если до конца этой недели политикам не удастся прийти к компромиссу, то рынки захлестнет волна негатива. В этом случае цель 1480 пунктов по индексу ММВБ может быть с легкостью достигнута. В противном случае стоит ожидать коррекционного отскока наверх. Помимо всего прочего стоит выделить и публикацию значимой статистики, в частности данных по ВВП США за IV квартал.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Стоимость паев фонда акций «АГОНА – Экстрим» за рассматриваемый период снизилась на 2,34%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже отрицательного среднерыночного прироста ПИФов акций (-1,74%*). Негативный результат отчасти обусловлен снижением iShares FTSE China 25 Index более чем на 4% на фоне слабой статистики по экономике Китая.

Паи ПИФа «АГОНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,20%**. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного уровня прироста стоимости паев ПИФов облигаций (+0,05%*).

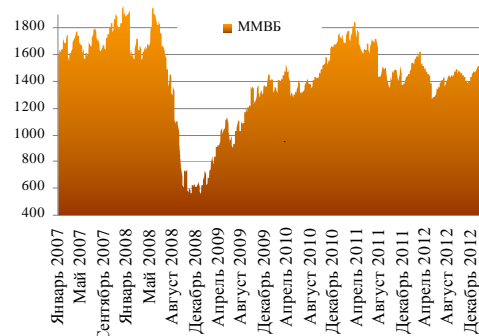
Паи фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 0,94%**. Результат фонда оказался на среднерыночном уровне индексных ПИФов (-0,92%*).

Паи ПИФа «АГОНА – Молодежный» подешевели за рассматриваемый период на 1,55%**, что оказалось ниже среднерыночного итога по фондам данной категории (-1,03%*). Давление на итоги работы фонда оказал тот факт, что существенная доля в портфеле приходится на акции «М.Видео», потерявшие за рассматриваемый период порядка 3,5% на фоне фиксации прибыли после хорошего роста.

Паи ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 1,55%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного итога открытых ПИФов акций нефтегазового сектора (-1,13%*). Существенную долю в портфеле занимают привилегированные акции «Гранснефти», потерявшие по итогам рассматриваемого периода более 2% в рамках продолжения коррекции, стартовавшей в начале февраля. Подобная динамика бумаг эмитента отрицательно сказалась на результатах работы фонда.

* данные –www.investfunds.ru

Динамика индекса ММВБ

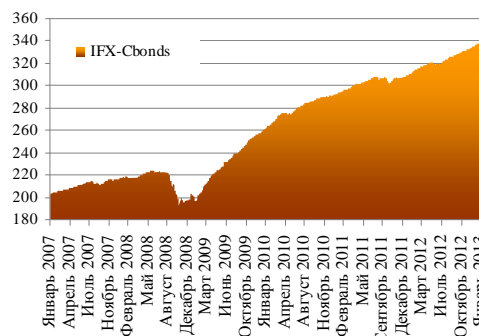


22.02.2013 Изм-е за период 15.02.13-22.02.13

Основные индикаторы		
РТС	1551,04	-1,66%
ММВБ	1496,61	-0,77%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	343,45	0,17%

Источник: rts.micex.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 22.02.13 (за период 15.02.13-22.02.13), %

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	-2,34
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,20
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	-0,94
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	-1,55
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	-1,55

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 31.01.2013

	Изменение стоимости паев (%)					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 «АГОНА – Экстрим»	4,12	1,69	3,30	2,01	-3,82	-19,49	3,32	0,11	-0,08	-5,08	-35,18	-57,89
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	1,66	3,07	5,08	6,91	13,65	-4,74	-1,76	-20,62	-28,48	-34,75	-30,37	-95,12
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	5,49	8,36	12,25	4,53	11,85	0,06	-3,96	-0,17	-2,21	-22,05	-24,95	-46,88
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	3,36	10,15	7,64	6,53	-3,08	-21,52	1,79	6,94	-3,51	-25,72	-66,44	-83,21
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	2,56	7,21	13,72	11,25	44,52	8,03	2,14	3,54	1,61	-13,09	-48,99	-76,89

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

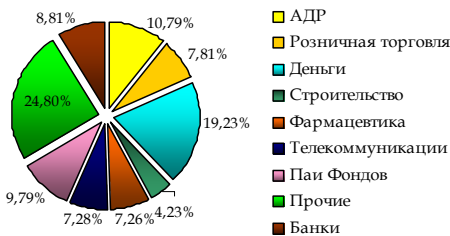
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
22.02.2013	251,50	296616626,34
За период		
15.02.13-22.02.13	-2,34%**	-2,36%**
По состоянию на 31.01.13		
3 месяца	1,69%	0,11%
6 месяцев	3,30%	-0,08%
год	2,01%	-5,08%
с начала года	4,12%	3,32%
3 года	-3,82%	-35,18%
5 лет	-19,49%	-57,89%

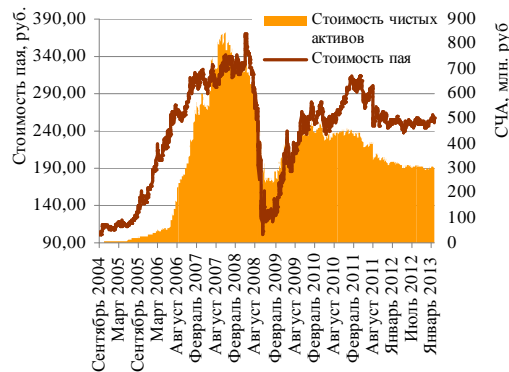
Основные позиции на 22.02.2013

Акции:	доля в активах	, %
ADR Sberbank	10,79	
iShares FTSE China 25	9,79	
Google Inc	7,28	
Starbucks Corp	5,96	
«М.Видео»	5,48	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.02.2013



*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс МосБКС. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ агрессивнее рынка: может терять в доходе быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная осторожность движения фонда от конъюнктуры рынка.
 Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно-равном уровне принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета-данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
 Стандартное отклонение – Показывает риск инвестирования 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 доходности 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 на 31.01.2013
Бета	0,298
Альфа	-0,001
Ст. отклонение	3,53%
Коефф. Шарпа	-0,241

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

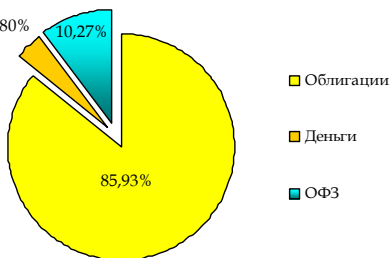
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
22.02.2013	157,38	18997632,16
За период		
15.02.13-22.02.13	0,20%**	-9,95%**
По состоянию на 31.01.13		
3 месяца	3,07%	-20,62%
6 месяцев	5,08%	-28,48%
год	6,91%	-34,75%
с начала года	1,66%	-1,76%
3 года	13,65%	-30,37%
5 лет	-4,74%	-95,12%

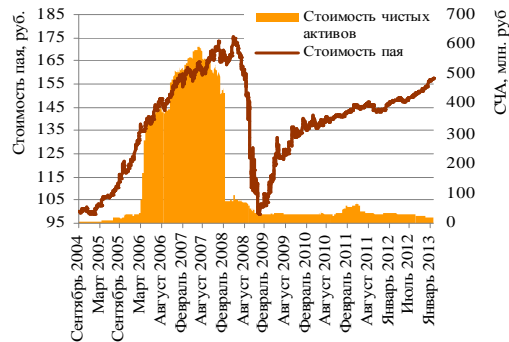
Основные позиции на 22.02.2013

Ценные бумаги:	доля в активах	, %
«Промсвязьбанк»- обл	14,16	
СУЭК - ФинанО1	13,67	
НПК - обл	13,34	
«ВымпелКом» - обл	13,25	
«Теле2-Санкт-Петербург» - обл	12,24	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.02.2013



*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов облигаций в качестве бенчмарка используется индекс МосБКС. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ агрессивнее рынка: может терять в доходе быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная осторожность движения фонда от конъюнктуры рынка.
 Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно-равном уровне принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета-данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
 Стандартное отклонение – Показывает риск инвестирования 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 доходности фонда.



Цель

Фонд «АГАНА – Консервативный» рекомендован инвесторам, рассчитывающим на получение стабильного дохода, превышающего доходность банковских депозитов, и желающим при этом свести риск получения убытков к минимуму. Инвестирование осуществляется в основном в высоконадежные бумаги с фиксированной доходностью (государственные, муниципальные и корпоративные облигации). Небольшая часть средств может быть инвестирована в акции для увеличения доходности фонда.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение на 31.01.2013
Бета	0,151
Альфа	0,002
Ст. отклонение	0,81%
Коефф. Шарпа	-0,453

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

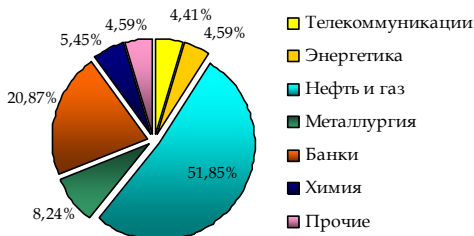
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
22.02.2013	267,49	54492159,93
За период		
15.02.13-22.02.13	-0,94%**	-0,97%**
По состоянию на 31.01.13		
3 месяца	8,36%	-0,17%
6 месяцев	12,25%	-2,21%
год	4,53%	-22,05%
с начала года	5,49%	-3,96%
3 года	11,85%	-24,95%
5 лет	0,06%	-46,88%

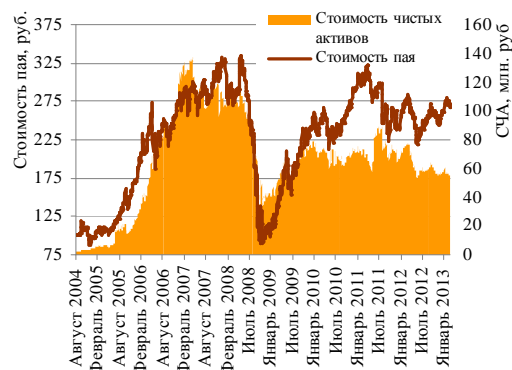
Основные позиции на 22.02.2013

Акции:	Доля в активах, %
Сбербанк - ао	16,41
«ЛУКОЙЛ»	15,58
«Газпром»	12,33
«Роснефть»	6,47
«Уралкалий»	5,45

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.02.2013



*** Коэффициент бета - риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-WS, для смешанных ПИФов - индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-WS, для ПИФов облигаций - индексный по СЧА индекс фондов облигаций РИФ-WS, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ инвестирует в акции быстрее рынка в периоды спада или роста сверхадаптивно реагируя в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 - относительная оторванность портфеля от структуры рынка.
Коэффициент альфа - абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на усмотрение самого привлекательного на себе 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 управления, отрицательное значение - о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
Систематическое инвестирование. Показывает риск инвестирования 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 рисковости оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда.



Цель

Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд. «АГАНА – Индекс ММВБ» рассчитан на инвесторов, ориентирующихся на получение доходности, соответствующей росту индекса ММВБ.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение на 31.01.2013
Бета	0,967
Альфа	0,001
Ст. отклонение	5,75%
Козэф. Шарпа	-0,072

Источник: Расчеты ГК АЛОП

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

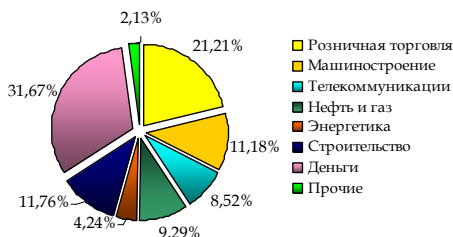
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
22.02.2013	188,74	3182853,96
За период		
15.02.13-22.02.13	-1,55%**	-1,99%**
По состоянию на 31.01.13		
3 месяца	10,15%	6,94%
6 месяцев	7,64%	-3,51%
год	6,53%	-25,72%
с начала года	3,36%	1,79%
3 года	-3,08%	-66,44%
5 лет	-21,52%	-83,21%

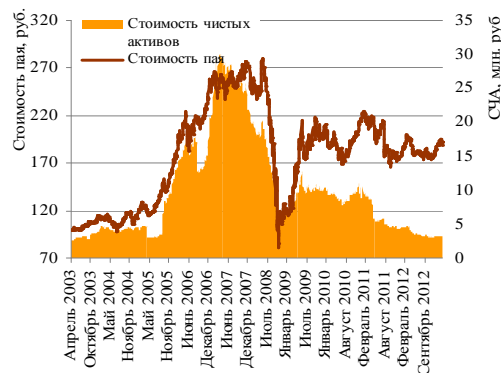
Основные позиции на 22.02.2013

Вид актива:	Доля в активах, %
«М.Видео»	13,03
«Мостотрест»	11,76
«СОЛЛЕРС»	11,18
«ЛУКОЙЛ»	9,29
«МегаФон»	8,50

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.02.2013



*** Коэффициент бета - риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-WS, для смешанных ПИФов - индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-WS, для ПИФов облигаций - индексный по СЧА индекс фондов облигаций РИФ-WS, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ инвестирует в акции быстрее рынка в периоды спада или роста сверхадаптивно реагируя в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 - относительная оторванность портфеля от структуры рынка.
Коэффициент альфа - абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на усмотрение самого привлекательного на себе 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 управления, отрицательное значение - о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
Систематическое инвестирование. Показывает риск инвестирования 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 рисковости оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда.



Цель

Инвестирование в самые ликвидные акции и минимальную долю облигаций. В фазе глубокого и продолжительного падения рынка облигационная часть может достигать 70%.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

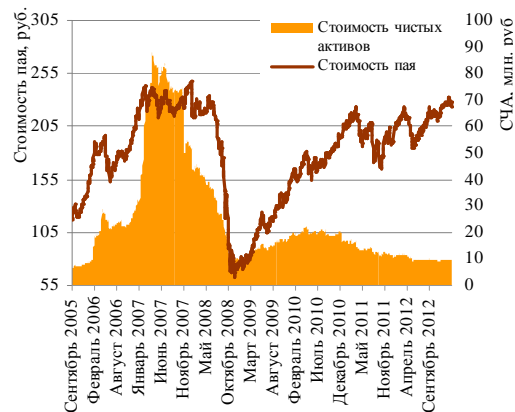
	Значение на 31.01.2013
Бета	0,572
Альфа	-0,002
Ст. отклонение	4,40%
Козэф. Шарпа	-0,189

Источник: Расчеты ГК АЛОП

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

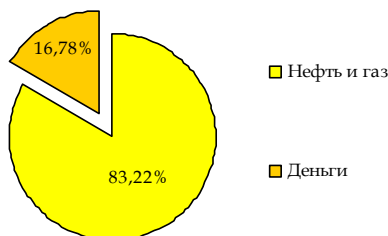
	Цена пая	СЧА
22.02.2013	223,83	9424443,72
За период		
15.02.13-22.02.13	-1,55% **	-1,65% **
По состоянию на 31.01.13		
3 месяца	7,21%	3,54%
6 месяцев	13,72%	1,61%
год	11,25%	-13,09%
с начала года	2,56%	2,14%
3 года	44,52%	-48,99%
5 лет	8,03%	-76,89%



Основные позиции на 22.02.2013

Акции:	доля в активах, %
«Газпром нефть»	10,62
«ЛУКОЙЛ»	10,58
ТНК-ВР - ао	10,43
Сургнфгз - ап	10,07
Транснф - ап	9,28

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 22.02.2013



Цель

Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

Инвестирование осуществляется в обыкновенные и привилегированные акции российских компаний нефтегазового сектора. Активное управление фондом позволяет управляющему гибко и своевременно реагировать на изменение рыночной конъюнктуры.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение на 31.01.2013
Бета	0,457
Альфа	0,011
Ст. отклонение	4,53%
Коэфф. Шарпа	0,108

Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка втн ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RUB-WM, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUB-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ измененнее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность доходности фонда от амплитуды рынка.
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную ставку принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отклонения портфеля к риску.
Систематическое отклонение. Показывает риск инвестирования в этот 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, полученный разность делится на изменчивость дохода фонда.

Краткая справка о компании

Общество с ограниченной ответственностью «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 ФСФР 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.

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

Под управлением компании находятся 5 открытых паевых фондов, 6 закрытых паевых фондов, пенсионные резервы НПФ, пенсионные накопления НПФ и пенсионные накопления ПФР, находящиеся в портфелях – «Консервативный» и «Сбалансированный».

Полное наименование, номер и дата регистрации правил доверительного управления паевыми инвестиционными фондами в ФСФР России (ФКЦБ России):

Открытые паевые инвестиционные фонды под управлением ООО «УК «АГАНА»:

1. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Экстрим» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0219-14281681, 16.06.2004 г.
2. Открытый индексный паевой инвестиционный фонд «АГАНА - Индекс ММВБ» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0217-14282054, 16.06.2004 г.
3. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «АГАНА - Молодежный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0086-59837986, 19.02.2003 г.
4. Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «АГАНА - Консервативный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0216-14281971, 16.06.2004 г.
5. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Нефтегаз» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0218-14282137, 16.06.2004 г.

Закрытые паевые инвестиционные фонды под управлением ООО «УК «АГАНА»:

1. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Шаг первый» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0270-74469497, 20.10.2004 г.
2. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Пи-фонд» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0483-93351117, 07.03.2006 г.
3. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Стратегические активы» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0806-94125972, 08.05.2007 г.
4. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Новые возможности» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1708-94163004 от 21.01.2010 г.
5. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Возрождение Абхазии» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1794-94164564 от 25.05.2010 г.

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, предусмотренными законодательством, а также с условиями доверительного управления ценными бумагами можно в пункте приема заявок по адресу г. Москва, ул. Шаболовка, дом 31, стр. Б, на сайте по адресу <http://www.agana.ru/> и по телефону: +7 (495) 987-44-44, +7 (495) 980-13-31.

Результаты деятельности управляющей компании по управлению средствами пенсионных накоплений, пенсионными резервами, 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 ООО «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 ООО «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.

ООО «УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» не берут на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности. ООО «УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» не несут ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.