

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

19.02.2010 – 27.02.2010



Обзор рынка ПИФов и акций

В течение прошлой недели коррекция на российском рынке продолжилась, вследствие чего ведущие индикаторы завершили торговую неделю в отрицательной зоне: индекс РТС потерял 0,86%, индекс ММВБ – 1,56%.

Начало недели на отечественном рынке, в связи с выходными днями, было перенесено на среду. Первые две сессии прошли на отрицательной территории, что во многом было обусловлено ситуацией на валютном рынке, где пара EUR/USD вновь вернулась в район минимума года. Понижение валютной пары спровоцировало известия о возможном снижении рейтинга Греции со стороны рейтингового агентства S&P уже в марте текущего года. Ситуация на валютном рынке увела индекс ММВБ в район минимума года, находящегося ниже отметки 1300 пунктов. Негативные настроения в начале недели были связаны и с оглашенной за время долгих выходных на российском рынке пессимистичной статистикой по американской экономике. Удар по мировым фондовым площадкам нанесли в том числе данные по продажам новостроек в США, оказавшиеся существенно хуже прогнозов. Важным событием недели стал полугодовой доклад Б. Бернанке по монетарной политике ФРС США, в рамках которого глава ФРС отметил, что базовая ставка будет оставлена на низком уровне в течение долгого времени, что способствовало ослаблению американской валюты и улучшило настроения инвесторов. Распродажи на мировых фондовых рынках продолжались вследствие публикации данных по рынку труда США: количество заявок на получение пособия по безработице выросло вопреки ожидаемому сокращению.

Уже в пятницу настроения инвесторов изменились и подешевевшие акции были откуплены. Смена настроений способствовали, во-первых, технические факторы – психологическая поддержка 1300 пунктов по индексу ММВБ. Во-вторых, в пятницу были оглашены данные по ВВП США за IV квартал согласно второй оценке, что сформировало благоприятный фундаментальный внешний фон. Рост показателя превыполнил ожидания: прогнозировалось, что показатель будет оставлен без изменения, но показатель ВВП был пересмотрен в сторону повышения с 5,7% до 5,9%-ного роста. Кроме того, в пятницу были опубликованы данные по продажам на вторичном рынке жилья США, которые оказались слабее ожиданий, как и данные по продажам новостроек. Слабая статистика частично скорректировала позитивные настроения.

В последний торговый день прошлой недели, субботу, который являлся выходным для остальных рынков, российские индикаторы подросли, что было обусловлено позитивным внешним фоном, который был отыгран на старте торгов, и отсутствием рисков инвестирования, что способствовало росту внутри дня.

По данным Национальной лиги управляющих, за период с 19 по 27 февраля паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 0,43%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций выросла в среднем на 0,58%*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 0,37%*. Паи открытых облигационных ПИФов прибавили в среднем по рынку 0,38%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,22%*.

В течение наступившей недели торги будут проходить под давлением ожидания данных по рынку труда США, которые будут озвучены в пятницу. Согласно прогнозу, ситуация на рынке труда ухудшится и уровень безработицы вновь подрастет. Если в начале недели, на спокойном макроэкономическом фоне вероятно преобладание «бычьих» настроений, то во второй половине недели нервозность инвесторов может возрасти, чему также способствует оглашение решения по ставке ЕЦБ и пресс-конференция главы банка Ж.-К. Трише. Инвесторы ждут новостей относительно проблем в Греции – известия должны поступить уже в ближайшее время, что могло бы поспособствовать снижению рисков инвестирования и придать торгам новый импульс. На наш взгляд, коррекция на рынке акций если не уже завершилась, то близка к этому.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Паи фонда акций «АГОНА – Экстрим» подорожали за неделю на 0,22%**. Результат оказался слабее среднерыночного итога по фондам акций, который составил (+0,58%*). Результаты фонда связаны с общими коррекционными настроениями, в частности акции Сбербанка потеряли в стоимости более 3,5%.

Паи фонда «АГОНА – Эквилибриум» прибавили в стоимости 0,06%**. Результат ПИФа оказался ниже среднерыночного итога деятельности открытых фондов смешанных инвестиций (+0,37%*), что обусловлено консервативной структурой ПИФа.

Паи ПИФа «АГОНА – Индекс ММВБ» подешевели на 0,41%***, что оказалось немного лучше среднерыночного результата по фондам данной категории (-0,43%). Результат фонда оказался лучше динамики индекса ММВБ.

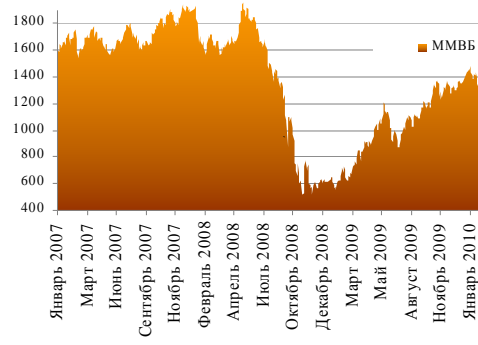
Паи ПИФа «АГОНА – Фонд региональных акций» прибавили в стоимости 0,85%***, тогда как в среднем по рынку открытые фонды акций подорожали на 0,58%*. Позитивный результат обусловлен в частности динамикой акций «Северо-Западного Телекома», которые прибавили в стоимости более процента на приближении отсечки реестра и корректирующемся рынке.

Паи ПИФа «АГОНА – Молодежный» за неделю подешевели на 0,28%***, тогда как в среднем по рынку фонды данной категории прибавили в стоимости 0,37%*. Результат связан с коррекцией в сырьевых бумагах компании, которые частично нивелировали рост стоимости акций телекоммуникационного сектора.

Паи фонда «АГОНА – Депозит» по итогам недели потеряли в стоимости на 0,02%** при среднерыночном итоге по фондам данной категории (+0,22%*).

* данные – nlu.ru, расчеты – ГК «АЛОП»

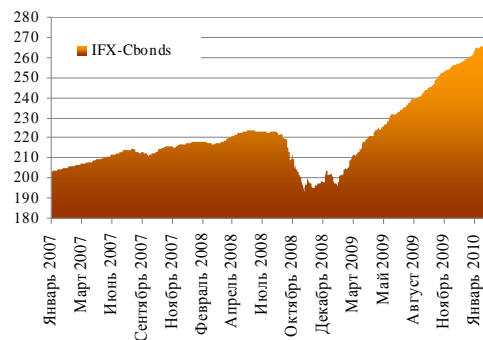
Динамика индекса ММВБ



	27.02.2010	Изм-е за период 19.02.10-27.02.10
Основные индикаторы		
РТС	1410.85	-0.86%
ММВБ	1332.64	-1.56%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	268.36	0.30%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 27.02.10 (за период 19.02.10-27.02.10), %

ОПИФА «АГОНА - Экстрим»	0,22
ОПИФСИ «АГОНА - Эквилибриум»	0,06
ОИПИФ «АГОНА - Индекс ММВБ»	-0,41
ОПИФА «АГОНА - Фонд региональных акций»	0,85
ОПИФСИ «АГОНА - Молодежный»	-0,28
ОПИФДР «АГОНА - Депозит»	-0,02

Источник: www.nlu.ru

По состоянию на 27.02.2010

	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 «АГОНА – Экстрим»	-5,11	5,76	18,15	87,29	-16,61	115,09	-5,30	3,81	14,32	71,12	-18,12	6003,83
ОПИФСИ «АГОНА – Эквилибриум»	-1,59	2,48	8,59	31,60	-13,56	31,32	-1,99	0,60	-1,45	3,16	-94,19	391,99
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	-5,55	4,38	22,17	98,73	-15,66	109,28	-11,06	-4,30	6,95	53,34	-48,11	975,89
ОПИФА «АГОНА – Фонд региональных акций»	-0,62	16,05	33,08	100,71	-31,57	58,35	-1,33	13,76	25,02	78,37	-73,47	263,85
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	-6,49	-5,03	-3,16	49,56	-25,59	50,37	-6,69	-6,55	-4,90	30,10	-66,97	106,70
ОПИФДР «АГОНА – Депозит»	-0,07	7,16	1,50	-3,16	-	-	-0,07	-89,92	-90,45	-90,89	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

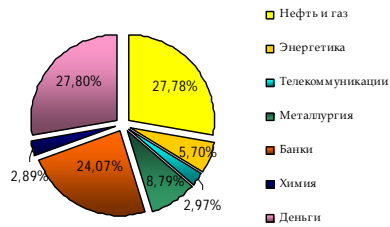
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
27.02.2010	252,28	443753221,68
за период 19.02.10-27.02.10	0,22% **	0,22%
По состоянию на 27.02.2010		
3 месяца	5,76%	3,81%
6 месяцев	18,15%	14,32%
год	87,29%	71,12%
с начала года	-2,11%	-2,86%
за 3 года	-16,61%	-18,12%
за 5 лет	115,09%	6003,83%

Основные позиции на 27.02.2010

Акции:	доля в активах, %
ВТБ ао	13,37%
Сургнфгз	5,70%
Сбербанк	5,64%
ГАЗПРОМ ао	5,19%
Сбербанк-п	5,05%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.02.2010

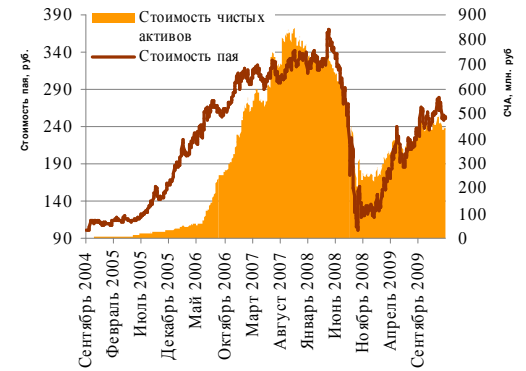


***** Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка 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 преуспеть в доходности, 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 «АГАНА – Экстрим» рекомендован инвесторам, рассчитывающим на получение доходности, сопоставимой с доходностью рынка акций, но при меньших рисках.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,970
Альфа	0,002
Ст. отклонение	9,92%
Кэфф. Шарпа	-0,125

Источник: Расчеты ГК АЛЮР на 29.01.2010

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Эквilibrium»

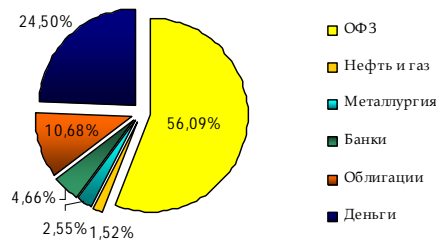
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
27.02.2010	135,75	29808405,88
за период 19.02.10-27.02.10	0,06%	-0,03%
По состоянию на 27.02.2010		
3 месяца	2,48%	0,60%
6 месяцев	8,59%	-1,45%
год	31,60%	3,16%
с начала года	1,05%	0,24%
за 3 года	-13,56%	-94,19%
за 5 лет	31,32%	391,99%

Основные позиции на 27.02.2010

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ 25061	25,08%
ОФЗ 25068	18,21%
ОФЗ 25064	12,79%
МГор56-об	10,68%
Сбербанк	2,81%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.02.2010

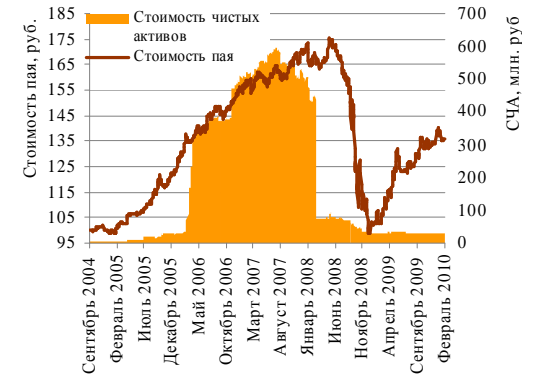


***** Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка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

Инвестирование в высоконадежные облигации со сроком погашения от 2 месяцев до года, а также наиболее ликвидные акции российских эмитентов. Обеспечение умеренного прироста благодаря стабильности бумаг с фиксированной доходностью. Фонд «АГАНА – Эквilibrium» рекомендован инвесторам, которые рассчитывают на стабильный доход, превышающий доходность банковских депозитов и облигационных фондов, и при этом желают свести риск получения убытков к минимуму.

Сравнительные показатели работы фонда***

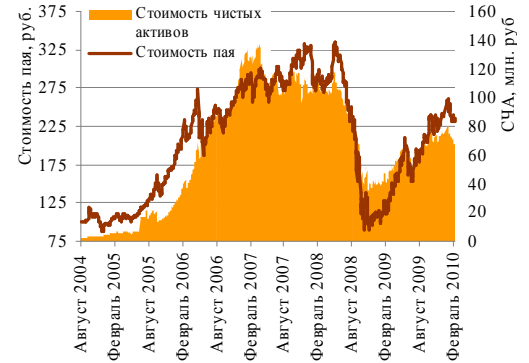
	Значение
Бета	0,495
Альфа	-0,002
Ст. отклонение	5,01%
Кэфф. Шарпа	-0,237

Источник: Расчеты ГК АЛЮР на 29.01.2010

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

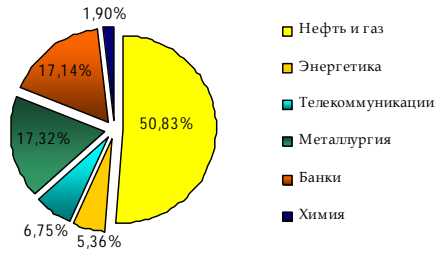
	Цена пая	СЧА
27.02.2010	233,45	66993053,64
за период		
19.02.10-27.02.10	-0,41% **	-0,45%
По состоянию на 27.02.2010		
3 месяца	4,38%	-4,30%
6 месяцев	22,17%	6,95%
год	98,73%	53,34%
с начала года	-2,60%	-10,31%
за 3 года	-15,66%	-48,11%
за 5 лет	109,28%	975,89%



Основные позиции на 27.02.2010

Акции:	доля в активах, %
ЛУКОЙЛ	15,02%
ГАЗПРОМ ао	14,80%
Сбербанк	12,53%
ГМКНорНик	8,21%
Роснефть	7,53%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.02.2010



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***

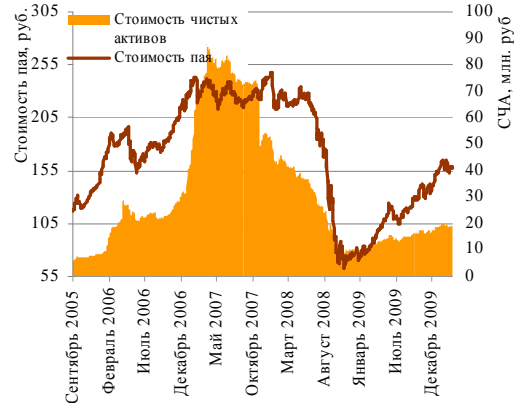
	Значение
Бета	0,934
Альфа	0,001
Ст. отклонение	10,93%
Кэфф. Шарпа	-0,108

Источник: Расчеты ГК АЛОР на 29.01.2010

ОПИФ акций «АГАНА – Фонд региональных акций»

Основные показатели работы фонда

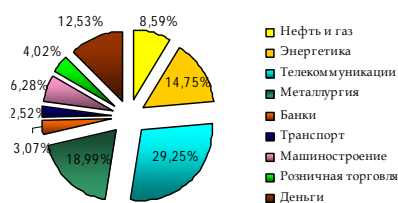
	Цена пая	СЧА
27.02.2010	158,56	19010185,84
за период		
19.02.10-27.02.10	0,85% **	0,85%
По состоянию на 27.02.2010		
3 месяца	16,05%	13,76%
6 месяцев	33,08%	25,02%
год	100,71%	78,37%
с начала года	3,13%	1,56%
за 3 года	-31,57%	-73,47%
за 5 лет	58,35%	263,85%



Основные позиции на 27.02.2010

Акции:	доля в активах, %
Полиметалл	10,63%
РусГидро	10,05%
Система ао	7,07%
СЗТелек-ао	5,76%
ГАЗПРОМ ао	5,65%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.02.2010



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	0,993
Альфа	-0,003
Ст. отклонение	10,36%
Кэфф. Шарпа	-0,163

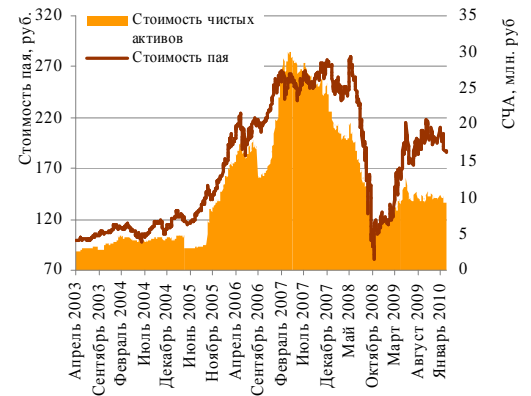
Источник: Расчеты ГК АЛОР на 29.01.2010

*** 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 изменит свое поведение быстрее рынка в периоды спада или роста опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 — относительная отставание 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 смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

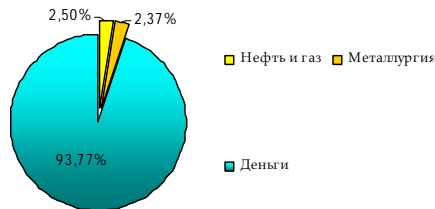
	Цена пая	СЧА
27.02.2010	186,44	9197142,41
за период 19.02.10-27.02.10	-0,28%**	-0,52%
По состоянию на 27.02.2010		
3 месяца	-5,03%	-6,55%
6 месяцев	-3,16%	-4,90%
год	49,56%	30,10%
с начала года	-5,35%	-6,01%
за 3 года	-25,59%	-66,97%
за 5 лет	50,37%	106,70%



Основные позиции на 27.02.2010

Вид актива:	доля в активах, %
ГМКНорНик	2,37%
Роснефть	2,07%
МТС-ао	0,46%
Новатэк ао	0,43%
РусГидро	0,36%

Структура портфеля на 27.02.2010



*** 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

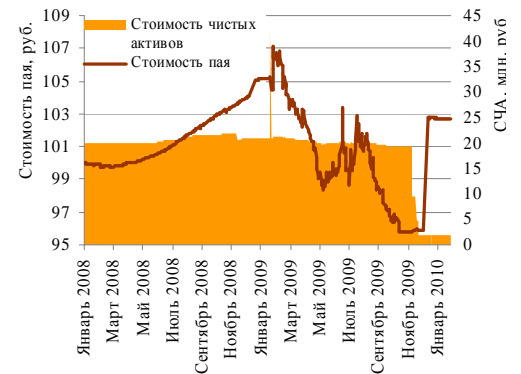
Инвестирование в самые ликвидные акции, в то время как доля облигаций большую часть времени будет лишь минимально необходимой для соблюдения правил фонда. В фазе глубокого и продолжительного падения рынка облигационная часть может достигать 70%.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	1,043
Альфа	-0,002
Ст. отклонение	9,31%
Коэфф. Шарпа	-0,161

Источник: Расчеты ГК АЛОР на 29.01.2010



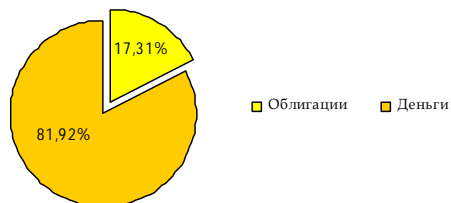
Цель

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.

Основные позиции на 27.02.2010

Вид актива:	доля в активах, %
ЛукойлБО20	9,18%
ЯрОбл-07	8,13%

Структура вкладов на 27.02.2010



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 – 39 407,33 млн руб (по состоянию на 31.12.2009).

УК «АГАНА» занимает первое место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 31.12.2009 Investfunds.

Под управлением компании находятся 6 открытых паевых фондов, 5 закрытых паевых фондов, пенсионные резервы 6 НПФ и средства накопительной части пенсии, находящейся в портфелях – «Консервативный» и «Сбалансированный».

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

1. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «АГАНА - Молодежный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0086-59837986, 19.02.2003 г.
2. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Фонд региональных акций» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0218-14282137, 16.06.2004 г.
3. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Индекс ММВБ» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0217-14282054, 16.06.2004 г.
4. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «АГАНА - Эквилибрум» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0216-14281971, 16.06.2004 г.
5. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Экстрим» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0219-14281681, 16.06.2004 г.
6. Открытый паевой инвестиционный фонд денежного рынка «АГАНА – Депозит» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 1007-94132328, 02.10.2007 г.
7. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Шаг первый» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0270-74469497, 20.10.2004г.
8. Закрытый паевой инвестиционный фонд особо рискованных (венчурных) инвестиций «Русский помещик» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0362-77309541 от 25.05.2005г.
9. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Пи-фонд» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0483-93351117, 07.03.2006г.
10. Закрытый паевой инвестиционный фонд прямых инвестиций «Российские страховые компании» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0609-94119658 от 07.09.2006г.
11. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Стратегические активы» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0806-94125972 от 08.05.2007г.

УК «АГАНА» входит в группу «АА» (очень высокая надежность – 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, ул. Спиридоновка, д.4, стр. 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 отчетов, 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.