

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

07.03.2013 – 15.03.2013



Обзор рынка ПИФов и акций

Относительно скучный внешний фон способствовал преобладанию консолидационных настроений на российском рынке акций на прошлой неделе. При этом за неделю индекс ММВБ прибавил лишь 0,25%, а индекс РТС - 0,36%.

Начало торговой недели на отечественных фондовых площадках после удлиненных выходных было охарактеризовано гэпом вверх. За праздничные выходные российские инвесторы пропустили ряд позитивных новостей, которые были в итоге отыграны в понедельник. Так, одним из основных драйверов стал отчет с рынка труда США. Уровень безработицы в стране неожиданно упал и составил 7,7%, а количество новых рабочих мест вне с/х выросло на 236 тыс. При этом январские данные были пересмотрены в худшую сторону, но существенного негатива подобный пересмотр не вызвал. Дополнительную поддержку оказали и итоги стресс-тестов 18 системообразующих банков США. Практически все банки успешно прошли проверку, проводимую ФРС. Однако мощных покупок на зарубежных площадках новость все же не вызвала в связи с тем, что имелись сомнения в жесткости условий тестов. Небольшую ложку дегтя добавило агентство Fitch, понизив рейтинг Италии с отметки «А-» до «BBB+», при этом прогноз по рейтингу «негативный». Снижение было вызвано итогами парламентских выборов, которые повысили политическую неопределенность в стране. С другой стороны подобное решение не стало сюрпризом для участников торгов. В результате уже в понедельник индекс ММВБ смог закрыть гэп от 21 февраля, поднимаясь выше отметки 1515 пунктов. Однако в отсутствии новых драйверов инвесторы все же предпочли зафиксировать прибыль в районе данной отметки.

В роли дополнительных факторов, выступавших на стороне фиксации прибыли, стоит отметить и близость значимых сопротивлений на американских площадках. К тому же не поддерживали российских инвесторов и крупные долговые аукционы в США. Вдобавок ко всему новостной фон в первой половине недели был довольно скуден, что также не выступало на стороне возобновления активных покупок. Однако, несмотря на имеющиеся негативные предпосылки, американские покупатели не спешили сдавать позиции, что сдерживало в свою очередь российских участников торгов от более существенной коррекции. Поддержать индексы в середине недели смогли и внутренние новости. Так, акции «Газпрома», занимающие существенную долю в индексах, росли более чем на 2% на фоне переговоров с китайской компанией CNPC по вопросу поставок российского газа на рынок Китая.

Вторая половина недели оказалась более насыщенной на статистику. В частности в четверг была опубликована неплохая статистика по недельной безработице в Штатах, которая позволила российским индексам отскокить вверх с локальных минимумов. Так, заявки на пособие по безработице в США неожиданно снизились на 10 тыс., в то время как ожидался их рост на аналогичную величину. Стоит отметить, что подобные статданные нивелировали разочаровывающие известия из Европы: было отмечено снижение занятости в еврозоне в IV квартале, а также тройка кредиторов пока что отложила решение о предоставлении очередного транша помощи Греции.

Под занавес торговой недели спутать планы российским покупателям смогла статистика из США, которая в целом оказалась смешанной. Так, с одной стороны рост потребительской инфляции в стране превысил ожидания, с другой – данные по промпроизводству оказались лучше прогнозов. Окончательно разочаровать инвесторов смогли предварительные данные по индексу настроения потребителей по данным Университета Мичигана: показатель упал до 71,8 пункта, в то время как ожидался рост показателя до 78 пунктов. В результате неделю индекс ММВБ завершил немного ниже уровня 1500 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 7 по 15 марта паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 0,50%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций снизилась в среднем на 0,28%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - в среднем на 0,22%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,12%*. Паи фондов денежного рынка прибавили 0,14%*.

Текущая неделя на отечественных фондовых площадках будет напряженной. Основное внимание инвесторов будет приковано к ситуации по поводу условий предоставления помощи Кипру. Первоначальная резко-негативная реакция все же может смениться. В частности поддержку инвесторам могла бы оказать пресс-конференция после заседания ФРС, на которой глава регулятора Б.Бернанке с высокой долей вероятности попытается успокоить рынки, заявив о приверженности мягкой денежно-кредитной политике.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Стоимость паев фонда акций «АГОНА – Экстрим» за рассматриваемый период выросла на 1,00%**. Итоги деятельности фонда оказались существенно лучше среднерыночного итога ПИФов акций (-0,28%*). Некоторую поддержку оказала значительная доля в портфеле долларового кэша. За неделю доллар США укрепил позиции к рублю, что позитивно отразилось на результатах работы фонда.

Паи ПИФа «АГОНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,22%**. Итоги деятельности фонда оказались немного выше среднерыночного уровня прироста стоимости паев ПИФов облигаций (+0,12%*).

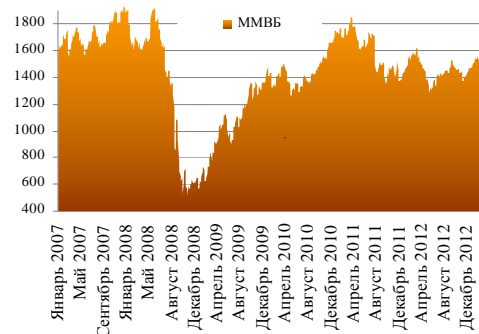
Паи фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 0,42%**. Результат фонда оказался на среднерыночном уровне индексных ПИФов (+0,50%*), а также выше прироста индекса ММВБ (+0,25%).

Паи ПИФа «АГОНА – Молодежный» прибавили за рассматриваемый период 0,28%**, что оказалось лучше среднерыночного итога по фондам данной категории (-0,22%*). Наибольшая доля в портфеле приходится на акции «Газпрома», прибавившие за рассматриваемый период 8% на фоне технических факторов, а также новостей в отношении переговоров с китайской компанией CNPC.

Паи ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 0,20%**. Итоги деятельности фонда оказались немного лучше среднерыночного итога открытых ПИФов акций нефтегазового сектора (+0,02%*), благодаря присутствию в портфеле акций «Газпрома».

* данные – www.investfunds.ru

Динамика индекса ММВБ

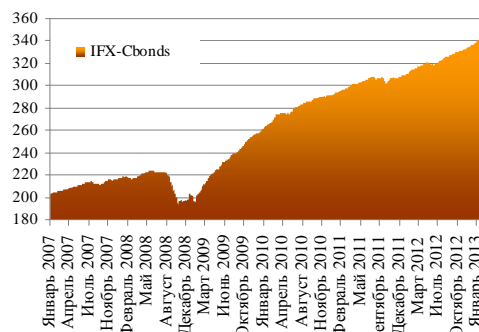


15.03.2013 Изм-е за период 07.03.13-15.03.13

Основные индикаторы		
РТС	1537,66	0,36%
ММВБ	1495,11	0,25%
Обл. – индекс		
IFX-Cbonds	345,09	0,15%

Источник: rts.micex.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 15.03.13 (за период 07.03.13-15.03.13), %

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	1,00
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,22
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	0,42
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	0,28
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	0,20

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 28.02.2013

	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»	-1,36	2,36	0,04	0,00	-0,02	-24,41	-2,20	0,42	-3,39	-7,23	-33,06	-59,95
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,38	2,77	4,89	6,63	15,93	-6,13	-10,29	-22,23	-32,26	-44,38	-36,27	-95,67
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	-3,81	6,47	4,66	-4,13	13,91	-7,78	-4,16	-3,43	-7,55	-28,66	-19,13	-49,18
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	-2,59	6,27	6,14	-1,51	0,96	-25,08	-4,03	2,23	-2,08	-29,97	-65,49	-83,63
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	-3,16	3,05	5,43	3,52	40,82	-0,98	-4,32	0,49	-0,46	-19,74	-50,54	-78,91

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

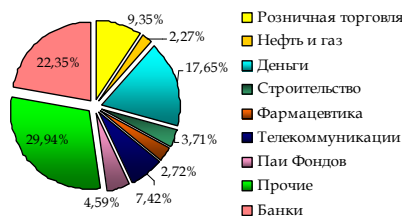
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
15.03.2013	256,17	301133395,35
За период 07.03.13-15.03.13	1,00% **	0,92% **
По состоянию на 28.02.13		
3 месяца	2,36%	0,42%
6 месяцев	0,04%	-3,39%
год	0,00%	-7,23%
с начала года	2,70%	1,05%
3 года	-0,02%	-33,06%
5 лет	-24,41%	-59,95%

Основные позиции на 15.03.2013

Акции:	доля в активах	, %
Google Inc	7,19	
«М.Видео»	6,72	
Visa Inc	6,25	
JPMorgan Chase & Co	6,20	
Starbucks Corp	5,33	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 15.03.2013

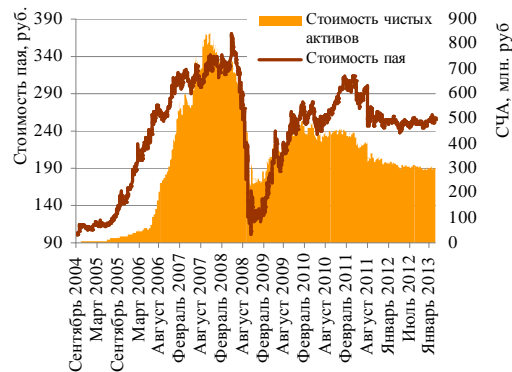


*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка вент ценовой индексной по СЧА индекса фондов акций RUF-WS, для смешанных ПИФов – индексной по СЧА индекса фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – индексной по СЧА индекса фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ увеличивает риск, может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или роста операционных темпов в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

Коэффициент альфа – абсолютный показатель. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу привнесено 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.

Систематическое отклонение. Показывает риск инвестировать в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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 28.02.2013
Бета	0,291
Альфа	0,000
Ст. отклонение	3,43%
Козэфф. Шарпа	-0,210

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

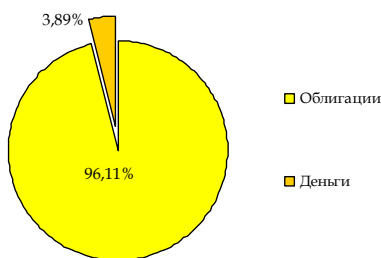
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
15.03.2013	157,9	19049958,72
За период 07.03.13-15.03.13	0,22% **	0,16% **
По состоянию на 28.02.13		
3 месяца	2,77%	-22,23%
6 месяцев	4,89%	-32,26%
год	6,63%	-44,38%
с начала года	2,05%	-11,87%
3 года	15,93%	-36,27%
5 лет	-6,13%	-95,67%

Основные позиции на 15.03.2013

Ценные бумаги:	доля в активах	, %
«Промсвязьбанк» - обл	14,16	
СУЭК - ФинансО1	13,66	
НПК - обл	13,27	
«ВымпелКом» - обл	13,22	
«Теле2-Санкт-Петербург» - обл	12,25	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 15.03.2013

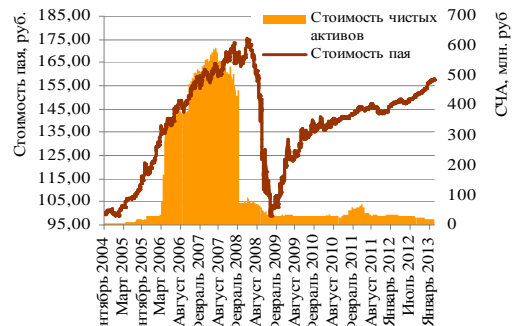


*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка вент ценовой индексной по СЧА индекса фондов акций RUF-WS, для смешанных ПИФов – индексной по СЧА индекса фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – индексной по СЧА индекса фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ увеличивает риск, может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или роста операционных темпов в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу привнесено 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.

Систематическое отклонение. Показывает риск инвестировать в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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

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***

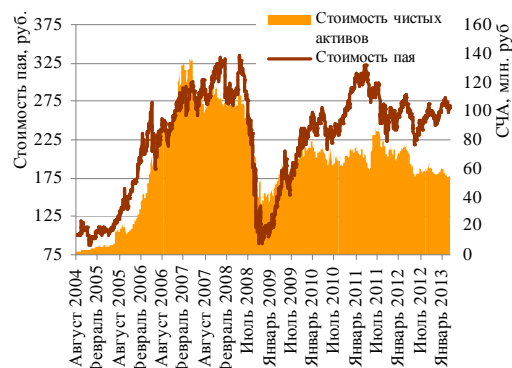
	Значение на 28.02.2013
Бета	0,178
Альфа	0,003
Ст. отклонение	0,74%
Козэфф. Шарпа	-0,376

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

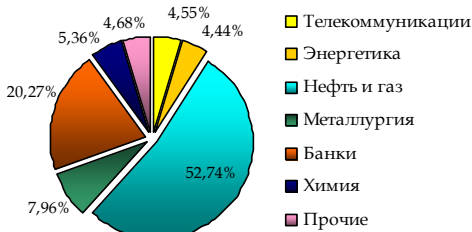
	Цена пая	СЧА
15.03.2013	267,95	54136032,51
За период		
07.03.13-15.03.13	0,42% **	-0,30% **
По состоянию на 28.02.13		
3 месяца	6,47%	-3,43%
6 месяцев	4,66%	-7,55%
год	-4,13%	-28,66%
с начала года	1,47%	-7,96%
3 года	13,91%	-19,13%
5 лет	-7,78%	-49,18%



Основные позиции на 15.03.2013

Акции:	Доля в активах, %
Сбербанк - ао	15,69
«ЛУКОЙЛ»	15,31
«Газпром»	13,57
«Роснефть»	6,33
«Уралкалий»	5,36

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 15.03.2013



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***

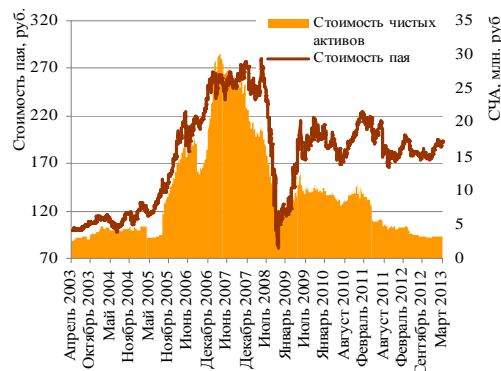
	Значение на 28.02.2013
Бета	0,970
Альфа	0,001
Ст. отклонение	5,71%
Козэф. Шарпа	-0,058

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

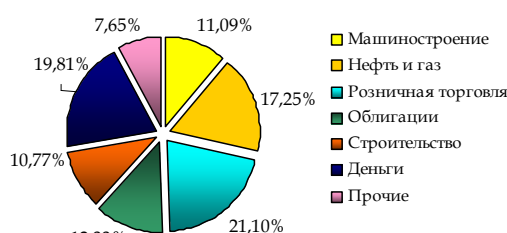
	Цена пая	СЧА
15.03.2013	192,55	3245881,34
За период		
07.03.13-15.03.13	0,28% **	0,24% **
По состоянию на 28.02.13		
3 месяца	6,27%	2,23%
6 месяцев	6,14%	-2,08%
год	-1,51%	-29,97%
с начала года	0,69%	-2,31%
3 года	0,96%	-65,49%
5 лет	-25,08%	-83,63%



Основные позиции на 15.03.2013

Вид актива:	Доля в активах, %
«Газпром»	13,26
«М.Видео»	12,73
«Банк Русский Стандарт» - обл	12,33
«СОЛЛЕРС»	11,09
«Мостотрест»	10,77

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 15.03.2013



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 28.02.2013
Бета	0,568
Альфа	-0,001
Ст. отклонение	4,28%
Козэф. Шарпа	-0,162

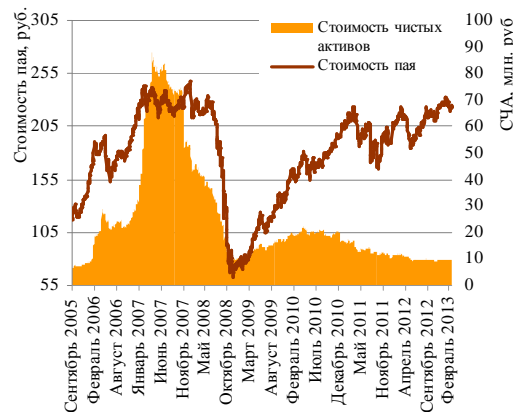
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ОПИФ 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 динамики фонда от волатильности рынка. Коэффициент альфа – абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющей может получить на усмотрение клиента при прочих равных. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превратить 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 отклонения портфеля к риску. Сравнительные показатели. 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 безрисковую акцию с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрисковой акции, получаемая разница делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

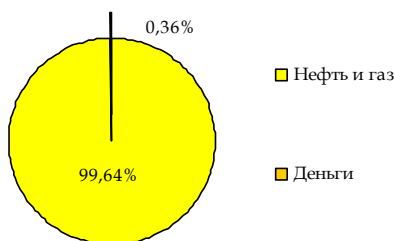
	Цена пая	СЧА
15.03.2013	223,94	9287999,50
За период 07.03.13-15.03.13	0,20% **	-1,30% **
По состоянию на 28.02.13		
3 месяца	3,05%	0,49%
6 месяцев	5,43%	-0,46%
год	3,52%	-19,74%
с начала года	-0,68%	-2,28%
3 года	40,82%	-50,54%
5 лет	-0,98%	-78,91%



Основные позиции на 15.03.2013

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,08
«Газпром»	13,90
Сургнфгз - ап	10,11
«Газпром нефть»	9,52
Транснф - ап	9,08

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 15.03.2013



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 28.02.2013
Бета	0,468
Альфа	0,009
Ст. отклонение	4,58%
Коэфф. Шарпа	0,063

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 RUB-WS, для смешанных ПИФов — индексный 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 измененнее 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 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 бета 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, 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.

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.
6. Закрытый паевой инвестиционный фонд художественных ценностей «Собрание. ФотоЭффект» - № 1985-94173534 от 23.11.2010 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. 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.