

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

18.01.2013 – 25.01.2013



Обзор рынка ПИФов и акций

Торги на отечественном фондовом рынке на прошлой неделе проходили преимущественно в рамках консолидации. С одной стороны перекупленность мировых фондовых площадок и близость сопротивлений сдерживали отечественных «быков», с другой – поступавшие позитивные известия не позволяли рынкам скорректироваться. В результате по итогам недели индекс ММВБ прибавил лишь 0,23%, а индекс РТС - 0,96%.

Старт торгов на российском рынке был ознаменован переписыванием максимума индексом ММВБ. Драйвером выступили новости в отношении проблемы лимита госдолга США. Так, в конце позапрошлой недели республиканцы выдвинули на рассмотрение законопроект, согласно которому верхняя планка госдолга была бы поднята на три месяца. В течение данного срока предполагался приход к консенсусу между республиканцами и демократами в отношении бюджетных расходов. В свою очередь подобная мера отодвинула бы на время приближающийся дефолт США, что было позитивно воспринято инвесторами. Однако российские участники торгов не спешили с активными покупками. Помимо технических факторов сдержать инвесторов смогло и отсутствие торгов в понедельник на американском рынке в связи с празднованием Дня Мартина Лютера Кинга.

В оставшуюся часть недели выходившие новости преимущественно носили смешанный характер, что привело к консолидации рублевого индикатора под обновленным максимумом текущего года. Не смогли выступить в качестве драйвера на фоне перекупленности и итоги заседания Банка Японии. Регулятор оставил ключевую процентную ставку на прежнем крайне низком уровне. При этом повысив целевой уровень инфляции до 2% с ранее установленного 1%. В целом подобные меры были ожидаемы, сюрпризом стало решение ЦБ с января следующего года скупать активы в неограниченном объеме. Ранее ожидалось что Банк Японии расширит программу стимулов лишь на 10 трлн иен. Кроме того, в первой половине недели вышла неплохая статистика из Германии. Индекс делового доверия в Германии ZEW вырос до 31,5 пункта в январе, тогда как ожидался более скромный рост. Однако нивелировать позитивные цифры смогли данные со вторичного рынка жилья США: продажи домов в США в декабре составили 4,94 млн шт., в то время как прогнозировалось 5,1 млн шт.

Среди событий недели можно выделить и встречу министров финансов ЕС. Одной из ключевых тем для обсуждения на встрече был вопрос предоставления помощи Кипру. Однако прийти к консенсусу по данному вопросу министрам так и не удалось. С учетом того, что подобные новости были ожидаемы, они нейтрально отразились на настроениях инвесторов.

Стоит отметить, что законопроект по лимиту госдолга США, предложенный республиканцами, в середине недели был одобрен Палатой представителей. Таким образом, до середины мая Штаты могут занимать столько средств, сколько потребуется. В целом позитивные ожидания подобного исхода уже были заложены в котировки, поэтому по факту выхода новости мощных покупок на российских фондовых площадках не наблюдалось. Не выступала на стороне «быков» и отчетность Apple. Компания продемонстрировала слабые результаты деятельности, а также представила не впечатляющие прогнозы на начало 2013 года. Не смогли расшевелить инвесторов и новости из Китая. По предварительным данным индекс менеджеров закупок HSBC в Поднебесной вырос до 51,9 пункта, что оказалось лучше прогнозов.

Помимо всего прочего во второй половине недели вышла хорошая статистика по недельной безработице в Штатах. Число первичных заявок на пособие по безработице упало на 5 тыс., в то время как ожидалось увеличение на 20 тыс. При этом количество получающих пособие по безработице также оказалось лучше прогнозов. На данном фоне американские индексы протестировали значимые сопротивления, но закрепиться выше не удалось, что не способствовало пробитию сопротивлений и рублевым индикатором.

Под занавес торговой недели российские «быки» получили мощное подспорье в виде новостей из Европы. Европейские банки досрочно погасят кредиты, предоставленные ЕЦБ в 2011 году во время первого трехлетнего аукциона, в объеме 137,2 млрд евро. Ожидалось, что сумма будет меньше. Таким образом, ситуация в европейском банковском секторе может быть не столь плачевна. На данном фоне индекс ММВБ завершил неделю в районе отметки 1545 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 18 по 25 января паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 0,15%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций выросла в среднем на 0,25%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 0,08%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,20%*. Паи фондов денежного рынка прибавили 0,16%**.

Ценовые уровни как на российских, так и на зарубежных площадках высоки, что не выступает на стороне продолжения активных покупок. К тому же инвесторов может сдерживать и обилие значимой статистики из США во второй половине недели. Так пройдет заседание ФРС, выйдет ежемесячный отчет с рынка труда, а также будет опубликована предварительная оценка ВВП США за IV квартал. В случае выхода негативных новостей участники торгов получают должный повод для фиксации прибыли.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Стоимость паев фонда акций «АГАНА – Экстрим» за рассматриваемый период увеличилась на 0,17%**. Итоги деятельности фонда оказались на среднерыночном уровне прироста ПИФов акций (+0,25%*).

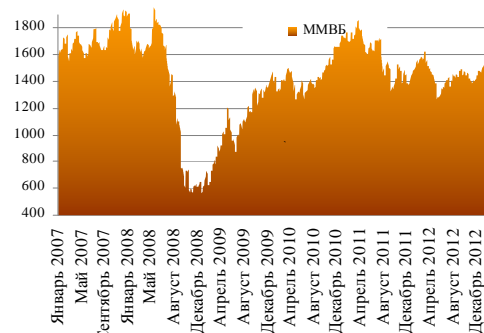
Паи ПИФа «АГАНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,33%**. Итоги деятельности фонда оказались чуть выше среднерыночного прироста стоимости паев ПИФов облигаций (+0,20%*).

Паи фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 0,23%**. Результат фонда оказался на среднерыночном уровне индексных ПИФов (+0,15%*).

Паи ПИФа «АГАНА – Молодежный» подорожали за рассматриваемый период на 0,67%**, что оказалось лучше среднерыночного прироста по фондам данной категории (+0,08%*). Поддержку результатам работы фонда оказал тот факт, что существенная доля в портфеле приходится на акции «М.Видео», прибавившие за неделю порядка процента при поддержке технических факторов.

Паи ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 0,67%**. Итоги деятельности фонда оказались близки к среднерыночному уровню открытых ПИФов акций нефтегазового сектора (+0,59%*).

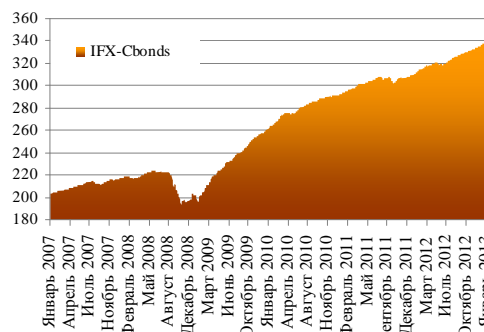
Динамика индекса ММВБ



	25.01.2013	Изм-е за период 18.01.13-25.01.13
Основные индикаторы		
РТС	1618,84	0,96%
ММВБ	1544,02	0,23%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	341,10	0,29%

Источник: rts.micex.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 25.01.13 (за период 18.01.13-25.01.13), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	0,17
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,33
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	0,23
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	0,67
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	0,67

Источник: Расчеты ГК АЛОР

По состоянию на 29.12.2012

	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 «АГАНА – Экстрим»	-0,34	-2,38	-1,98	-1,72	-4,70	-25,62	-0,63	-3,66	-4,96	-8,27	-35,65	-61,47
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,71	2,25	4,27	6,84	14,79	-9,17	-11,76	-18,50	-26,28	-36,77	-27,51	-95,63
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	4,93	1,06	9,75	7,63	9,35	-18,42	4,92	-2,80	1,21	-11,82	-21,20	-42,89
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	5,54	5,21	2,77	6,10	-5,09	-30,80	4,65	1,40	-7,05	-25,97	-66,79	-85,07
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	3,76	5,04	14,52	17,23	46,23	-6,96	2,83	1,83	2,55	-8,46	-48,60	-81,62

* данные –www.investfunds.ru

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

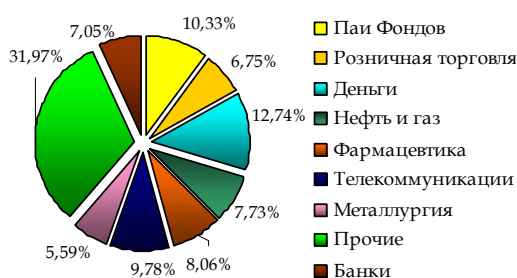
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.01.2013	254,17	302207155,66
За период 18.01.13-25.01.13	0,17% **	0,03% **
По состоянию на 29.12.12		
3 месяца	-2,38%	-3,66%
6 месяцев	-1,98%	-4,96%
Год	-1,72%	-8,27%
3 года	-4,70%	-35,65%
5 лет	-25,62%	-61,47%

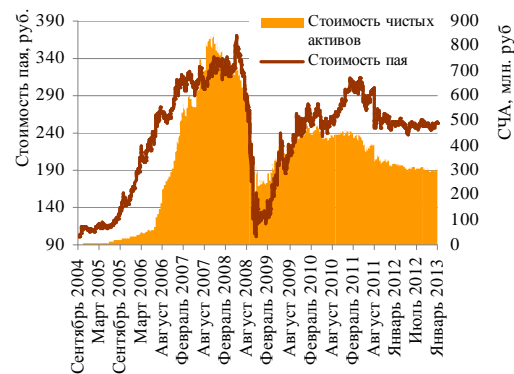
Основные позиции на 25.01.2013

Акции:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
Caterpillar Inc	10,53	
iShares FTSE China	10,33	
25 Index Fu	6,03	
LinkedIn Corp	5,97	
Starbucks Corp	5,59	
ГМК НорНик	5,59	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.01.2013



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс MMIB. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ более рискованно, чем рынок. Коэффициент ниже 1 – относительно осторожность. Коэффициент равен 1 – это означает, что ПИФ движется в ногу с рынком. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на усредненном уровне принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску. 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.



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 28.12.2012
Бета	0,297
Альфа	-0,001
Ст. отклонение	3,53%
Козэфф. Шарпа	-0,244

Источник: Расчеты ГК АЛОП

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

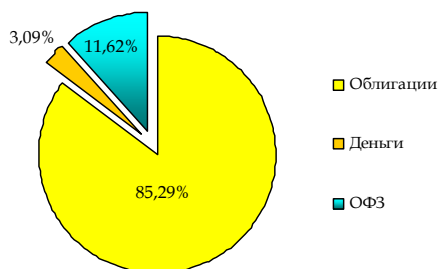
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.01.2013	156,75	21187241,48
За период 18.01.13-25.01.13	0,33% **	0,28% **
По состоянию на 29.12.12		
3 месяца	2,25%	-18,50%
6 месяцев	4,27%	-26,28%
Год	6,84%	-36,77%
3 года	14,79%	-27,51%
5 лет	-9,17%	-95,63%

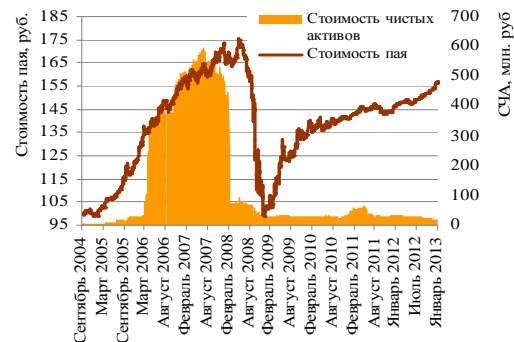
Основные позиции на 25.01.2013

Ценные бумаги:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
«ВымпелКом» - обл	14,37	
СУЭК - ФинанО1	14,19	
«Промсвязьбанк»- обл	14,15	
НПК - обл	13,62	
ОФЗ-26209	11,62	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.01.2013



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс MMIB. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ более рискованно, чем рынок. Коэффициент ниже 1 – относительно осторожность. Коэффициент равен 1 – это означает, что ПИФ движется в ногу с рынком. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на усредненном уровне принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску. 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.



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***

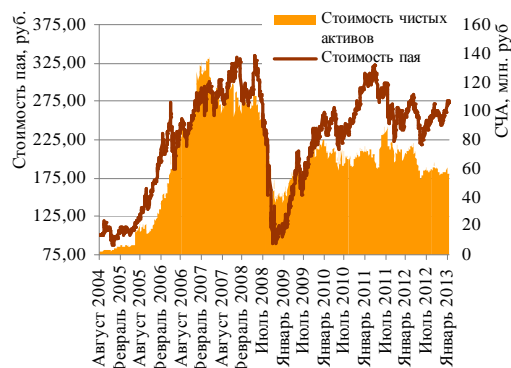
	Значение на 28.12.2012
Бета	0,173
Альфа	0,002
Ст. отклонение	0,87%
Козэфф. Шарпа	-0,388

Источник: Расчеты ГК АЛОП

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

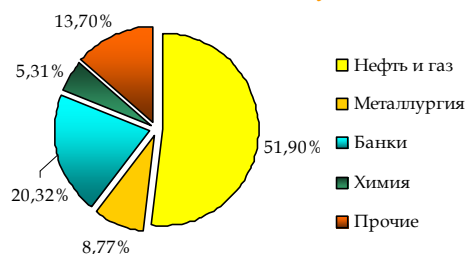
	Цена пая	СЧА
25.01.2013	275,5	56327020,75
За период		
18.01.13-25.01.13	0,23% **	0,23% **
По состоянию на 29.12.12		
3 месяца	1,06%	-2,80%
6 месяцев	9,75%	1,21%
Год	7,63%	-11,82%
3 года	9,35%	-21,20%
5 лет	-18,42%	-42,89%



Основные позиции на 25.01.2013

Акции:	Доля в активах, %
Сбербанк - ао	15,78
«ЛУКОЙЛ»	15,28
«Газпром»	12,75
«Роснефть»	6,70
ГМК НорНик	5,67

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.01.2013



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***

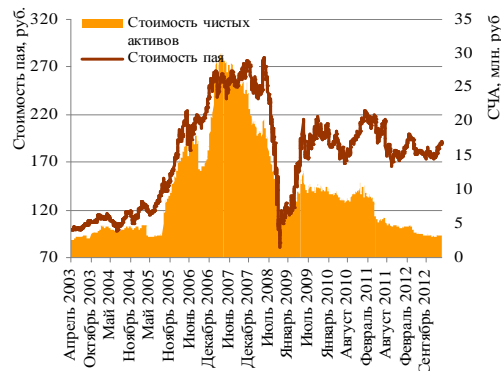
	Значение на 28.12.2012
Бета	0,962
Альфа	0,000
Ст. отклонение	5,70%
Козэф. Шарпа	-0,087

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

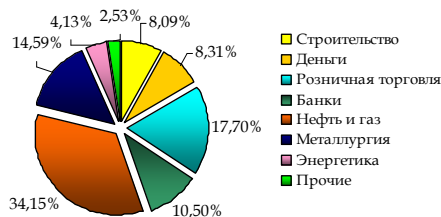
	Цена пая	СЧА
25.01.2013	192,02	3313306,72
За период		
18.01.13-25.01.13	0,67% **	0,67% **
По состоянию на 29.12.12		
3 месяца	5,21%	1,40%
6 месяцев	2,77%	-7,05%
Год	6,10%	-25,97%
3 года	-5,09%	-66,79%
5 лет	-30,80%	-85,07%



Основные позиции на 25.01.2013

Вид актива:	Доля в активах, %
ГМК НорНикель	14,59
«ЛУКОЙЛ»	11,92
«М.Видео»	11,32
Транснеф - ап	10,53
Сбербанк - ао	10,50

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.01.2013



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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение на 28.12.2012
Бета	0,570
Альфа	-0,002
Ст. отклонение	4,38%
Козэф. Шарпа	-0,196

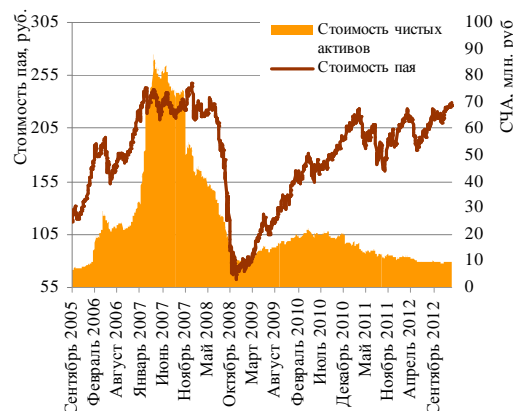
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** 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 RUF-WS, для смешанных ПФИФов — индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПФИФов облигаций — индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФИФ индексный 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 волатильности рынка.
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на усмотрение самого принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета-данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
Специальный индекс. 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 рисковости оптимизированного портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, получившаяся разница делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

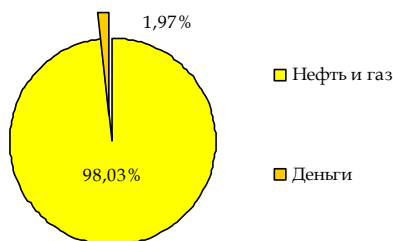
	Цена пая	СЧА
25.01.2013	229,35	9774819,43
За период 18.01.13-25.01.13	0,67% **	0,27% **
По состоянию на 29.12.12		
3 месяца	5,04%	1,83%
6 месяцев	14,52%	2,55%
Год	17,23%	-8,46%
3 года	46,23%	-48,60%
5 лет	-6,96%	-81,62%



Основные позиции на 25.01.2013

Акции:	доля в активах, %
Транснф - ап	14,26
«НОВАТЭК»	13,47
Сургнфгз - ап	10,41
«ЛУКОЙЛ»	10,36
«Роснефть»	8,28

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.01.2013



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 28.12.2012
Бета	0,460
Альфа	0,011
Ст. отклонение	4,55%
Коэфф. Шарпа	0,115

Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят индекс Московской биржи по СЧА индекс фондов акций РИФ-WS, для смешанных ПИФов – 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: 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 конъюнктуры 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 отношения портфеля к риску.
Систематическое 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 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» входит в группу «АА+» (очень высокая надежность, первый уровень) по Индивидуальному рейтингу надежности Управляющих компаний Национального Рейтингового Агентства.

Под управлением компании находятся 5 открытых паевых фондов, 6 закрытых паевых фондов, 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. **5.6.** Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Нефтегаз» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0218-14282137, 16.06.2004 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.

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.