

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов 20.08.2010 – 27.08.2010



Обзор рынка ПИФов и акций

По итогам прошедшей недели ведущие российские индикаторы показали разнонаправленную динамику: индекс РТС потерял 0,25%, а индекс ММВБ прибавил 0,01%.

Внешние сигналы способствовали распродажам в начале недели. В первую очередь «медведям» благоприятствовала макроэкономическая статистика: данные по продажам на первичном и вторичном рынках жилья США оказались существенно хуже прогнозов. Негативная статистика способствовала уходу американских индексов к мощным поддержкам, в частности, к отметке 1050 пунктов по S&P500.

Кроме негатива на мировых фондовых площадках, к распродажам на отечественном рынке располагала ситуация в сырьевом сегменте, где наблюдалось снижение цен на «черное золото» в район \$72 за баррель по нефти марки Brent, что негативно отразилось на акциях большинства российских эмитентов. Снижение стоимости нефти было спровоцировано не только общими негативными настроениями, но и укреплением доллара США по отношению к евро. Снижение терпимости к риску привело к пробитию в моменте парой EUR/USD отметки 1,26.

В середине недели негатив был усилен данными по заказам на товары длительного пользования – показателю вырос лишь на 0,3% вопреки ожидавшемуся росту на 2,8%.

Настроения на мировых фондовых рынках сменились лишь в середине недели. Индекс ММВБ в рамках распродаж опустился в район 1330 пунктов, где проходит сильное сопротивление – 38,2%-ая коррекция по Фибоначчи от минимума года, установленного 25 мая, до максимума года от 15 апреля. Таким образом, коррекции в основном способствовали технические факторы. Кроме того, поводом для формирования «бычьего» внешнего фона стали заявления министра финансов Японии по поводу «принятия надлежащих мер» в отношении йены, поскольку валютная пара USD/JPY опустилась на чрезвычайно низкие уровни, что отражается на динамике мировых фондовых площадок. Данные заявления позволили удержать темп падения, что повысило спрос на акции.

Улучшение внешнего фона было обусловлено и неплохими данными по ВВП США за II квартал, пересмотренному с 2,4% до 1,6%, в то время как прогноз составлял 1,4%. На финише недели поддержку рынкам акций оказал ряд заявлений главы ФРС США Б.Бернанке в ходе симпозиума глав мировых центробанков, которые укрепили надежды на принятие нового плана стимулирования экономики США.

По данным investfunds.ru, за период с 20 по 27 августа паи открытых индексных фондов (акций) снизились в стоимости на 0,54%* в среднем по рынку. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 0,29%*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 0,11%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась в среднем по рынку на 0,02%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,07%*.

Начало осени традиционно сопровождается увеличением активности на мировых фондовых рынках, что с учетом сложившихся низких уровней после августовской коррекции может привести к покупкам. «Бычьим» фактором является и ожидание мер по стимулированию экономики США, то есть ожидание 21 сентября – дня, когда будут объявлены итоги ближайшего двухдневного заседания ФРС. Таким образом, покупки сейчас выглядят привлекательно, и рост рынка более вероятен, чем падение.

На текущей неделе волатильность может сохраниться, учитывая противоречивость факторов. Неделя насыщена статистикой (особое внимание следует уделить месячному отчету по рынку труда США), что не способствует определению среднесрочного вектора рынка. Реакция на статистику может оказаться неоднозначной, учитывая, что слабые данные повышают вероятность принятия мер по стимулированию экономики США. Важным событием недели являются и комментарии представителей ЕЦБ, а также решение банка по ставке, что повлияет на ход торгов не только на валютном, но и на фондовом рынке.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

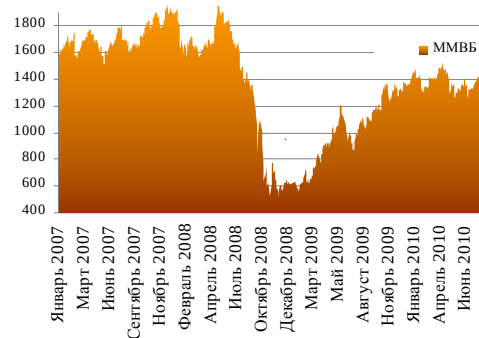
Паи фонда акций «АГАНА – Экстрим» подорожали за неделю на 0,19%**. Итоги деятельности фонда оказались выше среднерыночного результата ПИФов акций, который составил (-0,29%*). Результат обусловлен как приростом стоимости акций ГМК «Норникель», так и высокой долей денежных средств в портфеле.

Паи фонда «АГАНА – Консервативный» потеряли в стоимости 0,37%**, тогда как среднерыночный результат деятельности открытых фондов облигаций составил (+0,02%*). Результат деятельности ПИФа оказался ниже среднерыночного, что обусловлено негативной динамикой акций, входящих в структуру портфеля, поскольку спрос на рисковые активы существенно снизился.

Паи ПИФа «АГАНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 0,51%**. Результат фонда оказался чуть выше среднерыночного итога ПИФов данной категории (-0,54%*).

Паи ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подешевели на 0,43%***, тогда как в среднем по рынку паи фондов данной категории потеряли 0,11%*. Одной из причин данного результата является высокая доля бумаг банковского сектора в портфеле фонда, которые выглядели хуже рынка вследствие снижения «аппетита к риску».

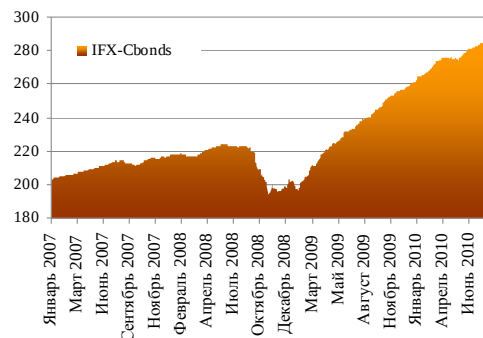
Динамика индекса ММВБ



	27.08.2010	Изм-е за период 20.08.10-27.08.10
Основные индикаторы		
РТС	1421,47	-0,25%
ММВБ	1366,50	0,01%
Обл. – индекс		
IFX-Cbonds	285,58	0,02%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 27.08.10 (за период 20.08.10-27.08.10), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	0,19
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	-0,37
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-0,51
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	-0,95
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-0,43
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-0,02

Источник: Расчеты ГК АЛОП

* данные – www.investfunds.ru

По состоянию на 30.07.2010

	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»	4,62	-3,22	-3,19	22,74	-18,50	107,86	4,11	-4,58	-7,20	13,15	-39,34	2105,12
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	1,53	1,68	1,50	12,52	-13,99	26,95	-21,50	-2,66	-5,25	-4,12	-95,12	53,76
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	5,82	-4,41	-2,36	32,27	-17,26	97,98	7,49	-4,88	-10,75	9,56	-32,53	284,94
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	2,69	-2,86	5,87	47,73	-26,55	72,06	2,76	-4,34	3,38	36,50	-74,28	257,27
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	2,35	-7,20	-11,02	-6,88	-31,58	38,79	2,43	-8,45	-15,94	-18,93	-69,71	164,72
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-0,05	-0,42	-0,73	1,12	-	-	-0,05	-0,42	-0,73	-90,49	-	-

ОПИФ акций «АГОНА – Экстрим»

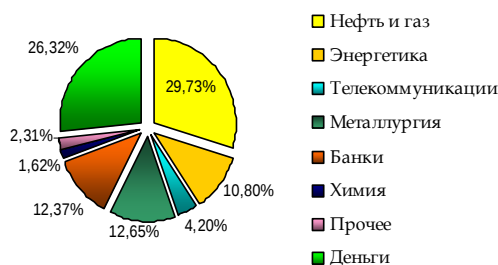
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
27.08.2010	254,86	428226471,00
за период 20.08.10-27.08.10	0,19%**	0,05%**
По состоянию на 30.07.2010		
3 месяца	-3,22%	-4,58%
6 месяцев	-3,19%	-7,20%
год	22,74%	13,15%
с начала года	-0,12%	-4,81%
3 года	-18,50%	-39,34%
5 лет	107,86%	2105,12%

Основные позиции на 27.08.2010

Акции:	ДОЛЯ В АКТИВАХ, %
«ГАЗПРОМ» - ао	10,43
«ГМКНорНик»	8,52
«РусГидро»	5,44
Сбербанк - ап	4,55
«Роснефть»	4,19

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.08.2010

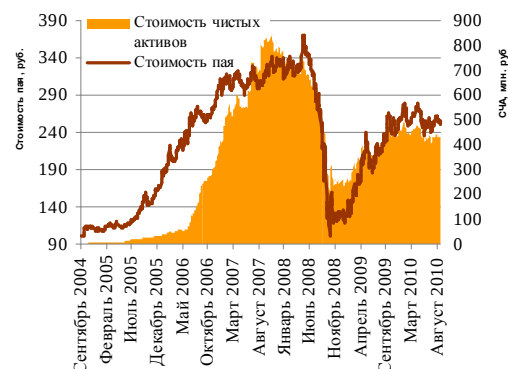


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индекс акций по СЧА индекс фондов акций RUIF-W5, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка 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 условно единицу принятую 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.



Цель

Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

Фонд «АГОНА – Экстрим» рекомендован инвесторам, рассчитывающим на получение доходности, сопоставимой с доходностью рынка акций, но при меньших рисках.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,963
Альфа	0,000
Ст. отклонение	9,99%
Коэфф. Шарпа	-0,131

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ облигаций «АГОНА – Консервативный»

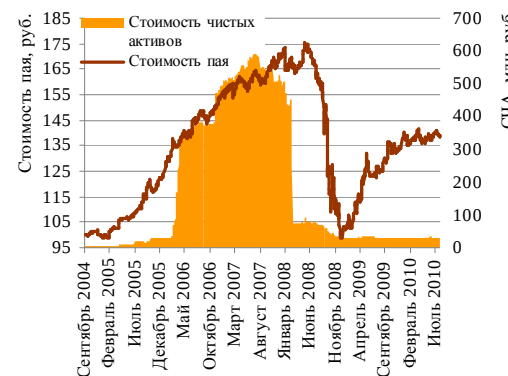
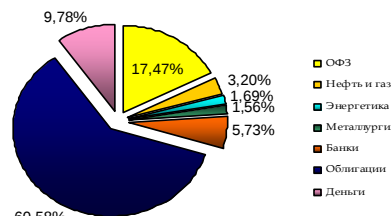
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
27.08.2010	138,76	28487421,88
за период 20.08.10-27.08.10	-0,37%**	-0,54%**
По состоянию на 30.07.2010		
3 месяца	1,68%	-2,66%
6 месяцев	1,50%	-5,25%
год	12,52%	-4,12%
с начала года	4,22%	-3,09%
3 года	-13,99%	-95,12%
5 лет	26,95%	53,76%

Основные позиции на 27.08.2010

Ценные бумаги:	ДОЛЯ В АКТИВАХ, %
ОФЗ 25068	17,47
Система-01	13,40
Башнефть01	13,39
НЛМК БО-6	12,87
МГор56-об	11,59

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.08.2010



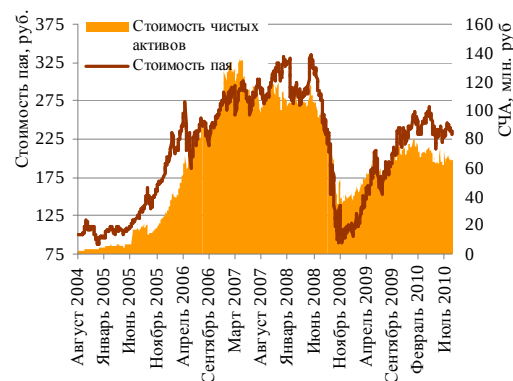
Цель

Фонд «АГОНА – 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.

ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

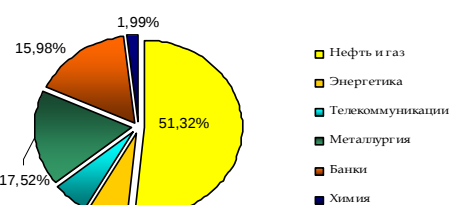
	Цена пая	СЧА
27.08.2010	234,38	64881318,08
за период		
20.08.10-27.08.10	-0,51%**	-1,23%**
По состоянию на 30.07.2010		
3 месяца	-4,41%	-4,88%
6 месяцев	-2,36%	-10,75%
год	32,27%	9,56%
с начала года	0,70%	-10,01%
3 года	-17,26%	-32,53%
5 лет	97,98%	284,94%



Основные позиции на 27.08.2010

Акции:	ДОЛЯ В АКТИВАХ, %
«ЛУКОЙЛ»	15,16
«ГАЗПРОМ» - ао	14,84
Сбербанк - ао	12,70
«ГМК Норник»	9,32
«Роснефть»	6,15

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.08.2010



*** 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 изменяется быстрее 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 даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.

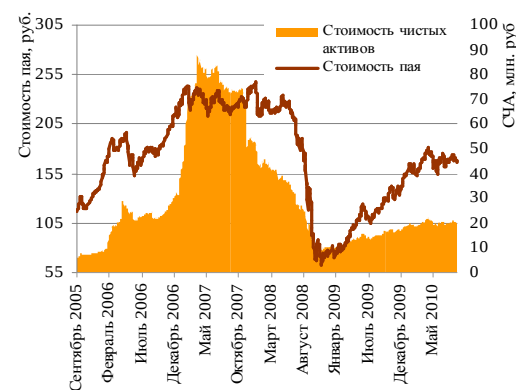
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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 акций «АГОНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

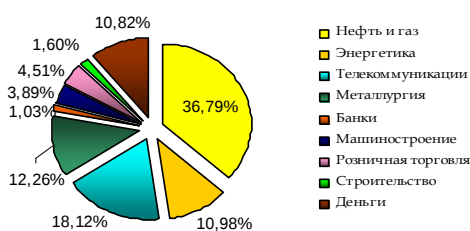
	Цена пая	СЧА
27.08.2010	167,94	20163358,08
за период		
20.08.10-27.08.10	-0,95%**	-1,05%**
По состоянию на 30.07.2010		
3 месяца	-2,86%	-4,34%
6 месяцев	5,87%	3,38%
год	47,73%	36,50%
с начала года	9,86%	6,40%
3 года	-26,55%	-74,28%
5 лет	72,06%	257,27%



Основные позиции на 27.08.2010

Акции:	ДОЛЯ В АКТИВАХ, %
«Новатэк» - ао	12,90
«ГАЗПРОМ» - ао	12,88
«Полиметалл»	12,26
«Система» - ао	6,32
ФСК ЕЭС - ао	5,62

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.08.2010



*** 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 изменяется быстрее 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 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.

Цель

Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – 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***

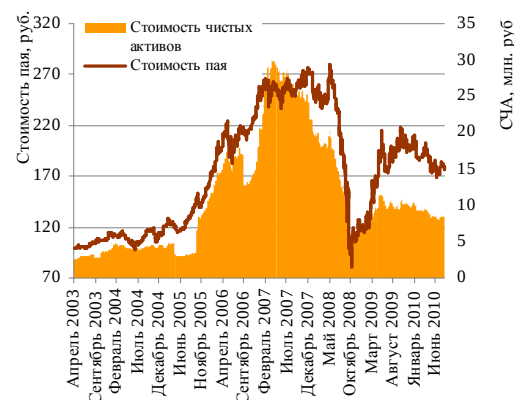
	Значение
Бета	0,966
Альфа	-0,002
Ст. отклонение	10,35%
Козфф. Шарпа	-0,148

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГОНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
27.08.2010	179,24	8347907,05
за период		
20.08.10-27.08.10	-0,43%**	-0,43%**
По состоянию на 30.07.2010		
3 месяца	-7,20%	-8,45%
6 месяцев	-11,02%	-15,94%
год	-6,88%	-18,93%
с начала года	-9,94%	-15,32%
3 года	-31,58%	-69,71%
5 лет	38,79%	164,72%



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

Сравнительные показатели работы фонда***

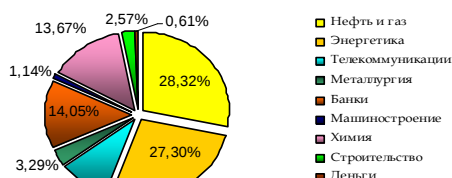
	Значение
Бета	1,038
Альфа	-0,006
Ст. отклонение	9,36%
Кэфф. Шарпа	-0,171

Источник: Расчеты ГК АЛОР

Основные позиции на 27.08.2010

Вид актива:	доля в активах, %
«Сургнфгз» - ап	10,22
«Уркалий» - ао	8,29
ВТБ - ао	7,43
ОГК-6 - ао	6,54
ОГК-2 - ао	6,24

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.08.2010



*** 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 MMBV. 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.

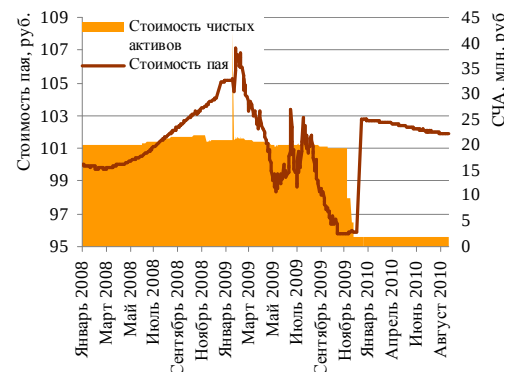
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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 акций «АГОНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
27.08.2010	101,88	1921635,8
за период		
20.08.10-27.08.10	-0,02%**	-0,02%**
По состоянию на 30.07.2010		
3 месяца	-0,42%	-0,42%
6 месяцев	-0,73%	-0,73%
год	1,12%	-90,49%
с начала года	6,38%	6,39%
3 года	-	-
5 лет	-	-



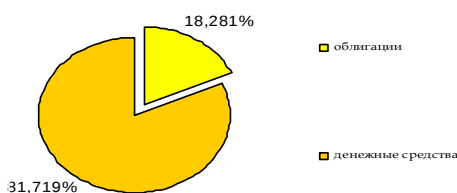
Цель

Энергетический сектор является одним из наиболее динамично развивающихся в российской экономике, и фонд «АГОНА - Энергетика» позволяет инвестору принять участие в этом развитии. Средства инвестируются в обыкновенные и привилегированные акции наиболее перспективных российских энергетических компаний. Инвестиционная стратегия фонда нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

Основные позиции на 27.08.2010

Вид актива:	доля в активах, %
СибТлк-6об	9,225
РЖД-06обл	9,056

Структура портфеля на 27.08.2010



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, 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 - Нефтегаз» 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 облигаций «АГАНА - Консервативный» 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 акций «АГАНА –Энергетика» 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, 20.10.2004 г.
8. Закрытый паевой инвестиционный фонд особо рискованных (венчурных) инвестиций «Русский помещик» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0362-77309541 от 25.05.2005 г.
9. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Пи-фонд» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0483-93351117, 07.03.2006 г.
10. Закрытый паевой инвестиционный фонд прямых инвестиций «Российские страховые компании» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0609-94119658 от 07.09.2006 г.
11. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Стратегические активы» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0806-94125972 от 08.05.2007 г.
12. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Новые возможности» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1708-94163004 от 21.01.2010 г.
13. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Возрождение Абхазии» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1794-94164564 от 25.05.2010 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. 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, 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 «АЛОР» рассматривают в качестве достоверных. Однако ООО «УК «АГАНА», его руководство и сотрудники, а также ГК «АЛОР», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят или от существа даваемых ими рекомендаций.

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