

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

12.10.2012 – 19.10.2012



Обзор рынка ПИФов и акций

На прошлой неделе отечественные «быки» попытались перехватить инициативу в свои руки, в частности, благодаря преимущественно неплохим отчетностям американских компаний. В результате за неделю индекс ММВБ прибавил 0,97%, а индекс РТС - 1,50%.

Начало торговой недели было ознаменовано блоком статистики из Азии. Так, потребительские цены в Китае выросли на 1,9%, что в целом является приемлемой величиной для страны и не препятствует проведению стимулирующих мер. С другой стороны данные по экспорту оказались существенно лучше прогноза, в связи с чем сальдо торгового баланса стало максимальным с начала лета. Таким образом, данные носили смешанный характер, что способствовало довольно волатильному старту торгов. Стоит отметить, что в начале недели была опубликована отчетность Citigroup. Скорректированная чистая прибыль банка превысила прогнозы, что оказало некоторую поддержку фондовым площадкам. Однако российские инвесторы не торопились с активными действиями.

Придать дополнительный позитивный импульс торгам смогли новости в отношении Испании. По слухам страна готовится подать официальный запрос на получение финансовой помощи. В настоящий момент на рынках присутствуют опасения того, что промедление в данном вопросе может привести к повторению греческого сценария, поэтому поступившие слухи были положительно расценены инвесторами. При этом по заявлениям представителя минфина Испании страна обратится не за «живыми» деньгами: просьба будет в отношении скупки бумага страны на вторичном рынке.

Неплохую поддержку фондовым площадкам в первой половине недели оказала также отчетность Goldman Sachs: прибыль на акцию составила \$2,85, против прогнозируемых \$2,28. При этом выручка банка также превзошла ожидания инвесторов. На фоне неудачных отчетностей Wells Fargo и JP Morgan, опубликованных еще на позапрошлой неделе, подобные результаты смогли оказать серьезное подспорье покупателям. Позитивными факторами также выступили статданные из США. Так, рост промышленного производства в стране оказался лучше ожиданий. При этом рост потребительской инфляции превысил прогноз, но подобная статистика не оказала давление на настроения инвесторов в связи с тем, что ранее были опубликованы разочаровывающие данные по производственной инфляции.

Продолжить отскок в середине недели позволила и рейтинговая новость от Moody's: агентство приняло решение сохранить рейтинг Испании на уровне «Ваа3». Тем не менее, прогноз по рейтингу все же «негативный». Однако с учетом текущей экономической ситуации сохранение рейтинга является крайне позитивным фактором. Дополнительную поддержку оказали отчетности Bank of America и Bank of New York, а также данные с первичного рынка жилья США.

Приятно удивить инвесторов в середине недели смогли статданные из Поднебесной. Розничные продажи в Китае в сентябре выросли на 14,2% г/г, тогда как ожидался рост на 13,2% г/г. Кроме того, лучше прогноза оказались и данные по промышленному производству, а рост ВВП страны совпал с прогнозом. В результате рублевый индикатор протестировал сопротивление на отметке 1485 пунктов, но сил закрепиться выше все же не нашлось. Сдерживающим фактором, в частности, выступило ожидание новостей с саммита ЕС. Фиксации прибыли также способствовали недельные данные с рынка труда США: число заявок на пособие по безработице выросло на 46 тыс., против ожидавшегося роста на 26 тыс.

Стоит отметить, что итоги саммита ЕС носили довольно нейтральный характер. Значимых заявлений в отношении испанского и греческого вопросов не было сделано, что в свою очередь придавало силы российским продавцам. В результате под занавес торговой недели снижение на российском рынке акций было усилено. Подивали масла в огонь и слабые отчетности McDonald's и GE. Так, в III квартале чистая прибыль McDonald's составила \$1,43 на акцию, тогда как ожидалось \$1,47 на акцию. В итоге индекс ММВБ завершил неделю у отметки 1460 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 12 по 19 октября паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 0,99%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 0,42%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 0,27%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,19%*. Паи фондов денежного рынка прибавили 0,09%*.

Внимание инвесторов на текущей неделе в основном будет приковано к новостям из США. Так, на неделе ожидаются данные по продажам на первичном рынке жилья, заказы на товары длительного пользования, а также пересмотренная оценка по ВВП США за III квартал. К тому же состоится двухдневное заседание ФРС, итогом которого станет традиционная речь Б. Бернанке. Именно слова главы ФРС могут послужить дополнительным драйвером для фондовых площадок.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Паи фонда акций «АГОНА – Экстрим» прибавили за рассматриваемый период 0,22%**. Итоги деятельности фонда оказались лишь немного ниже среднерыночного итога ПИФов акций (+0,42%*). Некоторое давление на результаты фонда оказала существенная доля в портфеле «кэша».

Паи ПИФа «АГОНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,36%**. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного уровня прироста стоимости паев ПИФов облигаций (+0,19%*).

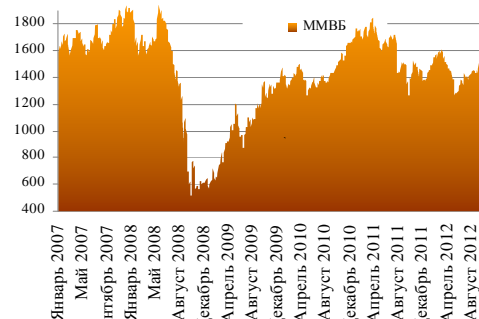
Паи фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 1,03%**. Результат фонда оказался на среднерыночном уровне индексных ПИФов (+0,99%*).

Паи ПИФа «АГОНА – Молодежный» подорожали за неделю на 0,81%**, что оказалось выше среднерыночного уровня по фондам данной категории (+0,27%*). Поддержку итогам работы фонда оказало наличие в портфеле акций «Номос-Банка», прибавивших за рассматриваемый период порядка 1,8%. Бумаги эмитента смогли закрепиться выше значимого рубежа 800 руб., что способствовало усилению покупок.

Паи ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 1,58%**. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного результата по открытым ПИФам акций нефтегазового сектора (+0,99%*). В частности неплохую поддержку работе фонда оказал тот факт, что существенная доля в портфеле приходится на акции «Роснефти», прибавившие 2,73% на фоне сообщений о возможной покупке ТНК-ВР.

* данные –www.investfunds.ru

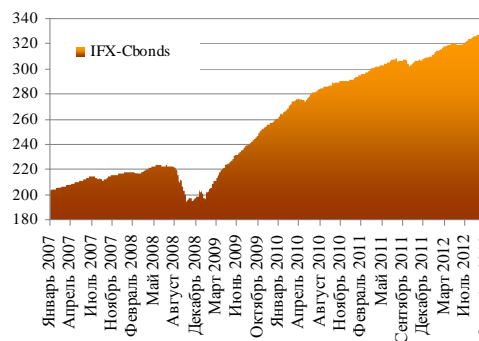
Динамика индекса ММВБ



	19.10.2012	Изм-е за период 12.10.12-19.10.12
Основные индикаторы		
РТС	1494,44	1,50%
ММВБ	1460,06	0,97%
Обл. – индекс		
IFX-Cbonds	331,49	0,21%

Источник: rts.micex.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 19.10.12 (за период 12.10.12-19.10.12), %

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	0,22
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,36
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	1,03
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	0,81
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	1,58

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»

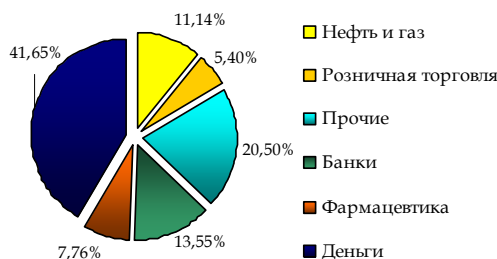
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
19.10.2012	250,82	303628474,85
За период 12.10.12-19.10.12	0,22% **	0,20% **
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 19.10.2012

Акции:	доля в активах, %
«Транснефть» - ап	6,74
Goldman Sachs Group Inc	5,96
Mattel Inc	5,40
Packaging Corp of America	5,18
JPMorgan Chase & Co	5,12

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.10.2012



*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс S&P 500. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ более волатилен, чем рынок. Коэффициент ниже 1 означает, что ПИФ менее волатилен, чем рынок. Коэффициент альфа – показатель доходности фонда сверх ожидаемой доходности. Чем выше значение альфа, тем большую доходность инвестор получит на единицу 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 рынку. Стандартное отклонение – показатель риска инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше. Коэффициент Шарпа – коэффициент, позволяющий оценить эффективность 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.

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

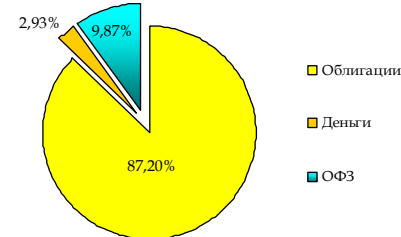
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
19.10.2012	152,02	26661908,34
За период 12.10.12-19.10.12	0,36% **	0,36% **
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%

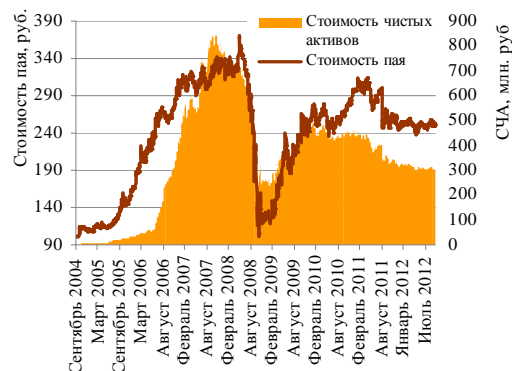
Основные позиции на 19.10.2012

Ценные бумаги:	доля в активах, %
НПК - обл	12,90
«ВымпелКом» - обл	11,42
СУЭК - ФинанО1	11,23
Система - обл	11,23
«Промсвязьбанк» - обл	11,17

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.10.2012



*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов облигаций в качестве бенчмарка используется индекс MMBF. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ более волатилен, чем рынок. Коэффициент ниже 1 означает, что ПИФ менее волатилен, чем рынок. Коэффициент альфа – показатель доходности фонда сверх ожидаемой доходности. Чем выше значение альфа, тем большую доходность инвестор получит на единицу 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 рынку. Стандартное отклонение – показатель риска инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше. Коэффициент Шарпа – коэффициент, позволяющий оценить эффективность 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.



Цель

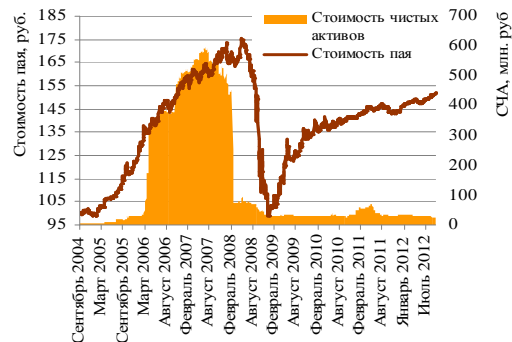
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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



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***

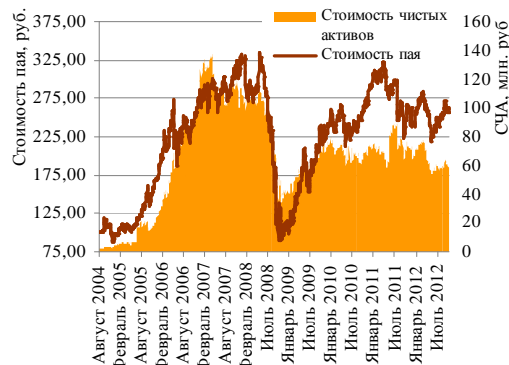
	Значение на 31.08.2012
Бета	0,199
Альфа	0,003
Ст. отклонение	1,10%
Козэфф. Шарпа	-0,168

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

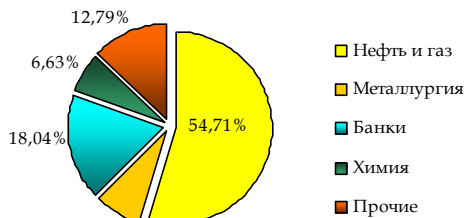
	Цена пая	СЧА
19.10.2012	260,2	58155889,91
За период		
12.10.12-19.10.12	1,03%**	-1,70%**
По состоянию на 28.09.12		
3 месяца	8,60%	4,12%
6 месяцев	-1,79%	-12,93%
год	8,43%	-12,13%
с начала года	6,51%	-9,28%
3 года	22,37%	-10,36%
5 лет	-13,22%	-48,11%



Основные позиции на 19.10.2012

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	15,32
«Газпром»	14,04
Сбербанк - ао	14,01
«Уралкалий»	6,63
«Роснефть»	6,61

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.10.2012



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***

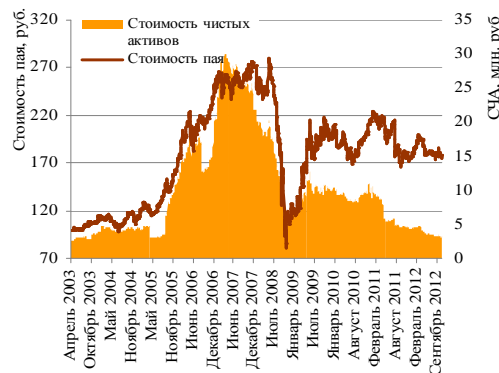
	Значение на 31.08.2012
Бета	0,972
Альфа	0,001
Ст. отклонение	5,98%
Кэфф. Шарпа	0,029

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
19.10.2012	177,55	3130363,66
За период		
12.10.12-19.10.12	0,81%**	0,81%**
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***

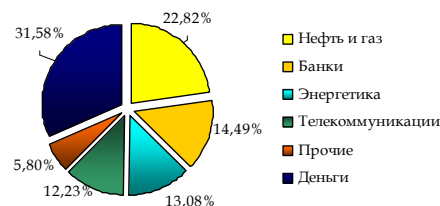
	Значение на 31.08.2012
Бета	0,555
Альфа	-0,006
Ст. отклонение	4,42%
Кэфф. Шарпа	-0,217

Источник: Расчеты ГК АЛОР

Основные позиции на 19.10.2012

Вид актива:	Доля в активах, %
«Транснефть» - ап	13,42
«Ростелеком» - ап	12,21
НОМОС-БАНК	10,41
«Мосэнерго»	8,96
«Группа ЛСР»	5,73

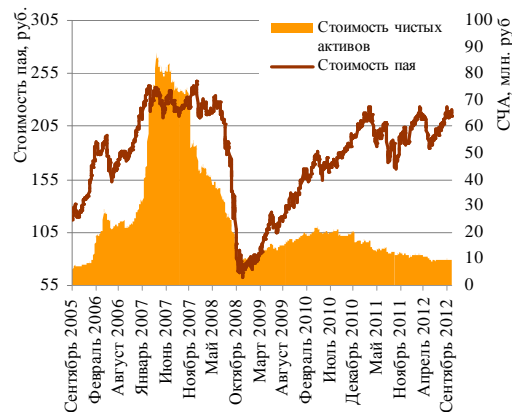
Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.10.2012



*** 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 RUB-WS, для смешанных ОПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUB-WS, для ОПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUB-OB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ОПИФ инвестирован в рынок, может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или роста сверхзадачу темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность ликвидности фонда от рыночной структуры рынка.
Коэффициент альфа – абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющей своей получить на усмотрение самого управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отклонения портфеля в рынках, на котором можно рассчитывать исходя из бета-индекса фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отклонения портфеля в рынках.
Систематическое инвестирование. Показывает риск инвестирования в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого 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

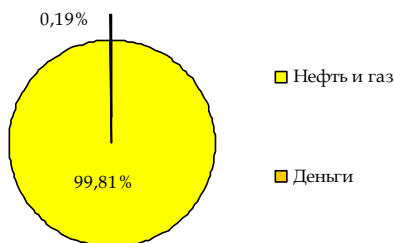
	Цена пая	СЧА
19.10.2012	218,01	9623620,75
За период 12.10.12-19.10.12	1,58% **	1,59% **
По состоянию на 28.09.12		
3 месяца	9,02%	0,70%
6 месяцев	-0,34%	-16,10%
год	23,88%	-17,81%
с начала года	11,61%	-10,10%
3 года	64,47%	-43,10%
5 лет	-3,09%	-87,15%



Основные позиции на 19.10.2012

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,40
«Транснефть» - ап	12,45
«Роснефть»	11,89
«Башнефть» - ап	10,18
«НОВАТЭК»	9,33

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.10.2012



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%
Коэфф. Шарпа	0,281

Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индекс по СЧА индекс фондов акций RUB-WM, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUB-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ 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 доходности фонда от амплитуды рынка.
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную ставку принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отклонения портфеля к риску.
Систематическое отклонение. Показывает риск инвестирования в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, внесенную 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 разницой делится на изменчивость дохода фонда.

Краткая справка о компании

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «АГАНА» основано в 2000 г.

Компания имеет лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00043, выданную ФСФР России 17 января 2001 г.; лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №077-09778-001000, выданную ФСФР России 21 декабря 2006 г. ООО «УК «АГАНА» занимает первое место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 31.03.2010 г.

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. Вниманию 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.