

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

17.08.2012 – 24.08.2012



Обзор рынка ПИФов и акций

Торги на отечественном рынке акций на прошлой неделе проходили в рамках сложившегося боковика. При этом по итогам недели индексы все же продемонстрировали плюс: индекс ММВБ прибавил 0,68%, а индекс РТС - 1,42%.

Однако старт торговой недели проходил на довольно минорной ноте. Помимо технических факторов поддержку продавцам оказали новости из Германии. ЦБ ФРГ в опубликованном ежемесячном бюллетене негативно высказался в отношении желания ЕЦБ выкупать облигации проблемных европейских стран. Подобные меры могли бы привести к снижению стоимости заимствования для испытывающих трудности стран, в частности Италии и Испании, поэтому данная новость лишь послужила дополнительным поводом для снижения стоимости рискованных активов. В результате индекс ММВБ опускался к поддержке на уровне 1420 пунктов, которая все же охладила пыл российских «медведей».

Поддержать технический отскок уже во вторник смогли и заявления представителя Fitch о том, что Италия не нуждается в усилении мер по сокращению расходов бюджета. На помощь российским инвесторам пришли и итоги размещения испанских бондов: стране удалось привлечь запланированную сумму, а доходность снизилась. Стоит отметить, что позитивные новости отразились на динамике котировок лишь в моменте. Сдерживающим фактором выступало ожидание значимых событий, которые могли бы пролить свет на дальнейшую судьбу Греции.

В середине недели была опубликована статистика из Японии, которая не воодушевила инвесторов: дефицит торгового баланса Страны восходящего солнца составил в июле 517 млрд иен, в то время как ожидался дефицит в размере лишь 272,5 млрд иен. Не оказало должной поддержки покупателям и сообщение главы ЦБ Китая о том, что возможно очередное снижение ставок.

Приобродить участников торгов во второй половине недели смогли протоколы ФРС, согласно которым многие члены Центробанка одобряют дополнительные стимулирующие меры американской экономики в случае дальнейшего ухудшения ее состояния. Усиление надежд на запуск QE3 позволило инвесторам проигнорировать негативную статистику по продажам на вторичном рынке жилья США: в июле продажи выросли до 4,47 млн домов, в то время как ожидалось 4,51 млн домов. Также не смогли разочаровать инвесторов и слабые данные по китайской экономике. Предварительный индекс деловой активности в перерабатывающей промышленности HSBC в августе упал до 47,8 пункта с июльского уровня 49,3 пункта. На данном фоне индекс ММВБ протестировал верхнюю границу «боковика» 1440-1460 пунктов, но дополнительных драйверов для закрепления в новом диапазоне все же не поступило.

К тому же ожидаемые новости в отношении Греции оказались не столь позитивными. Античная страна просила рассмотреть вопрос о возможности продления на 2 года программы по сокращению расходов бюджета. Однако А. Меркель сообщила, что предпочитает дожидаться отчета «тройки» о положении дел в стране. Таким образом, греческая просьба так и не была удовлетворена. Разочаровать инвесторов смогла и очередная порция статистики из Японии. Индекс Tankan упал в августе до (-4) пунктов с июльских (-2) пунктов. В результате движение индекса ММВБ в рамках сложившегося «боковика» было продолжено.

По данным investfunds.ru, за период с 17 по 24 августа паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 0,49%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 0,31%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 0,10%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,17%*. Паи фондов денежного рынка прибавили 0,16%*.

Наступившая неделя окажется насыщенной на события. Помимо значимой статистики, в частности публикации второй оценки ВВП США за II квартал, инвесторы будут пристально следить за выступлениями глав мировых ЦБ на ежегодном симпозиуме в Джексон-Хоул. Так, с речью выступят глава ФРС Б. Бернанке и глава ЕЦБ М. Драги. К тому же на неделе ожидаются и внутренние новости, а именно ряд отчетностей крупных российских компаний. В свою очередь обилие значимых событий может способствовать волатильной торговле в «боковике». Однако стоит отметить, что в случае выхода из «боковика» движение в ту или иную сторону может оказаться существенным.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Паи фонда акций «АГОНА – Экстрим» прибавили за рассматриваемый период 0,32%**. Итоги деятельности фонда оказались на среднерыночном уровне ПИФов акций (+0,31%*).

Паи ПИФа «АГОНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,33%**. Итоги деятельности фонда оказались чуть выше среднерыночного прироста стоимости паев ПИФов облигаций (+0,17%*).

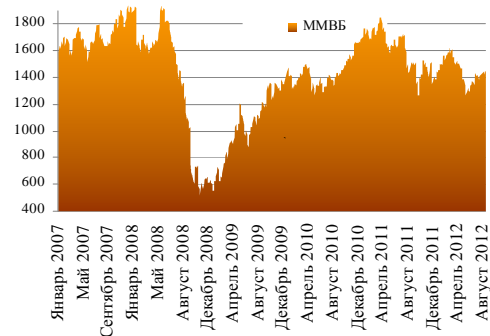
Паи фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 0,57%**. Результат фонда оказался немного выше среднерыночного результата индексных ПИФов (+0,49%*).

Паи ПИФа «АГОНА – Молодежный» подорожали за неделю на 1,67%**, что оказалось существенно лучше среднерыночного уровня по фондам данной категории (+0,10%*). Позитивно на результатах деятельности фонда сказалась динамика привилегированных акций Сбербанка, которые на прошлой неделе прибавили более 3%. Помимо технических факторов поддержку акциям эмитента оказало ожидание публикации отчетности компании за I полугодие.

Паи ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 0,82%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата по открытым ПИФам акций нефтегазового сектора (+1,12%*). Давление на итоги работы фонда оказало присутствие в портфеле привилегированных акций «Транснефти», потерявших за рассматриваемый период 2,61%. Бумаги эмитента в отсутствие драйверов не смогли удержать поддержку на уровне 54000 руб., что способствовало усилению продаж.

* данные –www.investfunds.ru

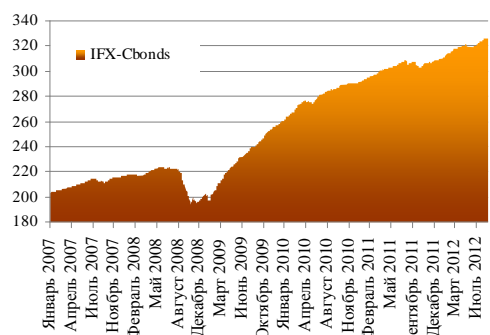
Динамика индекса ММВБ



	24.08.2012	Изм-е за период 17.08.12-24.08.12
Основные индикаторы		
РТС	1436,84	1,42%
ММВБ	1454,08	0,68%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	326,91	0,20%

Источник: Мисех.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 24.08.12 (за период 17.08.12-24.08.12), %	
ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	0,32
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,33
ОПИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	0,57
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	1,67
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	0,82

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 31.07.2012

	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 «АГОНА – Экстрим»	-1,19	-0,39	-1,24	-16,46	18,05	-21,62	-1,72	-1,72	-5,00	-23,91	-20,91	-57,60
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,87	0,30	1,74	1,61	19,90	-8,35	1,26	-3,38	-8,77	-10,83	-1,49	-94,99
ОПИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	3,15	-3,48	-6,87	-16,47	34,99	-15,56	-0,60	-5,55	-20,29	-33,45	-5,79	-41,98
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	-1,32	-5,27	-1,04	-15,50	-5,77	-30,76	-1,94	-11,44	-23,02	-40,55	-66,46	-87,47
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	3,28	-1,16	-2,18	-1,29	77,33	-11,84	3,08	-6,78	-14,46	-30,34	-33,72	-87,51

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

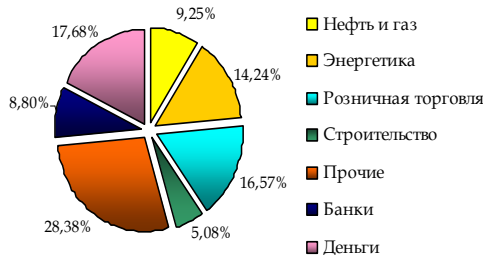
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
24.08.2012	249,92	304987168,01
За период		
17.08.12-24.08.12	0,32% **	0,29% **
По состоянию на 31.07.12		
3 месяца	-0,39%	-1,72%
6 месяцев	-1,24%	-5,00%
год	-16,46%	-23,91%
с начала года	-0,93%	-5,15%
3 года	18,05%	-20,91%
5 лет	-21,62%	-57,60%

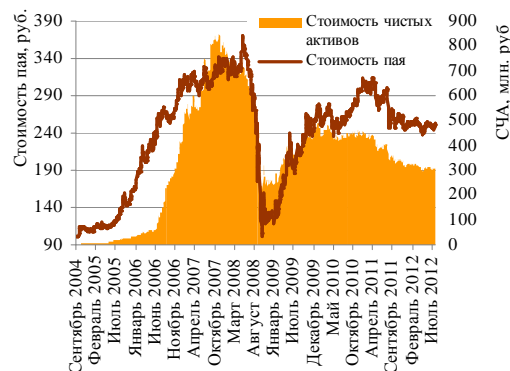
Основные позиции на 24.08.2012

Акции:	Доля в активах, %	Сумма, руб.
ХолМРСК - ао	8,12	8,12
Apple Inc	7,78	7,78
Amazon.com Inc	7,08	7,08
Ross Stores Inc	6,77	6,77
Sherwin-Williams Co	5,08	5,08

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.08.2012



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс МосБКС. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ более волатилен, чем рынок. Коэффициент ниже 1 – относительно меньшая волатильность. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно равном уровне 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. 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, получаемая разница делится на изменчивость дохода 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 31.07.2012
Бета	0,353
Альфа	0,003
Ст. отклонение	4,16%
Козэф. Шарпа	-0,060

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

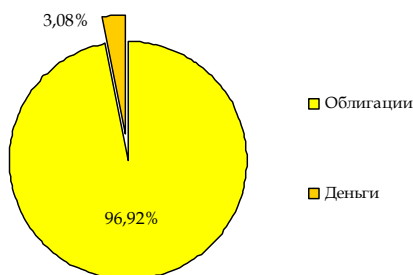
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
24.08.2012	149,94	28097438,04
За период		
17.08.12-24.08.12	0,33% **	-1,26% **
По состоянию на 31.07.12		
3 месяца	0,30%	-3,38%
6 месяцев	1,74%	-8,77%
год	1,61%	-10,83%
с начала года	3,36%	-13,14%
3 года	19,90%	-1,49%
5 лет	-8,35%	-94,99%

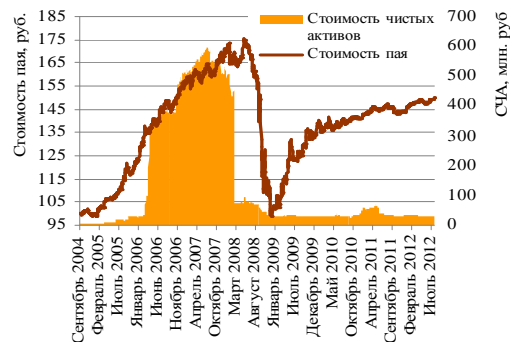
Основные позиции на 24.08.2012

Ценные бумаги:	Доля в активах, %	Сумма, руб.
НПК - обл	12,18	12,18
Система - обл	10,77	10,77
«ВымпелКом» - обл	10,69	10,69
СУЭК - ФинанО1	10,69	10,69
«Промсвязьбанк» - обл	10,60	10,60

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.08.2012



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов облигаций в качестве бенчмарка используется индекс МосБКС. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ более волатилен, чем рынок. Коэффициент ниже 1 – относительно меньшая волатильность. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно равном уровне 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. 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, получаемая разница делится на изменчивость дохода 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***

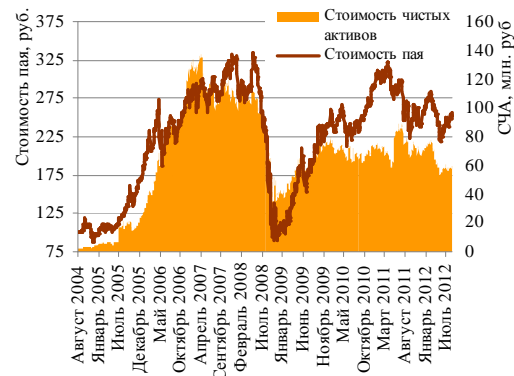
	Значение на 31.07.2012
Бета	0,198
Альфа	0,003
Ст. отклонение	1,10%
Козэф. Шарпа	-0,180

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

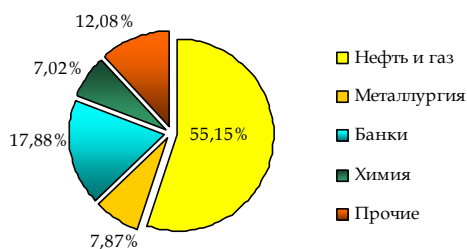
	Цена пая	СЧА
24.08.2012	254,14	58813794,49
За период 17.08.12-24.08.12	0,57%**	0,34%**
По состоянию на 31.07.12		
3 месяца	-3,48%	-5,55%
6 месяцев	-6,87%	-20,29%
год	-16,47%	-33,45%
с начала года	1,15%	-13,40%
3 года	34,99%	-5,79%
5 лет	-15,56%	-41,98%



Основные позиции на 24.08.2012

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	15,99
«Газпром»	14,13
Сбербанк - ао	13,84
«Уралкалий»	7,02
«НОВАТЭК»	6,39

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.08.2012



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***

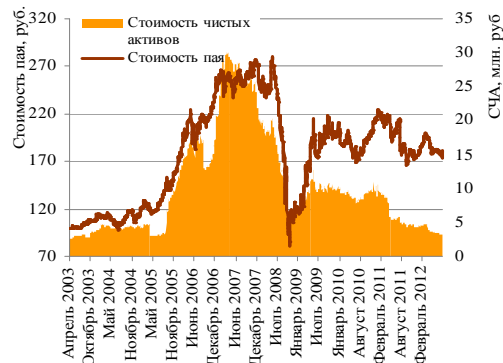
	Значение на 31.07.2012
Бета	0,974
Альфа	0,001
Ст. отклонение	6,00%
Кoeff. Шарпа	0,037

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

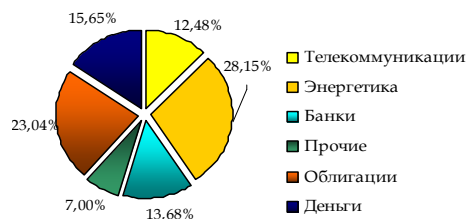
	Цена пая	СЧА
24.08.2012	179,19	3280780,67
За период 17.08.12-24.08.12	1,67%**	1,67%**
По состоянию на 31.07.12		
3 месяца	-5,27%	-11,44%
6 месяцев	-1,04%	-23,02%
год	-15,50%	-40,55%
с начала года	1,88%	-21,90%
3 года	-5,77%	-66,46%
5 лет	-30,76%	-87,47%



Основные позиции на 24.08.2012

Вид актива:	Доля в активах, %
ХолМРСК - ао	14,53
ТКС Банк - обл	13,89
Сбербанк - ап	13,68
МОЭСК	13,62
Ростел - ап	12,45

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.08.2012



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», ориентированным на получение доходности на рынке акций, и ОПИФСИ «АГАНА – Консервативный», большую часть активов которого составляют облигации.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение на 31.07.2012
Бета	0,554
Альфа	-0,005
Ст. отклонение	4,42%
Кoeff. Шарпа	-0,206

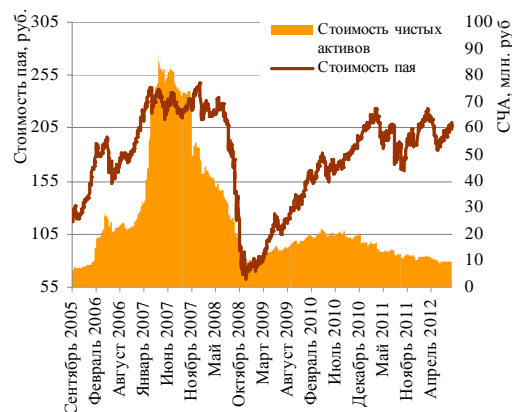
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** 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 РИФ-WS, для смешанных ПИФов — индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-WM, для ПИФов облигаций — индексный по СЧА индекс фондов облигаций РИФ-OB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ более активно реагирует на изменения рынка, чем индекс. Коэффициент ниже 1 — относительная оторванность динамики фонда от котировки рынка.
Коэффициент альфа – абсолютное управление. Чем выше значение альфы, тем большую доходность управляющий смог получить на усмотрение клиента по сравнению с бенчмарком. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета-данного фонда. Высокое значение альфы, тем большую доходность управляющий смог получить на усмотрение клиента по сравнению с бенчмарком.
Специальный индекс. 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 основного портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

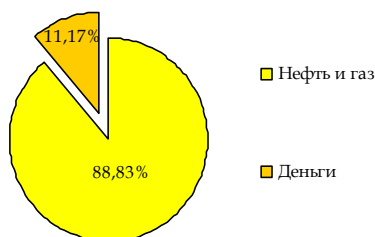
	Цена пая	СЧА
24.08.2012	208,72	9455363,87
За период		
17.08.12-24.08.12	0,82% **	-2,22% **
По состоянию на 31.07.12		
3 месяца	-1,16%	-6,78%
6 месяцев	-2,18%	-14,46%
год	-1,29%	-30,34%
с начала года	5,73%	-7,98%
3 года	77,33%	-33,72%
5 лет	-11,84%	-87,51%



Основные позиции на 24.08.2012

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	13,78
«НОВАТЭК»	13,43
Сургнфгз - ап	9,86
«Газпром нефть»	8,83
«Транснефть» - ап	8,28

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.08.2012



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 31.07.2012
Бета	0,498
Альфа	0,014
Ст. отклонение	5,05%
Кoeff. Шарпа	0,276

Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета - риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка влг ценовой индексирован по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций — индексирован по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс MMIB. 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 движения фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа - абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную сумму принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета-индекса фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, 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 рисковости оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница 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.

Стоимость чистых активов паевых инвестиционных фондов под управлением – 59 113 135 543,77 руб. (по состоянию на 30.06.2012).

ООО «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 8 открытых паевых фондов, 7 закрытых паевых фондов (в том числе 1 для квалифицированных инвесторов), 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 – Телеком» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 1864-94167723, 03.08.2010 г.
6. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Нефтегаз» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0218-14282137, 16.06.2004 г.
7. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Металлургия» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1858-94167640, 03.08.2010 г.
8. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Энергетика» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 1007-94132328, 02.10.2007 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.
6. Закрытый паевой инвестиционный фонд художественных ценностей «Собрание. ФотоЭффект» - № 1985-94173534 от 23.11.2010 г.

ООО «УК «АГАНА» входит в группу «АА+» (очень высокая надежность, первый 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, 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.