

# Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

## 22.03.2013 – 29.03.2013



### Обзор рынка ПИФов и акций

Из-за недостатка ликвидности «медведи» вновь не спешили покидать отечественные площадки. По итогам недели индекс ММВБ потерял 0,19%, а индекс РТС - 0,74%.

Последняя неделя марта стартовала с ростом котировок. «Бычьим» настроениям способствовали сообщения из Европы. Как стало известно, правительству Кипра удалось достичь соглашения с международными кредиторами в отношении предоставления необходимой финансовой помощи. В обмен на денежные средства в размере 10 млрд евро в проблемной стране из собственных средств будет создан национальный антикризисный фонд помощи объемом 5,8 млрд евро. В частности, фонд будет наполнен путем ликвидации второго по величине банка Laiki. Его активы разделят на две части: вклады ниже 100 тыс. евро будут спасены, а вклады свыше указанной суммы пойдут на спасение страны. Также в фонд поступят средства от списания порядка 40% по крупным депозитам, размещенных в крупнейшем банке Кипра Bank of Cyprus. Однако позитив от поступившего сообщения отыгрывался недолго. Индекс ММВБ, протестировав отметку 1460 пунктов, сформировал нисходящее движение. Поводом для фиксации прибыли послужили сообщения от Bank of America, который заявил, что российские вкладчики понесут значительные потери из-за кипрских проблем.

Нестандартные меры спасения экономики Кипра оказали значительное давление на российские площадки. Согласно экспертным оценкам с 21 по 27 марта отток капитала из фондов, инвестирующих в российские акции, достиг максимума с сентября 2011 года и составил \$235 млн. Также на фоне кипрских проблем Минэкономразвития сообщило о том, что прогноз по оттоку капитала на 2013 год будет повышен. Помимо всего прочего снижение индексов способствовала публикация прогноза американского фонда Нуриэля Рубини, согласно которому в ближайшие пару лет экономикой России ожидает вялый рост. Распродажи на российских площадках сопровождался оглашением статданных по американской экономике, которые носили смешанный характер. Позитивные данные по заказам на товары длительного пользования были нивелированы слабыми данными по индексу доверия потребителей и данными по продажам на первичном рынке жилья.

В середине недели очередным поводом для понижения выступили американские данные по количеству незавершенных сделок по продажам жилья: в феврале показатель снизился на 0,4%, против ожидаемого роста на 2%. Кроме того, итальянским политикам после долгих переговоров не удалось сформировать коалиционное правительство. На фоне усиления политических рисков европейской стране не удалось разместить весь запланированный объем долговых бумаг, при этом наблюдался рост доходности. Таким образом, преобладание негативных сообщений привело к тому, что за три сессии рублевый индикатор потерял более 50 пунктов, вернувшись к уровню 3 декабря прошлого года.

Однако сильная перепроданность позволила на отечественных площадках уже в середине недели - индекс ММВБ отскочил от годового минимума. Рост котировок происходил даже несмотря на новый блок негатива из Штатов. В частности, количество первичных обращений за пособием по безработице выросло на 16 тыс., в то время как ожидался рост на 14 тыс. Кроме того, превысило прогнозы количество уже получающих пособие. Слабые данные были проигнорированы инвесторами в связи с открытием кипрских банков после вынужденных долгих выходных.

В завершении недели благодаря позитивным сигналам с американского рынка (индекс S&P500 обновил исторический максимум, протестировав сопротивление 1570 пунктов) индекс ММВБ тестировал отметку 1440 пунктов. Также поддержку покупателям оказала американская статистика: индекс доверия потребителей по данным Университета Мичигана был пересмотрен с 71,8 пункта до 78,6 пункта, при этом ожидалось повышение лишь до 73,2 пункта. Однако пробить сопротивление так и не удалось, в связи с отсутствием иностранных коллег ввиду Страстной пятницы.

По данным investfunds.ru, за период с 22 по 29 марта паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 0,77%\*. Стоимость паев открытых ПИФов акций снизилась в среднем на 1,57%\*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - в среднем на 0,98%\*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,08%\*. Паи фондов денежного рынка прибавили 0,07%\*.

Сильнейшая перепроданность отечественных площадок способствует формированию технического отскока вверх. Однако развитие «бычьего» сценария маловероятно, в связи с отсутствием потенциала роста на американском рынке. Из важных событий текущей недели способных оказать влияние на динамику торговых индикаторов стоит отметить заседание ЕЦБ, где будет рассмотрен вопрос об уровне ключевой процентной ставки. Также вектор торгам будет задавать оглашение статистики. Из наиболее интересной стоит отметить отчет по рынку труда от Министерства труда США.

### Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Стоимость паев фонда акций «АГОНА – Экстрим» за рассматриваемый период выросла на 0,42%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались существенно лучше среднерыночного итога ПИФов акций (-1,57%\*). Поддержку оказала высокая доля в портфеле долларовой кэша, поскольку рубль ослаб в преддверии заседания ЦБ РФ, на котором будет рассматриваться вопрос об изменении ставки финансирования.

Паи ПИФа «АГОНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,13%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались чуть выше среднерыночного уровня прироста стоимости паев ПИФов облигаций (+0,08%\*).

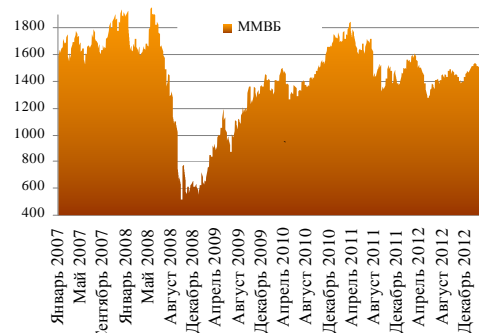
Паи фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 0,41%\*\*. Результат фонда оказался лучше среднерыночного уровня индексных ПИФов (-0,77%\*).

Паи ПИФа «АГОНА – Молодежный» подешевели за рассматриваемый период 1,39%\*\*, что оказалось хуже среднерыночного итога по фондам данной категории (0,98%\*). Негативное давление оказала динамика акций «Газпрома», которые продолжили падение – за неделю акции компании просели более чем на 4%.

Паи ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода сократились в стоимости 2,21%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались хуже среднерыночного итога открытых ПИФов акций нефтегазового сектора (-1,71%\*). На результатах фонда также сказалась высокая доля акций «Газпрома» в структуре портфеля.

\* данные –www.investfunds.ru

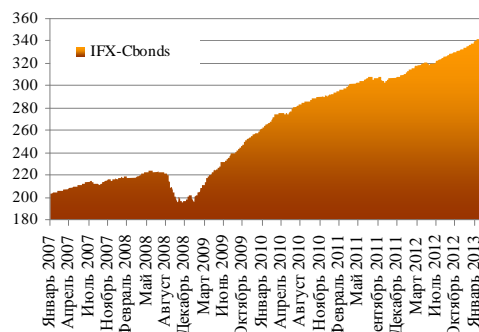
### Динамика индекса ММВБ



	29.03.2013	Изм-е за период 22.03.13-29.03.13
<b>Основные индикаторы</b>		
РТС	1460,04	-0,74%
ММВБ	1438,57	-0,19%
Обл. – индекс		
IFX-Cbonds	345,89	0,16%

Источник: rts.micex.ru

### Динамика индекса IFX-Cbonds



\*\* Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 29.03.13 (за период 22.03.13-29.03.13), %

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	0,42
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,13
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	-0,41
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	-1,39
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	-2,21

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 29.03.2013

	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»	0,38	3,10	0,64	0,43	-6,18	-21,12	0,06	1,11	-2,59	-6,24	-37,03	-57,16
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,54	2,60	4,91	6,92	14,25	-3,96	0,49	-11,44	-27,83	-42,00	-36,06	-73,59
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	-3,46	-2,03	-1,00	-2,78	0,82	-7,96	-4,25	-11,87	-14,34	-25,41	-27,97	-50,91
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	-2,14	-1,47	3,67	-5,31	-4,55	-23,59	-3,29	-5,52	-4,20	-33,46	-66,95	-82,98
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	-6,92	-7,56	-2,90	-3,22	19,57	-4,18	-9,16	-11,22	-9,60	-24,16	-58,81	-79,21

## ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

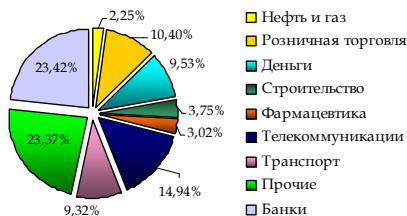
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.03.2013	253,20	297221731,70
За период		
22.03.13-29.03.13	0,42% **	0,41% **
По состоянию на 29.03.13		
3 месяца	3,10%	1,11%
6 месяцев	0,64%	-2,59%
год	0,43%	-6,24%
с начала года	3,10%	1,11%
3 года	-6,18%	-37,03%
5 лет	-21,12%	-57,16%

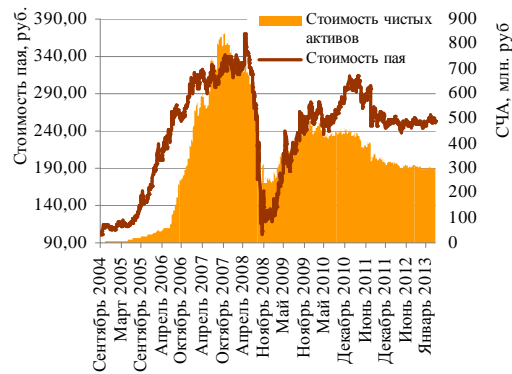
#### Основные позиции на 29.03.2013

Акции:	доля в активах, %
Sopa Holdings SA	9,32
«М.Видео»	7,66
Google Inc	7,42
Visa Inc	7,06
JPMorgan Chase & Co	6,16

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.03.2013



\*\*\* Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс МосБКС, для смешанных ПИФов – индекс фондов акций РИФ-ВМ, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций РИФ-ВБ, 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 осторожность движения фонда от конъюнктуры рынка.  
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно равном уровне риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превратить 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 инвестировать в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем выше 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 доходами 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%
Коефф. Шарпа	-0,210

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

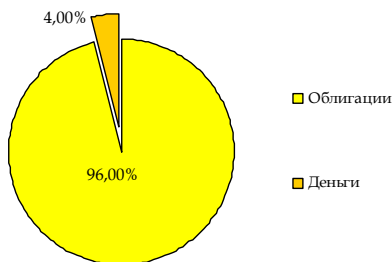
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.03.2013	158,22	19088855,93
За период		
22.03.13-29.03.13	0,13% **	0,13% **
По состоянию на 29.03.13		
3 месяца	2,60%	-11,44%
6 месяцев	4,91%	-27,83%
год	6,92%	-42,00%
с начала года	2,60%	-11,44%
3 года	14,25%	-36,06%
5 лет	-3,96%	-73,59%

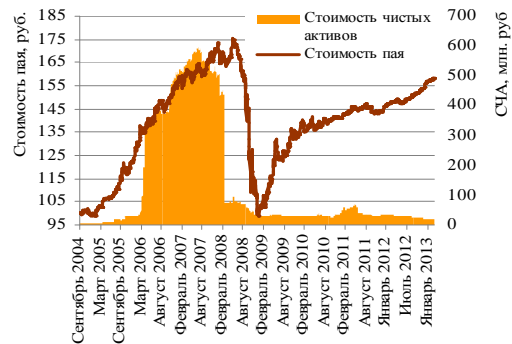
#### Основные позиции на 29.03.2013

Ценные бумаги:	доля в активах, %
«Промсвязьбанк»- обл	14,14
СУЭК - ФинанО1	13,64
НПК - обл	13,30
«ВымпелКом» - обл	13,21
«Теле2-Санкт-Петербург» - обл	12,21

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.03.2013



\*\*\* Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс МосБКС, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-ВМ, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций РИФ-ВБ, 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 осторожность движения фонда от конъюнктуры рынка.  
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно равном уровне риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превратить 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 инвестировать в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем выше 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 доходами 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\*\*\*

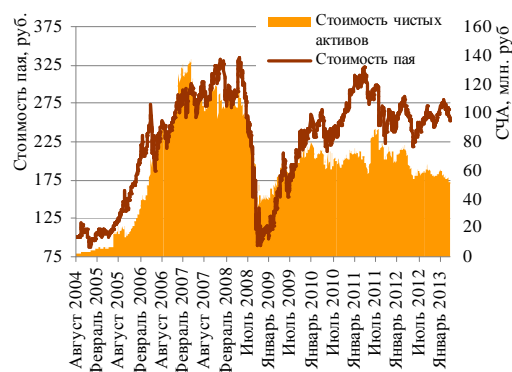
	Значение на 28.02.2013
Бета	0,178
Альфа	0,003
Ст. отклонение	0,74%
Коефф. Шарпа	-0,376

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

### Основные показатели работы фонда

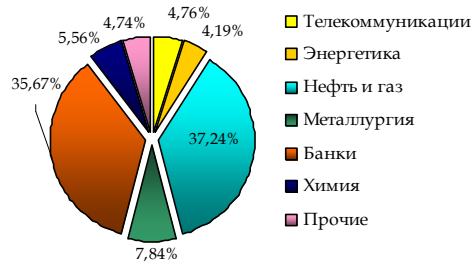
	Цена пая	СЧА
29.03.2013	256,74	51873619,89
За период		
22.03.13-29.03.13	-0,41% **	-0,41% **
По состоянию на 29.03.13		
3 месяца	-2,03%	-11,87%
6 месяцев	-1,00%	-14,34%
год	-2,78%	-25,41%
с начала года	-2,03%	-11,87%
3 года	0,82%	-27,97%
5 лет	-7,96%	-50,91%



### Основные позиции на 29.03.2013

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	15,94
Сбербанк - ао	15,34
«Газпром»	13,15
«Роснефть»	6,40
«Уралкалий»	5,56

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.03.2013



### 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\*\*\*

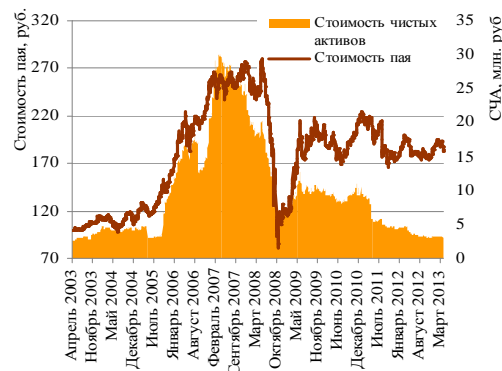
	Значение на 28.02.2013
Бета	0,970
Альфа	0,001
Ст. отклонение	5,71%
Кэфф. Шарпа	-0,058

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

### Основные показатели работы фонда

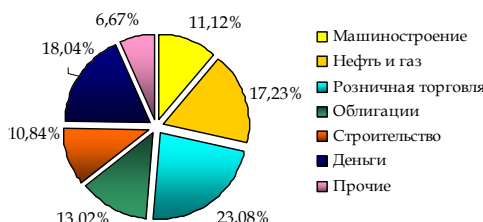
	Цена пая	СЧА
29.03.2013	184,2	3069917,02
За период		
22.03.13-29.03.13	-1,39% **	-1,90% **
По состоянию на 29.03.13		
3 месяца	-1,47%	-5,52%
6 месяцев	3,67%	-4,20%
год	-5,31%	-33,46%
с начала года	-1,47%	-5,52%
3 года	-4,55%	-66,95%
5 лет	-23,59%	-82,98%



### Основные позиции на 29.03.2013

Вид актива:	Доля в активах, %
«М.Видео»	14,40
«Газпром»	13,02
«Банк Русский Стандарт» - обл	13,02
«СОЛЛЕРС»	11,12
«Мостотрест»	10,84

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.03.2013



### 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%
Кэфф. Шарпа	-0,162

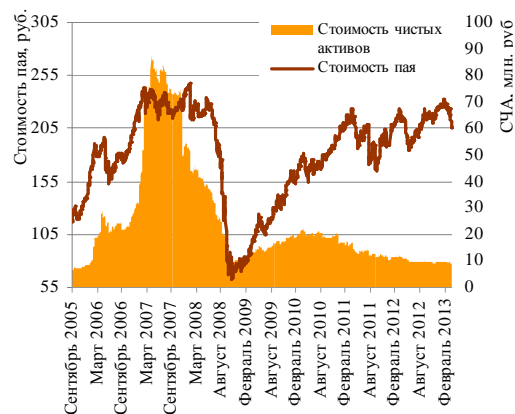
Источник: Расчеты ГК АЛОР

\*\*\* 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 РИФ-WS, для смешанных ПИФОВ – индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-WM, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций РИФ-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ выше рыночного рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность активов фонда от волатильности рынка.  
Коэффициент альфа – абсолютное управление. 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 абсолютном управлении, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.  
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций 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 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

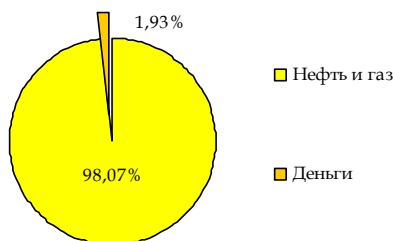
	Цена пая	СЧА
29.03.2013	207,84	8541099,28
За период		
22.03.13-29.03.13	-2,21% **	-3,10% **
По состоянию на 29.03.13		
3 месяца	-7,56%	-11,22%
6 месяцев	-2,90%	-9,60%
год	-3,22%	-24,16%
с начала года	-7,56%	-11,22%
3 года	19,57%	-58,81%
5 лет	-4,18%	-79,21%



### Основные позиции на 29.03.2013

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	15,12
«Газпром»	12,35
Сургнфгз - ап	10,49
«Газпром нефть»	9,53
Транснф - ап	9,29

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.03.2013



### 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 втн ценовой 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 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 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 разность 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 телефонам: +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.