

# Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

## 21.09.2012 – 28.09.2012



### Обзор рынка ПИФов и акций

Под мощным напором российских «медведей» отечественные фондовые площадки продемонстрировали снижение на прошлой неделе. При этом попытки «быков» перехватить инициативу в свои руки лишь немного сгладили итоговый результат. В итоге за неделю индекс ММВБ потерял 2,57%, а индекс РТС - 3,08%.

Начало торговой недели было омрачено сообщениями из Греции, согласно которым тройка кредиторов планирует вернуться в античную страну в октябре. Ранее оглашение отчета тройки, решающего судьбу предоставления помощи Греции, ожидалось в начале октября, теперь же данное событие может состояться лишь в ноябре. В свою очередь затягивание греческого вопроса негативно отражалось на настроениях инвесторов. Кроме того, по слухам дефицит греческого бюджета оказался в 2 раза выше первоначальных оценок и составляет около 20 млрд евро. На данном фоне подливали масла в огонь и высказывания министра финансов Германии о том, что он не поддерживает предоставление дополнительной финансовой помощи Греции. Не воодушевляли участников торгов и разногласия среди европейских лидеров по поводу сроков запуска банковского союза. В то время как президент Франции Ф. Олланд выступает за скорейшую работу союза, канцлер Германии А. Меркель призывает не спешить в данном вопросе. Однако, несмотря на все негативные факторы, быки не позволили увести рублевый индикатор на новые минимумы: рублевый индикатор поднялся к отметке 1500 пунктов в начале недели.

И все же сопротивление российских «быков» довольно быстро было сломлено. В частности подсобить отечественным продавцам смогли итоги размещений итальянских и испанских бондов, доходности по которым возросли. Негативным фактором выступили и новости о понижении агентством S&P прогнозов по ВВП еврозоны на 2012-2013 гг. Так в текущем году ожидается сокращение показателя на 0,8%, а в 2013 году — нулевой прирост. При этом ранее ожидалось сокращение ВВП на 0,7% и рост на 0,3% соответственно.

Однако большее давление на фондовые площадки было оказано в середине недели. Опасения в отношении развития европейского долгового кризиса придавали дополнительные силы фондовым «медведям». В частности, внимание было приковано к ситуации в Испании. Правительство страны, несмотря на имеющиеся проблемы, не спешит запрашивать внешней помощи, а сама страна погрузилась в массовые акции протеста и забастовки. Усугубить обстановку смогла публикация ежемесячного отчета Банка Испании, согласно которому глубокая рецессия в стране, скорее всего, продлилась и в III квартале. На данном фоне заявления различных представителей ФРС об имеющихся подозрениях неэффективности QE3 лишь усиливали нервозность инвесторов. В результате индекс ММВБ опустился к уровню 1440 пунктов.

Данный уровень сумел устоять под напором продавцов: локальная перепроданность основных индикаторов и ожидание планов испанского правительства по борьбе с кризисом способствовали отскоку вверх. Кроме того, позитивным фактором стали новости из Греции, где парламентская коалиция достигла согласия по пакету мер экономии на 2013-2014 годы. Таким образом, одна из главных преград на пути получения помощи от тройки кредиторов была устранена. Приободрить инвесторов смогли и сообщения из Испании. Правительство страны утвердило бюджет на следующий год, а также сокращение расходов и рост налогов. За счет одобренных реформ Испания хочет выйти из рецессии уже в 2014 году. При этом стоит отметить, что план реформирования не только включает в себя рекомендации европейских лидеров, но и является более масштабным. Благодаря подобным оптимистичным сообщениям инвесторы проигнорировали слабую статистику из США. Так, окончательная оценка ВВП страны за II квартал была понижена до 1,3% с 1,7%, в то время как изменений не ожидалось, а заказы на товары длительного пользования в августе упали существенно больше прогнозов.

Однако в преддверии оглашения отчета по банковскому сектору Испании инвесторы не спешили торопиться с активными действиями под занавес торговой недели. В результате индекс ММВБ завершил неделю у отметки 1460 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 21 по 28 сентября паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 2,80%\*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 2,07%\*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 1,54%\*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,08%\*. Паи фондов денежного рынка прибавили 0,09%\*.

На наступившей неделе внимание инвесторов будет приковано к европейскому региону. Помимо греческого и испанского вопроса в поле зрения участников торгов будет находиться и заседание ЕЦБ. Помимо всего прочего на ход торгов может повлиять и отчет с американского рынка труда. Так, если данные окажутся хуже ожиданий, то это послужит дополнительным поводом для продаж. В противном случае европейские проблемы отойдут на второй план, и рынки будут отыгрывать понесенные потери.

### Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Пай фонда акций «АГОНА – Экстрим» потеряли за рассматриваемый период 2,18%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались на уровне среднерыночного итога ПИФов акций (-2,07%\*).

Пай ПИФа «АГОНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,03%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались на среднерыночном уровне прироста стоимости паев ПИФов облигаций (+0,08%\*).

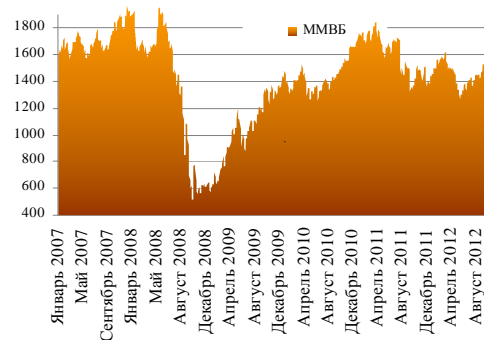
Пай фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 2,79%\*\*. Результат фонда практически совпал со среднерыночным результатом индексных ПИФов (-2,80%\*).

Пай ПИФа «АГОНА – Молодежный» подешевели за неделю на 2,14%\*\*, что оказалось ниже среднерыночного уровня по фондам данной категории (-1,54%\*). Давление на итоги работы фонда в частности оказал тот факт, что существенная доля в портфеле приходится на привилегированные акции «Ростелекома», потерявших за рассматриваемый период более 3%. Низкая ликвидность акций эмитента на фоне общерыночной просадки способствовала более негативному результату.

Пай ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 1,21%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались на уровне среднерыночного результата по открытым ПИФам акций нефтегазового сектора (-1,14%\*).

\* данные –www.investfunds.ru

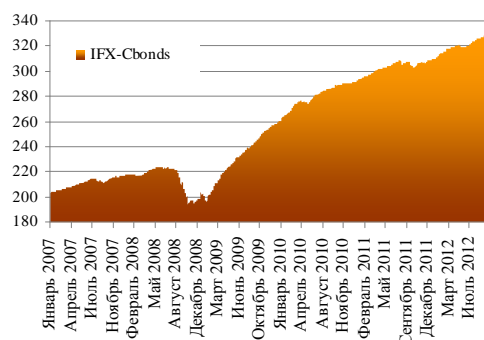
### Динамика индекса ММВБ



	28.09.2012	Изм-е за период 21.09.12-28.09.12
<b>Основные индикаторы</b>		
РТС	1475,70	-3,08%
ММВБ	1458,26	-2,57%
Обл. – индекс		
IFX-Cbonds	329,82	0,19%

Источник: rts.micex.ru

### Динамика индекса IFX-Cbonds



\*\* Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 28.09.12 (за период 21.09.12-28.09.12), %

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	-2,18
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,03
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	-2,79
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	-2,14
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	-1,21

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 28.09.2012

	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»	-0,21	0,42	-0,21	-0,83	6,71	-20,93	-0,76	-1,34	-3,74	-9,00	-28,46	-62,79
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,52	1,97	1,91	4,59	16,17	-7,59	-5,68	-9,54	-19,64	-15,51	-13,05	-95,16
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	2,07	8,60	-1,79	8,43	22,37	-13,22	3,33	4,12	-12,93	-12,13	-10,36	-48,11
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	0,19	-2,33	-8,66	4,06	-13,46	-32,09	-1,15	-8,33	-30,55	-28,84	-67,49	-87,37
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	1,06	9,02	-0,34	23,88	64,47	-3,09	0,03	0,70	-16,10	-17,81	-43,10	-87,15

## ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

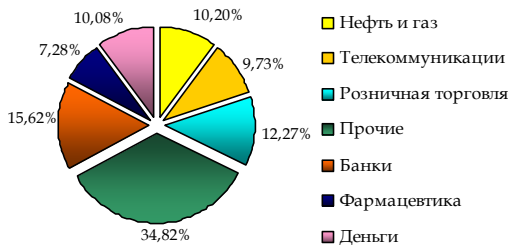
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.09.2012	251,59	305137264,10
За период		
21.09.12-28.09.12	-2,18%**	-2,22%**
По состоянию на 28.09.12		
3 месяца	0,42%	-1,34%
6 месяцев	-0,21%	-3,74%
год	-0,83%	-9,00%
с начала года	0,68%	-4,78%
3 года	6,71%	-28,46%
5 лет	-20,93%	-62,79%

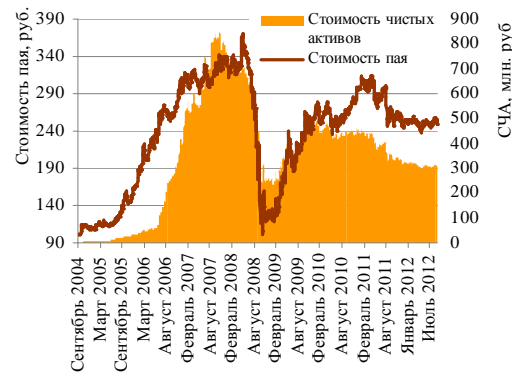
#### Основные позиции на 28.09.2012

Акции:	Доля в активах, %
Apple Inc	7,70
Amazon.com Inc	7,25
Caterpillar Inc	5,73
Goldman Sachs Group Inc	5,42
AT&T Inc	5,36

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.09.2012



\*\*\* Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс фондов акций RUF-WM, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменяется сильнее 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 динамики рынка.  
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.  
Сравнительное отклонение. Показывает риск инвестирования в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем выше 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 разницей 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 31.08.2012
Бета	0,353
Альфа	0,003
Ст. отклонение	4,16%
Козэфф. Шарпа	-0,057

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

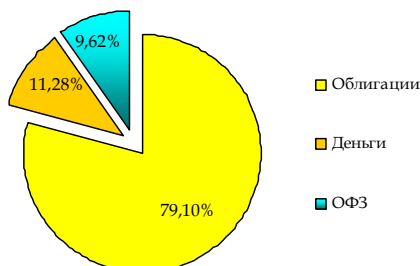
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.09.2012	150,81	26448706
За период		
21.09.12-28.09.12	0,03%**	-1,83%**
По состоянию на 28.09.12		
3 месяца	1,97%	-9,54%
6 месяцев	1,91%	-19,64%
Год	4,59%	-15,51%
с начала года	4,48%	-22,41%
3 года	16,17%	-13,05%
5 лет	-7,59%	-95,16%

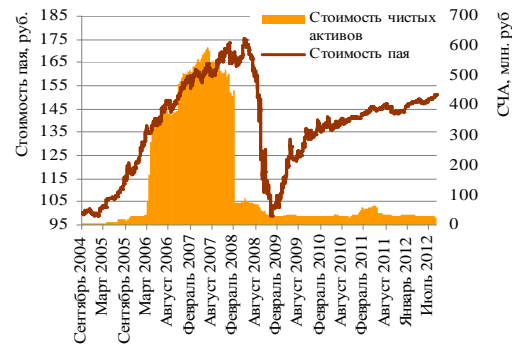
#### Основные позиции на 28.09.2012

Ценные бумаги:	Доля в активах, %
НПК - обл	12,95
«ВымпелКом» - обл	11,44
Система - обл	11,33
СУЭК - ФинанО1	11,30
«Промсвязьбанк» - обл	11,27

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.09.2012



\*\*\* Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс фондов акций RUF-WM, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменяется сильнее 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 динамики рынка.  
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.  
Сравнительное отклонение. Показывает риск инвестирования в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем выше 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 разницей 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\*\*\*

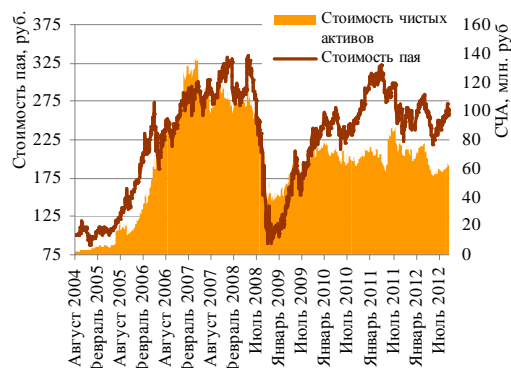
	Значение на 31.08.2012
Бета	0,199
Альфа	0,003
Ст. отклонение	1,10%
Козэфф. Шарпа	-0,168

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

### Основные показатели работы фонда

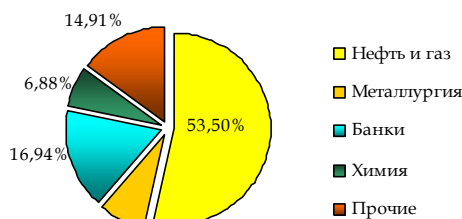
	Цена пая	СЧА
28.09.2012	259,33	60554058,09
За период		
21.09.12-28.09.12	-2,79%**	-3,40%**
По состоянию на 28.09.12		
3 месяца	8,60%	4,12%
6 месяцев	-1,79%	-12,93%
год	8,43%	-12,13%
с начала года	6,51%	-9,28%
3 года	22,37%	-10,36%
5 лет	-13,22%	-48,11%



### Основные позиции на 28.09.2012

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	15,95
«Газпром»	13,82
Сбербанк - ао	13,16
«Уралкалий»	6,88
«Роснефть»	6,13

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.09.2012



### 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\*\*\*

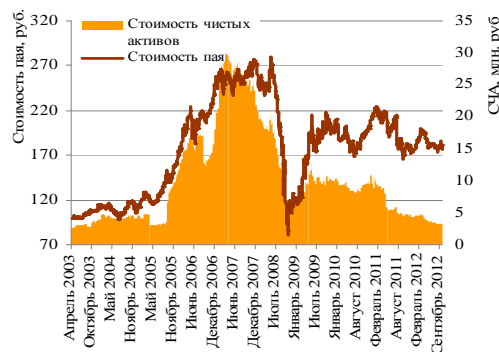
	Значение на 31.08.2012
Бета	0,972
Альфа	0,001
Ст. отклонение	5,98%
Коэфф. Шарпа	0,029

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.09.2012	177,68	3204546,06
За период		
21.09.12-28.09.12	-2,14%**	-3,45%**
По состоянию на 28.09.12		
3 месяца	-2,33%	-8,33%
6 месяцев	-8,66%	-30,55%
год	4,06%	-28,84%
с начала года	0,85%	-26,99%
3 года	-13,46%	-67,49%
5 лет	-32,09%	-87,37%



### 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\*\*\*

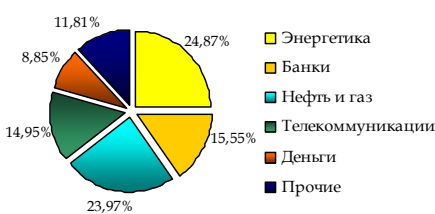
	Значение на 31.08.2012
Бета	0,555
Альфа	-0,006
Ст. отклонение	4,42%
Коэфф. Шарпа	-0,217

Источник: Расчеты ГК АЛОР

### Основные позиции на 28.09.2012

Вид актива:	Доля в активах, %
Ростел - ап	14,93
МОЭСК	13,53
Сургнфгз - ао	13,05
НОМОС-БАНК	9,59
«Акрон»	6,44

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.09.2012

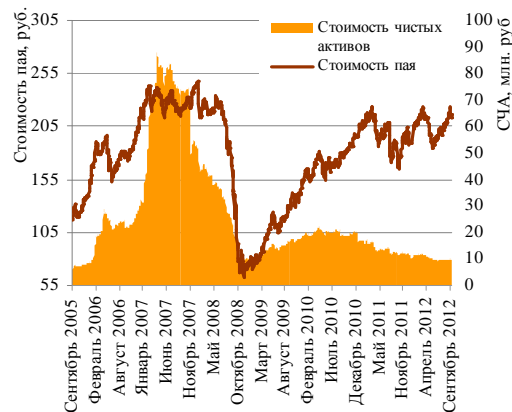


\*\*\* Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка влет ценовой индексной по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПИФов – индексной по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – индексной по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ увеличивает рынок: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.  
Коэффициент альфа – абсолютное управление. 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 беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.  
Специальный индексирование. Показывает риск инвестирования в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.  
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, введенную 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, получаемая разница делится на изменчивость дохода фонда.

## ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

### Основные показатели работы фонда

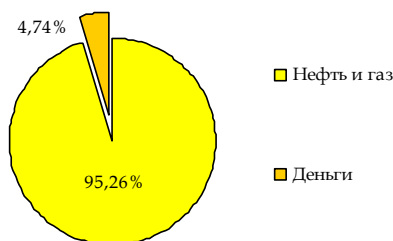
	Цена пая	СЧА
28.09.2012	214,04	9448294,42
За период		
21.09.12-28.09.12	-1,21% **	-1,74% **
По состоянию на 28.09.12		
3 месяца	9,02%	0,70%
6 месяцев	-0,34%	-16,10%
год	23,88%	-17,81%
с начала года	11,61%	-10,10%
3 года	64,47%	-43,10%
5 лет	-3,09%	-87,15%



#### Основные позиции на 28.09.2012

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,28
«НОВАТЭК»	12,90
«Транснефть» - ап	12,02
«Башнефть» - ап	10,12
«Газпром нефть»	8,98

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.09.2012



#### 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 31.08.2012
Бета	0,499
Альфа	0,014
Ст. отклонение	5,06%
Кoeff. Шарпа	0,281

Источник: Расчеты ГК АЛОР

\*\*\* Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят индекс Московской биржи – индекс фондов акций РИФ-WS, для смешанных ПИФов – индекс по СЧА индекс фондов акций РИФ-WM, для ПИФов облигаций – индекс по СЧА индекс фондов облигаций РИФ-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменит рынок, выданный 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» занимает первое место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов 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».

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. Внимание на добровольный и скандальный доходности инвестиций в инвестиционные паи. Прежде чем приобрести инвестиционный паи, 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.

