

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

25.01.2013 – 01.02.2013



Обзор рынка ПИФов и акций

Последняя январская неделя в текущем году характеризовалась повышенной волатильностью на фоне насыщенности на события. В результате по итогам недели индекс ММВБ прибавил лишь 0,21%, а индекс РТС - 0,58%.

Начало торговой недели на российском рынке акций прошло на позитивной ноте. Индекс ММВБ не только перешагнул отметку 1550 пунктов, но и приблизился к отметке 1570 пунктов, несмотря на нейтральные внешние сигналы. Однако подобный подъем рублевого индикатора в основном был вызван активным ростом в акциях Сбербанка, занимающих весомую долю в расчете индекса ММВБ. Ралли в акциях эмитента было обусловлено приближающимся завершением программы депозитарных расписок Сбербанка: скорое завершение возможности покупки акций на отечественном рынке и конвертации их в ADR подогрело спрос покупателей.

Однако продолжить рост рублевому индикатору не удалось. Помимо наблюдаемой перекупленности не способствовала атакам «быков» и выходящая статистика. Так, объем заказов на товары длительного пользования в США в декабре вырос на 4,6%, в то время как ожидался подъем на 2,0%. С другой стороны скомпенсировать положительные данные смогли итоги по незавершенным сделкам по продаже жилья в США: показатель в декабре упал на 4,3%, в то время как значительных изменений не ожидалось. В роли дополнительного сдерживающего фактора выступало и ожидание значимых событий.

В середине недели преподнесла негативный сюрприз инвесторам смогла предварительная оценка ВВП США за IV квартал: показатель упал на 0,1%, в то время как ожидался рост на 1,1%. Несмотря на столь слабые цифры, фондовые «медведи» все же не смогли реализовать существенную атаку: позитивные ожидания итогов заседания ФРС и месячного отчета с рынка труда США позволили проигнорировать негативную статистику. Стоит отметить, что итоги заседания ФРС все же не поддержали инвесторов. Ключевая процентная ставка была оставлена на прежнем уровне, как и ожидалось. При этом объемы программ выкупа долговых госбумаг и ипотечных бумаг остались на прежнем уровне. Кроме того, регулятор не пересмотрел озвученные ранее ориентиры по вопросу принятия решения по ставке рефинансирования. В свете данных по ВВП США отсутствие более решительных шагов ФРС не способствовало активным действиям участников торгов.

В течение недели был также опубликован блок статистики по экономике Японии, который оказался негативным. В частности, разочаровать инвесторов смогли слабые данные по безработице и промышленному производству в стране. Так, промпроизводство в декабре выросло на 2,5%, тогда как ожидалось повышение на 4,1%. Однако значимых продаж на данную статистику не последовало. Разочаровывающее положение дел в экономике Восходящего солнца не стало сюрпризом для инвесторов. К тому же ранее правительство страны утвердило программу неограниченного выкупа активов с целью стабилизации ситуации.

Последние надежды на возобновление роста во второй половине недели инвесторы возложили на данные с рынка труда США, в преддверии которых на фондовых площадках преобладали консолидационные настроения. Не способствовала заданию вектора торгов и выходящая в Штатах статистика. Так, заявки на пособие по безработице за неделю выросли на 38 тыс., в то время как ожидался рост на 20 тыс. Хуже ожиданий вышли и данные по количеству получающих пособие. С другой стороны приятно удивили данные по доходам американского населения, рост которых в декабре составил 2,6%, тогда как прогнозировался рост лишь на 0,8%.

Столь ожидаемая статистика с американского рынка труда также не привнесла определенности на рынки. Уровень безработицы в стране вырос до 7,9%, хотя изменений с 7,8% не ожидалось. При этом количество новых рабочих мест вне с/х составило 157 тыс., при прогнозе 165 тыс. Однако был существенный пересмотр декабрьских показателей: количество новых рабочих мест составило не 155 тыс., как говорилось ранее, а 196 тыс., что позволило сгладить негативный характер статистики. В итоге неделю индекс ММВБ завершил у отметки 1550 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 25 января по 1 февраля паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 0,64%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций выросла в среднем на 0,12%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций снизилась в среднем на 0,03%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,07%*. Паи фондов денежного рынка прибавили 0,12%*.

На текущей неделе не ожидается много значимой статистики, что может не препятствовать «медведям» организовать долгожданную коррекцию на перекупленных фондовых площадках. В этом случае в качестве цели по индексу ММВБ может выступить психологическая отметка 1500 пунктов. Из интересных событий стоит отметить лишь заседание ЕЦБ. Однако его итоги вряд ли кардинальным образом изменят настроения инвесторов.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Стоимость паев фонда акций «АГОНА – Экстрим» за рассматриваемый период увеличилась на 0,85%**. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного прироста ПИФов акций (+0,12%*) благодаря росту акций Caterpillar на 4% после публикации успешного квартального отчета.

Паи ПИФа «АГОНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,04%**. Итоги деятельности фонда оказались на среднерыночном уровне прироста стоимости паев ПИФов облигаций (+0,07%*).

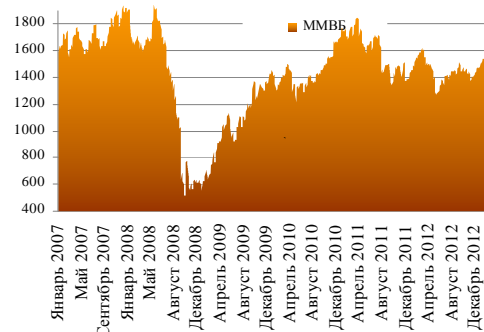
Паи фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 0,83%**. Результат фонда оказался выше среднерыночного уровня индексных ПИФов (+0,64%*), а также выше прироста индекса ММВБ (+0,21%).

Паи ПИФа «АГОНА – Молодежный» подорожали за рассматриваемый период на 1,24%***, что оказалось существенно лучше среднерыночного итога по фондам данной категории (-0,03%*). Поддержку результатам работы фонда оказал тот факт, что существенная доля в портфеле приходится на акции «М.Видео», прибавившие за неделю более 6%. Акции эмитента смогли преодолеть сопротивление на отметке 255 руб., что повысило спрос на них.

Паи ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 0,97%***. Итоги деятельности фонда оказались несколько выше среднерыночного итога открытых ПИФов акций нефтегазового сектора (+0,64%*). Поддержку итогам работы фонда оказал хороший рост привилегированных акций «Сургутнефтегаза», занимающих значительную долю в портфеле, на фоне дивидендной идеи.

* данные – www.investfunds.ru

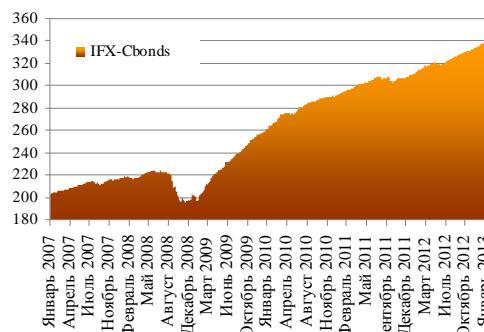
Динамика индекса ММВБ



	01.02.2013	Изм-е за период 25.01.13-01.02.13
Основные индикаторы		
РТС	1628,31	0,58%
ММВБ	1547,22	0,21%
Обл. – индекс		
IFX-Cbonds	341,71	0,18%

Источник: rts.micex.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 01.02.13 (за период 25.01.13-01.02.13), %

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	0,85
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,04
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	0,83
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	1,24
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	0,97

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 31.01.2013

	Изменение стоимости паев (%)					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»	4,12	1,69	3,30	2,01	-3,82	-19,49	3,32	0,11	-0,08	-5,08	-35,18	-57,89
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	1,66	3,07	5,08	6,91	13,65	-4,74	-1,76	-20,62	-28,48	-34,75	-30,37	-95,12
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	5,49	8,36	12,25	4,53	11,85	0,06	-3,96	-0,17	-2,21	-22,05	-24,95	-46,88
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	3,36	10,15	7,64	6,53	-3,08	-21,52	1,79	6,94	-3,51	-25,72	-66,44	-83,21
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	2,56	7,21	13,72	11,25	44,52	8,03	2,14	3,54	1,61	-13,09	-48,99	-76,89

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

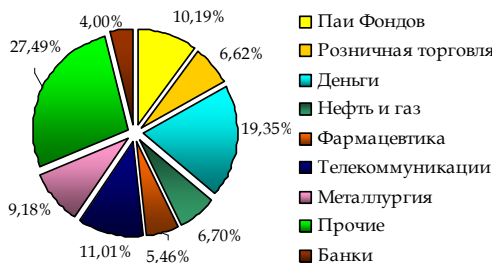
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
01.02.2013	256,33	304397032,65
За период 25.01.13-01.02.13	0,85% **	0,72% **
По состоянию на 31.01.13		
3 месяца	1,69%	0,11%
6 месяцев	3,30%	-0,08%
год	2,01%	-5,08%
с начала года	4,12%	3,32%
3 года	-3,82%	-35,18%
5 лет	-19,49%	-57,89%

Основные позиции на 01.02.2013

Акции:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
Caterpillar Inc	10,60	
iShares FTSE China 25 Index Fu	10,19	
LinkedIn Corp	7,30	
Starbucks Corp	6,07	
Rockwell Automation Inc	5,26	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 01.02.2013



*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс акций RUS-WM. Для облигационных фондов – индекс облигаций RUS-WB. Для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс MMBV. Коэффициент выше 1 означает, что ОПИФ более рискован, чем рынок. Коэффициент ниже 1 – относительно осторожность инвестора. Значение бета существенно ниже 1 – относительная осторожность инвестора от колебаний рынка. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий сможет 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 управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску. Стандартное отклонение – Показывает риск инвестировать в этот фонд. Чем выше этот показатель, тем выше риск инвестирования. Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированную 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 облигаций «АГАНА – Консервативный»

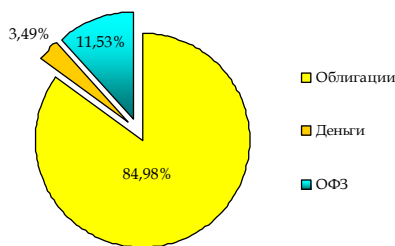
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
01.02.2013	156,81	21180840,36
За период 25.01.13-01.02.13	0,04% **	-0,03% **
По состоянию на 31.01.13		
3 месяца	3,07%	-20,62%
6 месяцев	5,08%	-28,48%
год	6,91%	-34,75%
с начала года	1,66%	-1,76%
3 года	13,65%	-30,37%
5 лет	-4,74%	-95,12%

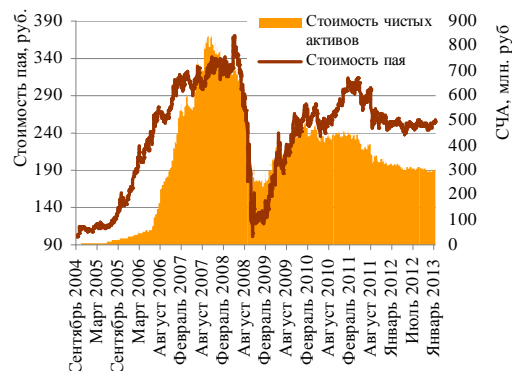
Основные позиции на 01.02.2013

Ценные бумаги:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
«ВымпелКом» - обл	14,35	
СУЭК - ФинанО1	14,17	
«Промсвязьбанк»- обл	14,13	
НПК - обл	13,63	
ОФЗ-26209	11,53	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 01.02.2013



*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс акций RUS-WM. Для облигационных фондов – индекс облигаций RUS-WB. Для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс MMBV. Коэффициент выше 1 означает, что ОПИФ более рискован, чем рынок. Коэффициент ниже 1 – относительно осторожность инвестора. Значение бета существенно ниже 1 – относительная осторожность инвестора от колебаний рынка. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий сможет 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 управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску. Стандартное отклонение – Показывает риск инвестировать в этот фонд. Чем выше этот показатель, тем выше риск инвестирования. Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированную 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

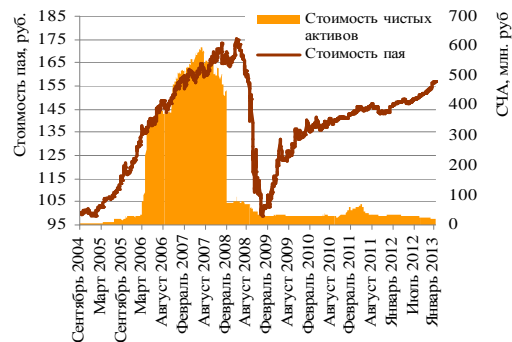
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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 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***

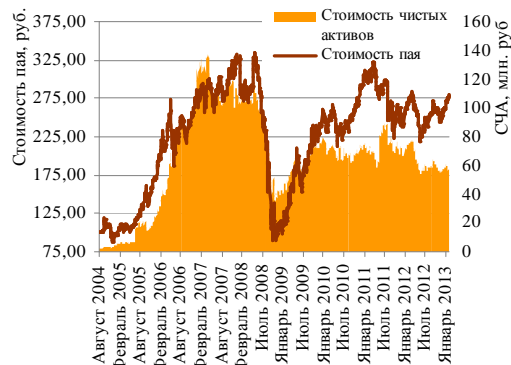
	Значение на 28.12.2012
Бета	0,173
Альфа	0,002
Ст. отклонение	0,87%
Козэфф. Шарпа	-0,388

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

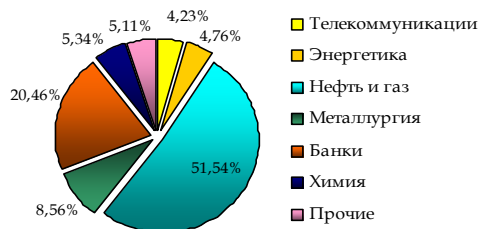
	Цена пая	СЧА
01.02.2013	277,80	56801879,58
За период		
25.01.13-01.02.13	0,83%**	0,84%**
По состоянию на 31.01.13		
3 месяца	8,36%	-0,17%
6 месяцев	12,25%	-2,21%
год	4,53%	-22,05%
с начала года	5,49%	-3,96%
3 года	11,85%	-24,95%
5 лет	0,06%	-46,88%



Основные позиции на 01.02.2013

Акции:	Доля в активах, %
Сбербанк - ао	16,06
«ЛУКОЙЛ»	15,22
«Газпром»	12,33
«Роснефть»	6,45
ГМК НорНик	5,55

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 01.02.2013



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***

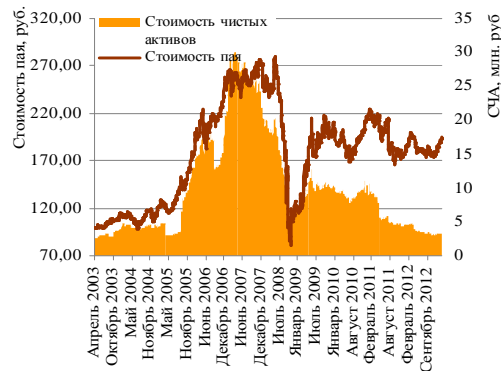
	Значение на 28.12.2012
Бета	0,962
Альфа	0,000
Ст. отклонение	5,70%
Кэфф. Шарпа	-0,087

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
01.02.2013	194,40	3327150,12
За период		
25.01.13-01.02.13	1,24%**	0,42%**
По состоянию на 31.01.13		
3 месяца	10,15%	6,94%
6 месяцев	7,64%	-3,51%
год	6,53%	-25,72%
с начала года	3,36%	1,79%
3 года	-3,08%	-66,44%
5 лет	-21,52%	-83,21%



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***

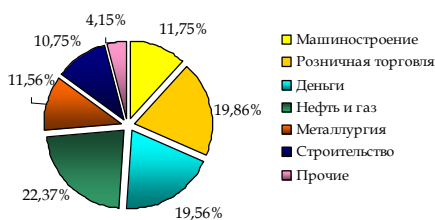
	Значение на 28.12.2012
Бета	0,570
Альфа	-0,002
Ст. отклонение	4,38%
Кэфф. Шарпа	-0,196

Источник: Расчеты ГК АЛОР

Основные позиции на 01.02.2013

Вид актива:	Доля в активах, %
«М.Видео»	12,12
«ЛУКОЙЛ»	11,82
«СОЛЛЕРС»	11,75
ГМК НорНикель	11,56
«Мостотрест»	10,75

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 01.02.2013

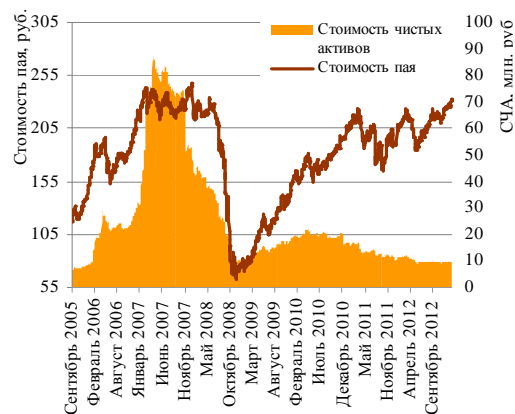


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка ввз ценной индексной по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ОПИФов – индексной по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ОПИФов облигаций – индексной по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ОПИФ волатильнее 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 колебательности рынка.
Коэффициент альфа – абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на усмотрение своего прироста 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 отягощения портфеля в риском.
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

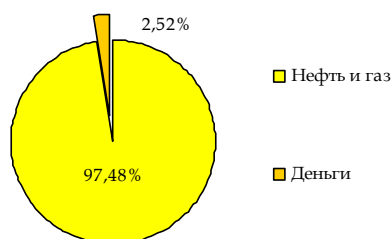
	Цена пая	СЧА
01.02.2013	231,58	9869879,54
За период		
25.01.13-01.02.13	0,97% **	0,97% **
По состоянию на 31.01.13		
3 месяца	7,21%	3,54%
6 месяцев	13,72%	1,61%
год	11,25%	-13,09%
с начала года	2,56%	2,14%
3 года	44,52%	-48,99%
5 лет	8,03%	-76,89%



Основные позиции на 01.02.2013

Акции:	доля в активах, %
Транснф - ап	14,33
ТНК-ВР - ао	11,39
Сургнфгз - ап	10,86
«ЛУКОЙЛ»	10,31
«НОВАТЭК»	10,22

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 01.02.2013



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 влг ценовой индексирован по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций — индексирован по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс 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 движения 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 бета-индикатора фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
Систематическое отклонение. 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, получившаяся разница делится на изменчивость дохода фонда.

Краткая справка о компании

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

Компания имеет лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00043, выданную ФСФР России 17 января 2001 г.; лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №077-09778-001000, выданную ФСФР России 21 декабря 2006 г.

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. 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.