

Результаты Октября 2015 г.

Рынок акций и облигаций
ПИФы УК «Атон-менеджмент»

Результаты Октября 2015 г. – рынок акций

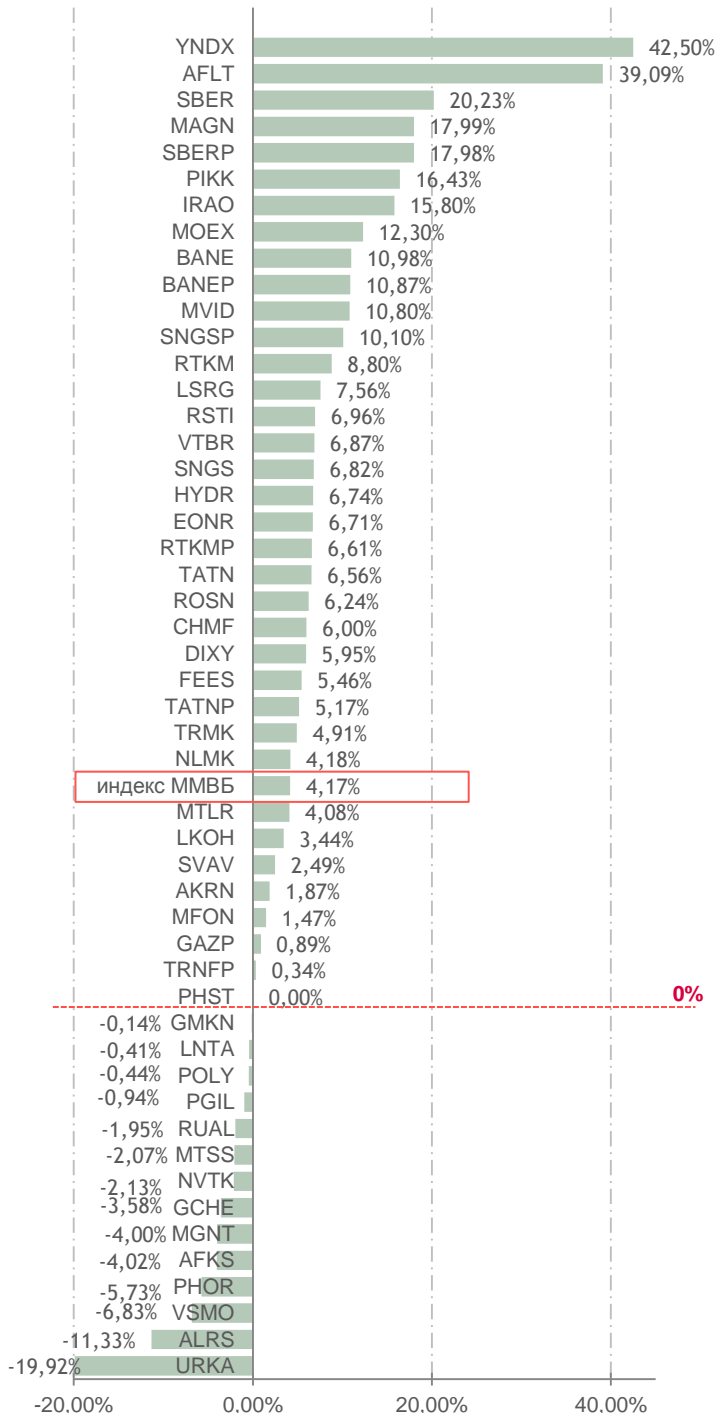
Октябрь на фондовом рынке России начался с роста, обновления локального максимума и последующей небольшой коррекцией и консолидацией в районе 1715 п. по индексу ММВБ во второй половине месяца.

По итогам октября индекс ММВБ закрылся у отметки **1711,53 п.** и вырос на **4,17%**, а индекс РТС поднялся до **845,54 п.**, прибавив **7,07%**.

С начала года рынок акций остается в положительной зоне, индекс ММВБ вырос на **22,55%**, а номинированный в долларах индекс РТС вернулся в зону положительных значений с ростом на **6,93%**.

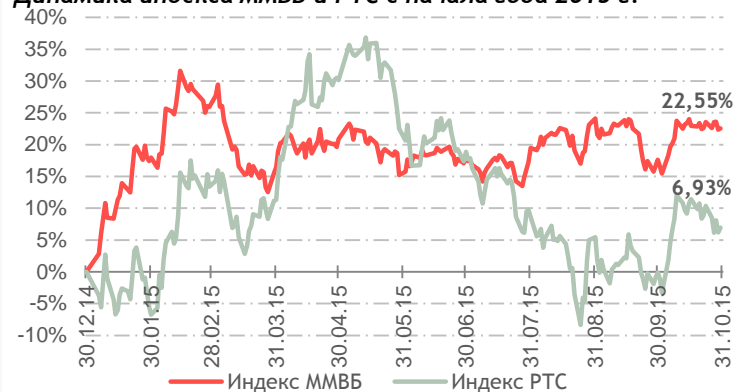
- ♦ В глобальном разрезе индекс MSCI Russia за октябрь вырос на **6,06%**, но вместе с тем развивающиеся рынки выросли на **7,04%** по индексу MSCI EM, а в лидерах оказались развитые рынки с ростом на **7,83%** по индексу MSCI DM, при этом глобальный индекс MSCI Global прибавил **7,76%**. С начала года индекс MSCI Russia несколько восстановил позиции, прибавив **11,42%**, индексы MSCI EM, MSCI DM и MSCI Global все еще в минусе **-11,34%**, **-0,23%** и **-1,41%**.
- ♦ Рост нефтяных котировок выше \$50 за барр. был краткосрочным, но несмотря на восстановление в конце месяца, нефть вновь ниже \$50 за барр. На конец октября фьючерс на Brent стоил **\$49,6 за барр.** (3,27%), на WTI – **\$46,6 за барр.** (4,46%).
- ♦ Второй месяц подряд рубль укрепляется, в октябре рост составил **2,81%**, но с начала года снижение на **-14,43%**. По официальному курсу ЦБ РФ на 31 октября доллар стоит **64,3742 руб.** На валютных торгах рост в начале октября сменился проторговкой в районе 60,81-63,30 руб. за доллар, а в последнюю неделю месяца рубль снова ослаб и даже достигал отметки 65 руб. за доллар.
- ♦ Динамика голубых фишек российского рынка акций снова оказалась лучше акций 2-го эшелона. В октябре индекс ММВБ 10-и наиболее ликвидных акций вырос на **6,96%**, индекс ММВБ акций 2-го эшелона прибавил **1,91%**.
- ♦ В отраслевом разрезе, с большим отрывом в октябре лидирует транспортный сектор (19,96%), также позитивно выступил финансовый сектор. В аутсайдерах оказались сектор химии и нефтехимии (-1,51%) и телекомы (-0,44%).
- ♦ Более половины акций индекса ММВБ закрыли месяц в плюсе. В пятерке лидеров октября: YNDX (42,50%), AFLT (39,09%), SBER 20,23%, MAGN (17,99%), SBERP (17,98%). В аутсайдерах: URKA (-19,92%), ALRS (-11,33%), VSMO (-6,83%), PHOR (-5,73%) и AFKS (-4,02%).

Динамика акций индекса ММВБ в октябре 2015.



Источник данных: ММВБ, Bloomberg. Данные на 30.10.2015

Динамика индекса ММВБ и РТС с начала года 2015 г.



Динамика отраслевых индексов ММВБ в октябре 2015 г.



Результаты Октября 2015 г. – рынок облигаций

Внутренний рынок долга в октябре уверенно демонстрировал восходящую динамику. Наибольший рост, как и в прошлый раз, показал сектор ОФЗ, где преобладали позитивные ожидания дальнейшего снижения ключевой ставки со стороны ЦБ РФ, а также наблюдавшаяся тенденция укрепления рубля в первой половине месяца.

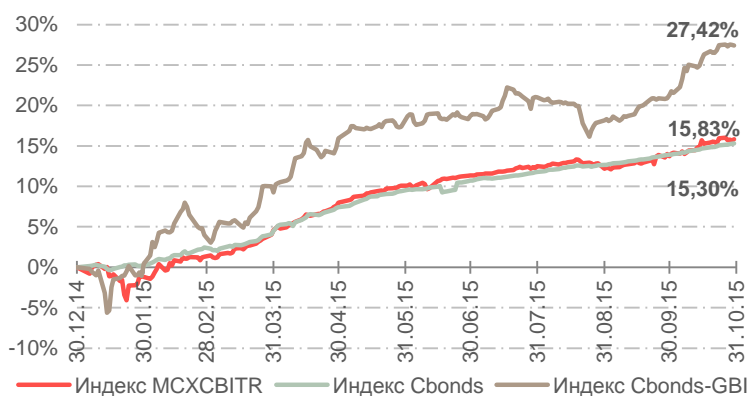
По итогам октября рынок госбумаг по индексу наиболее ликвидных госбумаг Cbonds GBI вырос на **5,07%**, корпоративный сектор прибавил **1,85%** по индексу МСХСВИТР и **1,21%** по индексу Cbonds.

С начала года рост рынка ОФЗ достиг **27,42%** по индексу Cbonds GBI, при этом корпоративный сектор вырос на **15,83%** по индексу МСХСВИТР и на **15,30%** по индексу Cbonds.

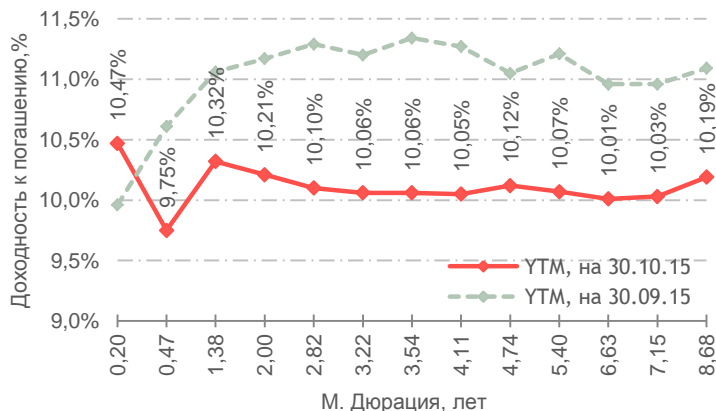
- ◆ Доходности ОФЗ в октябре опускались даже ниже 10% внутри месяца, чему способствовали укрепление рубля и позитивные ожидания участников рынка касательно действий ЦБ РФ, которые, как оказалось по факту, не реализовались. Регулятор вновь взял паузу по снижению ключевой ставки РЕПО, оставив ее на уровне 11% годовых.
- ◆ По итогам месяца кривая доходности ОФЗ сместилась вниз, причем наибольшее снижение наблюдалось на среднем участке кривой, благодаря чему кривая стала пологой, доходности консолидируются в районе 10%.
- ◆ На рынке еврооблигаций в октябре также наблюдался рост, котировки ряда суверенных выпусков обновил локальные максимумы. По итогам месяца доходности всех суверенных бумаг снизились, при этом наибольшая доходность, предлагаемая длинными выпусками, опустилась ниже 6%, а индекс суверенных бумаг Euro-Cbonds SR за октябрь вырос на **2,43%**, с начала года рост составил **17,49%**.
- ◆ В корпоративных бумагах также наблюдалась позитивная динамика.

Источник данных: ММВБ, Cbonds, Bloomberg. Данные на 30.10.2015

Динамика индексов Cbonds и МСХСВИТР с начала 2015 г.



Кривая доходности ОФЗ по данным на 30.10.2015.



ОФЗ	Лет до погашения	Цена	Доходность, % (на дату в прошлом)					М. Дюрация
			закрытие	1 день	1 неделя	1 месяц	на нач года	
ОФЗ-25077, 7,35%, 20.01.2016	0,22	99,38	10,47%	10,32%	10,38%	9,96%	14,32%	0,205
ОФЗ-25082, 6,0%, 11.05.2016	0,53	98,24	9,75%	9,35%	9,96%	10,61%	12,03%	0,470
ОФЗ-26206, 7,4%, 14.06.2017	1,62	96,10	10,32%	10,13%	10,05%	11,06%	15,36%	1,380
ОФЗ-26204, 7,5%, 15.03.2018	2,38	94,90	10,21%	10,28%	10,02%	11,17%	15,25%	1,999
ОФЗ-26216, 6,7%, 15.05.2019	3,54	90,75	10,10%	10,04%	10,08%	11,29%	14,97%	2,823
ОФЗ-26210, 6,8%, 11.12.2019	4,12	89,99	10,06%	10,01%	9,98%	11,20%	15,01%	3,222
ОФЗ-26214, 6,4%, 27.05.2020	4,58	87,65	10,06%	10,11%	9,94%	11,34%	13,51%	3,543
ОФЗ-26205, 7,6%, 14.04.2021	5,46	90,84	10,05%	10,05%	9,97%	11,27%	14,74%	4,115
ОФЗ-26209, 7,6%, 20.07.2022	6,73	89,00	10,12%	10,08%	10,02%	11,05%	14,44%	4,741
ОФЗ-26215, 7,0%, 16.08.2023	7,80	84,83	10,07%	10,06%	10,03%	11,21%	13,73%	5,400
ОФЗ-26207, 8,15%, 03.02.2027	11,27	89,05	10,01%	10,04%	10,00%	10,96%	13,15%	6,632
ОФЗ-26212, 7,05%, 19.01.2028	12,23	80,70	10,03%	10,03%	9,93%	10,96%	13,20%	7,153
ОФЗ-46020, 6,9%, 06.02.2036	20,28	74,00	10,19%	10,19%	10,34%	11,09%	11,85%	8,679

Суверенные бонды	Лет до погашения	Цена	Доходность, % (на дату в прошлом)					М. Дюрация
			закрытие	1 день	1 неделя	1 месяц	на нач года	
Russia17, 3,25%, 04.04.2017	1,43	101,04	2,50%	2,51%	2,50%	2,81%	5,13%	1,389
Russia18, 11,0%, 24.07.2018	2,73	120,16	3,21%	3,22%	3,23%	3,26%	5,98%	2,372
Russia19, 3,5%, 16.01.2019	3,22	101,14	3,12%	3,17%	3,11%	3,42%	5,97%	2,992
Russia20, 5,0%, 29.04.2020	4,50	105,36	3,69%	3,73%	3,64%	4,15%	6,26%	4,027
Russia22, 4,5%, 04.04.2022	6,43	102,47	4,06%	4,11%	4,00%	4,46%	6,45%	5,543
Russia23, 4,875%, 16.09.2023	7,88	103,75	4,31%	4,39%	4,28%	4,72%	6,48%	6,496
Russia28, 12,75%, 24.06.2028	12,66	164,06	5,61%	5,63%	5,53%	6,14%	7,50%	7,493
Russia30, 7,5%, 31.03.2030	14,43	119,04	3,26%	3,29%	3,28%	3,56%	6,50%	4,325
Russia42, 5,625%, 04.04.2042	26,45	100,02	5,62%	5,72%	5,65%	6,12%	6,88%	13,684
Russia43, 5,875%, 16.09.2043	27,90	102,86	5,67%	5,79%	5,69%	6,13%	6,92%	13,791

Результаты Октября 2015 г. – ПИФы УК «Атон-менеджмент»

Команда управляющих УК «Атон-менеджмент» это высококлассные профессионалы российского фондового рынка. Суммарный опыт работы на финансовых рынках управляющих компании превышает 30 лет.

По результатам исследования финансовых рынков Thomson Reuters Extel Survey 2013, в категории «Управляющие компании» команда управляющих вошла в пятерку лучших, заняв 4 место.

УК «Атон – менеджмент» стала лауреатом премии НАУФОР «Элита фондового рынка 2014» в номинации «Лучшая управляющая компания фондов акций»

- ♦ В октябре с результатом, превышающим **8%**, ОПИФ акций «ФОНД 2025» и ОПИФ акций «ИНФРАСТРУКТУРА» вошли в **ТОП-15** среди открытых ПИФов акций по доходности по версии сайта Investfunds*.
- ♦ С результатом **48,38%** ОПИФ облигаций «Фонд Еврооблигаций» удерживает **1 место** по доходности с начала года как среди открытых ПИФов облигаций, так и среди всех открытых ПИФов по версии Investfunds*. Напомним, что стратегия фонда была изменена 20.03.2014 и за этот период доходность ПИФа составила **105,03%** в рублях или **15,69%** в долларах по курсу ЦБ РФ.

* В ранжировании принимали участие открытые ПИФы со СЧА, превышающей 10 млн. руб. в первом случае и со СЧА, превышающей 100 млн. руб. во втором случае.



Евгений Малыгин - директор инвестиционного департамента

- ♦ Работает на фондовом рынке более 19 лет, также обладает опытом управления средствами на глобальных и развивающихся рынках.
- ♦ Окончил факультет ВМК МГУ им. М.В. Ломоносова. Имеет аттестаты ФСФР 1.0 и 5.0.
- ♦ В 2013 г. занял 3-место в рейтинге управляющих России по версии журнала Forbes, а в 2012 г. вошел в рейтинг ТОП-5 управляющих по версии Forbes.
- ♦ ПИФы под управлением Евгения Малыгина многократно удостоивались высоких наград и занимали ведущие позиции в рейтингах. «Эксперт РА» присвоил рейтинг «А» качества управления средствами ОПИФ «Атон-фонд акций», а Investfunds удостоил фонд Пяти звезд - наивысшая оценка качества.



Евгений Смирнов - главный управляющий портфелем

- ♦ Работает на фондовом рынке более 15 лет.
- ♦ Окончил ГУ ВШЭ по специализации «Фондовый рынок и инвестиции». Имеет аттестаты ФСФР 1.0 (с ДУ), 1.0 и 5.0, а также сертификат трейдера ММВБ.
- ♦ ПИФы под управлением Евгения Смирнова многократно удостоивались высоких наград и занимали ведущие позиции в рейтингах. «Эксперт РА» присвоил рейтинг «А» качества управления средствами ОПИФ «Атон-фонд облигаций». Фонд является лауреатом премии «Финансовая Элита России» в номинации «ОПИФ года 2013».



Исуф Ацканов - управляющий ценными бумагами

- ♦ Свою карьеру на фондовом рынке начал в 2013 г., придя в УК «Атон-менеджмент» на должность младшего специалиста инвестиционного департамента. С 2014 г. являлся соуправляющим двумя паевыми фондами, а также стратегией доверительного управления. С 2015 г. управляет ПИФом акций «УНИВЕРСУМ».
- ♦ Окончил НИУ «ВШЭ», где получил степень бакалавра по направлению «Прикладная математика и информатика» и степень магистра по направлению «Финансовые рынки». Имеет аттестаты 1.0 и 5.0. До прихода в УК «Атон-менеджмент» работал аналитиком в Проектно-учебной лаборатории анализа финансовых рынков при НИУ-ВШЭ.

В конце 2013 г. группа компаний «АТОН» приобрела 100% акций управляющей компании Deutsche UFG Capital Management (ЗАО «ОФГ ИНВЕСТ»). В рамках процесса объединения управляющих компаний в конце 2014 г. ПИФы ЗАО «ОФГ ИНВЕСТ» переведены в УК «Атон-менеджмент». В октябре 2015 г. ОПИФ акций «Фонд международных рынков» был присоединен к ОПИФ акций «УНИВЕРСУМ» и стратегия управления была обновлена.

Динамика доходности пая ПИФов УК «Атон-менеджмент» на 30.10.2015.

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	с начала года	1 г.	3 г.	весь период
ОПИФ акций «Петр Столыпин»	5,24%	6,98%	7,47%	23,38%	27,89%	39,05%	2996,56%
ОПИФ облигаций «Атон – Фонд облигаций»	-0,32%	1,29%	5,40%	10,77%	9,05%	28,10%	82,68%
ОПИФ облигаций «Фонд Еврооблигаций»	-0,67%	12,44%	33,58%	48,38%	66,23%	105,39%	110,55%
ОПИФ акций «ИНФРАСТРУКТУРА»	8,74%	7,84%	7,82%	24,57%	30,62%	12,10%	-17,48%
ОПИФ акций «УНИВЕРСУМ»	4,90%	11,22%	10,47%	7,64%	28,97%	-	74,50%
ОПИФ акций «ФОНД 2025»	8,79%	8,20%	20,04%	24,56%	36,54%	43,91%	77,41%

Источник данных «УК Атон-менеджмент»

Календарь событий на ноябрь 2015 г.

дата	событие
2 – 13 ноября	Выступления представителей ФРС
3 ноября	Выступление главы ЕЦБ Марио Драги во Франкфурте
4 ноября	Выступление главы ФРС Дж. Йеллен перед комитетом по финансовым услугам Палаты представителей Конгресса США
5 ноября	Выступление главы ЕЦБ Марио Драги в Милане
5 ноября	Заседание по монетарной политике Банка Англии, пресс-конференция, публикация отчета по инфляции и прогноза
5 ноября	Банк Японии, публикация протокола заседания от 6-7 октября
7 ноября	Глава Банка Японии Х. Курода выступит в Токио
9 ноября	Саммит министров финансов еврозоны в Брюсселе
10 ноября	Саммит министров финансов ЕС в Брюсселе
11 ноября	Выступление главы ЕЦБ Марио Драги на открытом форуме Банка Англии 2015 в Лондоне
13 ноября	Саммит министров ЕС по бюджету 2016
12 ноября	ОПЕК, публикация ежемесячного отчета по рынку нефти
13 ноября	МЭА, публикация отчета по рынку нефти
14 - 15 ноября	G-20 в Турции
16 ноября	Саммит министров иностранных дел ЕС в Брюсселе
17 ноября	Саммит ЕС по основным вопросам в Брюсселе
18 - 19 ноября	Заседание по монетарной политике Банка Японии и пресс-конференция Х. Куроды
20 ноября	Банк Японии, публикация месячного отчета по экономике
23 ноября	Саммит министров финансов еврозоны, обсуждение проект бюджета 2015
25 ноября	Банк Японии, публикация протокола заседания от 30 октября
30 ноября	Выступление главы Банка Японии Х. Куроды в Нагоя

Материал для настоящего документа подготовлен:
**Силантьева Анастасия, старший аналитик
 ООО «УК «Атон-менеджмент»**

Данный материал был подготовлен ООО «УК «Атон-менеджмент», лицензируемая деятельность которого регулируется Центральным банком Российской Федерации (Банк России). Всякое упоминание по тексту презентации УК «Атон-менеджмент»; Управляющая компания «Атон-менеджмент»; «Атон-менеджмент»; АТОН управление активами подразумевает ссылку на Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Атон-менеджмент»: Лицензия по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами» № 21-000-1-00047 (выдана 28.02.2001 ФСФР России). Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-10021001000 (выдана 13.03.2007 ФСФР России).

Всякое упоминание в презентации ЗАО «ОФГ ИНВЕСТ» подразумевает ссылку на Закрытое акционерное общество «Объединенная Финансовая Группа ИНВЕСТ», предоставляющее услуги под брендом UFG Capital Management, или аффилированные с ним лица не несут какой-либо ответственности в связи с информацией представленной в данном документе.

Всякое упоминание в тексте презентации ОПИФ акций «Петр Столыпин», ОПИФ облигаций «Атон – Фонд облигаций», ОПИФ облигаций «Фонд Еврооблигаций», ОПИФ акций «Фонд международных рынков», ОПИФ фондов «УНИВЕРСУМ», ОПИФ акций «ФОНД 2025», ОПИФ акций «ИНФРАСТРУКТУРА», подразумевает ссылки на Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Петр Столыпин» под управлением Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Атон-менеджмент» (Правила фонда зарегистрированы ФКЦБ России за № 0009-46349328-11 от 04.03.1997 г.), на Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Атон – Фонд облигаций» под управлением Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Атон-менеджмент» (Правила Фонда зарегистрированы ФСФР России за № 0729-94125699 от 16.01.2007 г.), на Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Фонд Еврооблигаций» под управлением Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Атон-менеджмент» (Правила фонда зарегистрированы ФСФР России за № 0568-94120101 от 25 июля 2006 года), на Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Фонд международных рынков» под управлением Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Атон-менеджмент» (Правила Фонда зарегистрированы ФСФР России за № 0818-94127250 от 22.05.2007 г.), на Открытый паевой инвестиционный фонд акций «УНИВЕРСУМ» под управлением Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Атон-менеджмент» (Правила зарегистрированы ФСФР России за № 2487 от 22 ноября 2012 года), на Открытый паевой инвестиционный фонд акций «ФОНД 2025» под управлением Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Атон-менеджмент» (Правила зарегистрированы ФСФР России за № 1009-94131352 от 2 октября 2007 года), на Открытый паевой инвестиционный фонд акций «ИНФРАСТРУКТУРА» под управлением Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Атон-менеджмент» (Правила зарегистрированы ФСФР России за № 1008-94131435 от 2 октября 2007 года).

Стоимость инвестиционных паев может как увеличиваться, так и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность вложений в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, необходимо внимательно ознакомиться с Правилами доверительного управления. Результаты деятельности управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы учредителя управления в будущем.

Подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, находящихся под управлением ООО «УК «Атон-менеджмент» можно получить по указанным в настоящей презентации адресу, телефонам, а также на указанном в настоящей презентации сайте в сети Интернет.

Настоящий материал не предназначен для широкого распространения и не является рекламой адресованной для неограниченной группы лиц в отношении ценных бумаг или соответствующих финансовых инструментов, а также финансовых услуг, и предназначен только индивидуальным получателям. Все получатели данного материала являются лицами, обладающими профессиональным опытом в вопросах, связанных с инвестициями, или лицами с высоким уровнем собственного капитала либо прочими лицами, которым данный материал может быть адресован на законных основаниях (все перечисленные категории лиц далее именуются «указанными получателями материала»). Данный материал не может быть использован лицами, которые не являются указанными получателями материала. Любой вид инвестиций или инвестиционной деятельности, если о нем говорится в данном материале, доступен только указанным получателям материала и имеет отношение только к указанным получателям материала. Настоящий материал не предназначен для доступа к нему третьих лиц, в том числе - розничных инвесторов за пределами Российской Федерации. Настоящий материал предназначен только для лиц, являющихся указанными получателями материала в той юрисдикции, в которой находится или принадлежит получателю настоящего материала. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства такой юрисдикции о ценных бумагах. Настоящий материал не предназначен для доступа к нему с граждан/резидентов Соединенных Штатов Америки (включая зависимые территории и Округ Колумбия), Австралии, Канады и Японии.

В случае, если данный материал содержит указание на ценные бумаги, то описываемые в материале ценные бумаги, могут не подлежать продаже во всех юрисдикциях или определенными категориями инвесторов. Производные финансовые инструменты, если таковые указаны в материале, не подходят для всех инвесторов, и торговля этими инструментами, в целом, считается рискованной. Прошлые показатели, в случае их наличия в материале, не являются гарантией будущих результатов. Стоимость инвестиций, в любом случае, подвержена влиянию множества факторов и, соответственно, может упасть или вырасти, при этом инвестор может не вернуть себе сумму первоначальных инвестиций, как в части, так и полностью. При этом отдельные инвестиции могут стать неосуществимыми в связи с неликвидностью рынка ценных бумаг или отсутствием вторичного рынка, и поэтому оценка инвестиций и определение рисков инвестора могут не поддаваться какой-либо оценке. Инвестиции в неликвидные ценные бумаги подразумевают высокую степень риска и приемлемы только для опытных инвесторов, разбирающихся в соответствующих рисках и не требующих и не рассчитывающих на легкую и быструю возможность преобразования инвестиций в наличные денежные средства. Стоимость номинированных в иностранной валюте ценных бумаг подвержена колебаниям в зависимости от курсов иностранных валют по отношению к российскому рублю и/или курсов иностранных валют по отношению друг к другу, что может негативно сказаться на стоимости или цене инвестиций, а также на доходах, получаемых от инвестиций. Иные факторы риска, влияющие на цену, стоимость или доходы от инвестиций, включают, но не обязательно ограничиваются политическими рисками, экономическими рисками, кредитными рисками, а также рыночными рисками. Инвестиции в развивающиеся рынки, соответственно и ценные бумаги развивающихся рынков имеют высокую степень риска, и инвесторы перед осуществлением инвестиций должны тщательно оценить все возможные риски, связанные с осуществлением деятельности на таких рынках.

Информация, содержащаяся в настоящем материале, не является инвестиционно-аналитическим продуктом. Настоящий документ не создавался в соответствии с юридическими требованиями, предписывающими соблюдать объективность инвестиционного анализа. На данный маркетинговый материал не распространяются какие-либо запреты относительно распространения инвестиционно-аналитических продуктов. Он был подготовлен со всей осторожностью, соблюдаемой для обеспечения точности изложения фактов и ни в коем случае, ни частично не содержит намеренно неверно изложенной информации. Информации, содержащаяся в данном материале, не следует рассматривать в качестве предложения, приглашения или побудительной причины приобрести либо продать те или иные ценные бумаги либо прочие финансовые инструменты; она не является советом или личной рекомендацией либо другой формой выражения нашего мнения о том, отвечает ли конкретная ценная бумага или иной финансовый инструмент Вашим финансовым или иным интересам. Данная информация не основана на конкретных обстоятельствах, связанных с указанным получателем материала.

Содержащаяся в материале информация, была получена из различных открытых источников, которые, как мы полагаем, являются надежными, однако мы не можем гарантировать и не гарантируем точности, достоверности, актуальности или полноты данной информации. Данная информация не является исчерпывающим изложением актуальных событий финансового или коммерческого характера и не может быть использована в таком качестве. Представленная информация и мнения подлежат изменению без уведомления получателей данной информации.

Подтверждение аналитиков

Настоящий материал подготовлен аналитиками ООО «УК «Атон-менеджмент», чье имя (чьи имена) указано(-ы) на этой странице. Каждый аналитик подтверждает, что все позиции, изложенные в материале в отношении какой-либо ценной бумаги или компании, точно отражают личные взгляды этого аналитика касательно любой анализируемой компании/ценной бумаги. Каждый аналитик и (или) лица, связанные с любым аналитиком, могли взаимодействовать с трейдерами и другими сотрудниками для сбора, формирования и толкования рыночной информации. Любые рекомендации или мнения, представленные в настоящем материале, являются суждением на момент составления настоящего материала. Настоящий материал был подготовлен независимо от ООО «УК «Атон-менеджмент», и любые рекомендации и мнения, представленные в настоящем материале, отражают исключительно точку зрения соответствующего аналитика. При всей осторожности, соблюдаемой для обеспечения точности изложенных фактов, справедливости и корректности представленных рекомендаций и мнений, ни один из аналитиков, ни ООО «УК «Атон-менеджмент», ни его директора и сотрудники не устанавливали подлинность содержания настоящего материала и, соответственно, ни один из аналитиков, ни ООО «УК «Атон-менеджмент», ни его директора и сотрудники не несут какой-либо ответственности за содержание настоящего материала, в связи с чем информация, представленная в настоящем материале, не может считаться точной, справедливой и полной.

Ни один из аналитиков, ни ООО «УК «Атон-менеджмент», ни его директора и сотрудники не несут какой-либо ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате какого-либо использования настоящего материала или его содержания, либо возникшие в какой-либо связи с настоящим материалом. Каждый аналитик и/или связанные с ним лица мог (могли) предпринять действия в соответствии с настоящим материалом либо использовать информацию, содержащуюся в настоящем материале, а также результаты аналитической работы, на основании которых составлен настоящий материал, до его публикации. Информация, представленная в настоящем документе, не может служить основанием для принятия инвестиционных решений любым его получателем или иным лицом в отношении ценных бумаг. Настоящий материал не является оценкой стоимости бизнеса ООО «УК «Атон-менеджмент», его активов либо ценных бумаг.

© ООО «УК «Атон-менеджмент», 2015.

115035, г. Москва, Овчинниковская набережная, д. 20, стр.1

Тел.: +7 (495) 510-15-15

Сайт: <http://am-aton.ru>

E-mail: buypif@aton.ru