

# Аналитика по рынку

## Еженедельный обзор

Фонд	Изменение за неделю, %	Изменение с нач. года, %	Изменение за 1 мес., %	Изменение за 3 мес., %	Изменение за 6 мес., %	Изменение за 1 год, %	Изменение за 3 года, %
Альянс - Акции	4,89	-14,82	-6,85	-14,37	-10,24	-1,27	-15,21
Альянс - Акции сырьевых компаний	3,27	-4,46	-6,04	-3,70	-1,11	4,48	-12,71
Альянс - Акции несырьевых компаний	4,83	-20,54	-9,69	-20,05	-14,42	-6,69	-15,76
Альянс - Акции второго эшелона <sup>1</sup>	4,35	-20,08	-9,81	-19,45	-12,22	-9,98	-33,42
Альянс - Максимум	5,15	-12,28	-5,15	-11,96	-5,03	5,74	
Альянс - Сбалансированный	2,16	-6,91	-3,45	-6,70	-3,10	3,92	-5,60
Альянс - Облигации	0,00	-0,66	-1,26	-0,56	0,55	4,10	19,27
Альянс - Государственные облигации	-0,09	0,16	-0,73	0,28	1,23	3,99	15,47

<sup>1</sup> Доходность на ежедневной основе рассчитывается для периодов, начиная с 07.09.2011 – даты изменения типа фонда с интервального на открытый.

Курсы валют	Значение	за неделю, %	Фондовые индексы	Значение	за неделю, %	Еврооблигации	Значение	за неделю, б.п.
USD/RUR	35,58	-1,46	RTS	1186,28	4,41	UST-10	2,72%	-2
EUR/RUR	49,05	-1,83				RF-30	4,83%	-38

### Мировые рынки

Прошедшая неделя на мировых финансовых рынках была посвящена преимущественно статистике. После фиксации дальнейшего замедления деловой активности в Китае инвесторы с ещё более пристальным вниманием следили за выходом аналогичных показателей по другим ведущим регионам. Данные по производственному сектору США порадовать не смогли. Здесь индекс снизился с 57,1 до 55,5 пунктов, что оказалось ниже ожиданий на уровне 56,5 пунктов. Гораздо более радужная картина сложилась в сфере услуг: показатель достиг 55,5 пунктов, превысив как значение предыдущего месяца (53,3), так и консенсус (54,2).

В общеевропейских показателях, как в промышленности, так и в сфере услуг, прослеживалась легкая негативная динамика: оба показателя снизились на 0,2 пункта до 53 и 52,4 пунктов соответственно. Во Франции индексы ушли вверх за отметку 50 пунктов, т.е. рост деловой активности потихоньку набирает обороты. В Германии напротив было зафиксировано снижение, но индексы по-прежнему значительно превышают критический рубеж, поэтому пока серьёзных поводов для беспокойства нет.

Кроме этого, в США было опубликовано много других представляющих интерес данных. Немного не дотянула до ожиданий окончательная оценка по росту ВВП в 4ом квартале 2013 года: +2,6% против +2,7%. Огорчил жилищный сектор: в феврале продажи нового жилья упали на 3,3%, а показатели предыдущего месяца были резко ухудшены с +9,6% до +3,2%. Однако всё это осталось в стороне на фоне отличной статистики по потребительскому доверию. Так, индекс, рассчитываемый Conference Board, вырос с 78,3 до максимальных за последние 6 лет 82,3 пунктов, тем самым значительно превысив консенсус на уровне 78,6 пунктов. Лучшие прогноза были и заказы на товары длительного пользования, продемонстрировавшие рост на 2,2% по сравнению с ожидавшимся +1% и -1,3% в предыдущем месяце. Позитива добавило продолжающееся снижение числа первичных обращений за пособием по безработице. Данные по доходам и расходам потребителей свидетельствовали о росте на 0,3% обоих показателей, в пером случае этот результат стал лучшим за последние 3 месяца. Основываясь на представленных данных, можно сделать вывод о том, что текущая ситуация в экономике выглядит достаточно стабильной и опасений не внушает.

В самом конце недели позитива инвесторам по всему миру добавили новости из Поднебесной. Так, в своём заявлении премьер Госсовета КНР Ли Кэцян подчеркнул, что у китайского правительства имеются резервы для того, чтобы преодолеть волатильность в экономике в текущем году.

Это в свою очередь усилило ожидания скорой реализации новых стимулирующих мер, направленных на стабилизацию национальной экономики, и вылилось в рост рынков.

### Российский рынок

На фоне некоторого снижения напряженности вокруг ситуации на Украине и последовавшего за этим укрепления рубля на рынок внутреннего долга вернулись покупатели. Основная активность была сосредоточена в государственном секторе, снижение доходностей доходило до 60 б.п. в зависимости от дюрации выпусков. В корпоративном секторе также намечилось оживление, наибольшим спросом традиционно пользовались наиболее качественные и ликвидные выпуски.

На позитиве завершил минувшую неделю и российский рынок акций. Валютный индекс RTS вырос на 4,4%, ММВБ прибавил 2,8%. В нефтегазовом секторе, несмотря на отсутствие ярко выраженной положительной динамики в ценах на нефть и понижение прогнозов по рейтингу компании, неглохо смотрелись акции Газпрома, Топ-5 позиция **фонда Акции сырьевых компаний**: +6,6% по итогам недели. Капитализация Новатэка (6,6% в **фонде Акции сырьевых компаний**) увеличилась на 4,4% во многом благодаря проведению обратного выкупа акций компании. В металлургическом секторе с результатом +3,6% завершила неделю Северсталь, **наша ставка** в сегменте чёрной металлургии. Акции НЛМК (4,3% в **фонде Акции сырьевых компаний**, 2,7% в **фонде Акции**) подорожали на 5,5% на фоне хороших результатов за 4ый квартал 2013 года по US GAAP.

Одним из лидеров прошедшей недели стали акции Э.Он Россия, одна из ключевых позиций **фондов Акции** и **Акции несырьевых компаний**. Результат +12,8% был достигнут благодаря сообщению о том, что компания направит на дивиденды 18,9 млрд. рублей, т.е. 100% чистой прибыли за 2013 год по РСБУ, кроме того, 5 млрд. рублей будут выделены дополнительно в качестве специальных дивидендов.

Хорошо смотрелись **наши фавориты** в потребительском секторе. Бумаги Дикси подорожали на 11,3%, М.Видео и Магнит выросли на 7,7% и 3,1% соответственно. Также один из лучших результатов в отрасли показали акции МТС, **наша ставка** в сегменте сотовой связи: +6,6% по итогам недели.

# Альянс - АКЦИИ

## Еженедельный обзор

### Информация о фонде

Дата запуска	18.06.2003
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	165,96
СЧА	169 489 720
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3C9
Bloomberg	ALLREQT RU

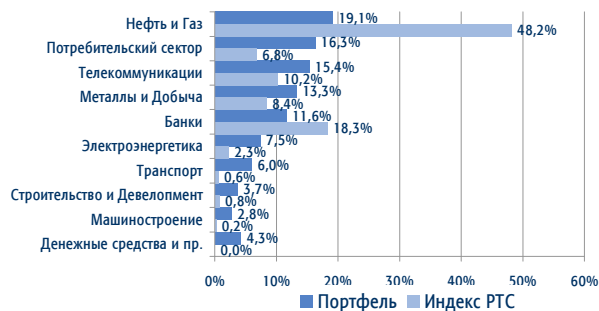
### Инвестиционная стратегия

Управление фондом основано на выборе лучших акций крупнейших российских компаний на базе фундаментального анализа бизнеса. В портфель фонда включаются акции компаний, существенно недооцененных рынком и/или обладающих высоким потенциалом роста бизнеса. При управлении используется сочетание макроэкономического анализа рынков и анализа конкретных акций и отраслей. Рекомендуемый период инвестирования - от трёх лет.

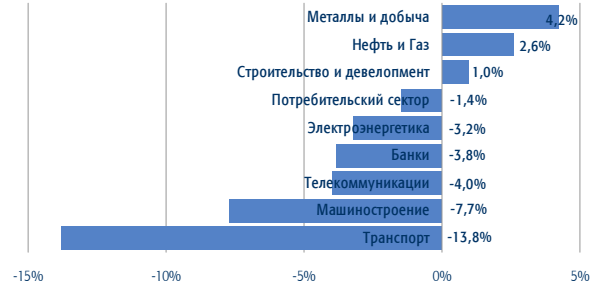
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-14,82	-6,85	-14,37	-10,24	-1,27	-15,21	144,92

### Структура фонда по отраслям\*



### Доходность отраслей\*



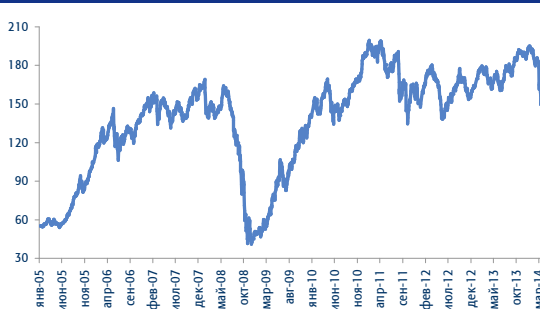
### Основные позиции, %\*

МТС	10,7
Магнит	10,6
Лукойл	10,5
Сбербанк	9,4
Сургутнефтегаз	8,6
Нор.Никель	7,9
Э.ОН Россия	7,5
Аэрофлот	6,0
ДИКСИ	5,8
МегаФон	4,7

### Лидеры и аутсайдеры, %\*

Нор.Никель	9,6
Сургутнефтегаз	6,5
Магнит	5,0
Возрождение	3,7
Северсталь	2,5
МТС	-6,4
НЛМК	-7,4
Соллерс	-8,1
ДИКСИ	-11,6
Аэрофлот	-14,1

### Динамика фонда



### Статистика\*

Альфа	2,65%
Бета	0,981
Коэффициент Шарпа	0,368
Волатильность	30,37%
Корреляция с индексом	95,37%
Индекс РТС, руб.	

\* Данные на 28.02.2014

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г.  
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании [www.allianz-invest.ru](http://www.allianz-invest.ru). Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альянс - Акции» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс Инвестиции». Регистрационный номер 0118-14241730, дата регистрации: 18 июня 2003 года, регистрирующий орган ФСФР России.

# Альянс - Акции Сырьевых Компаний

## Еженедельный обзор

### Информация о фонде

Дата запуска	14.06.2007
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	59,94
СЧА	48 289 764
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3A3
Bloomberg	ROSNOAL RU

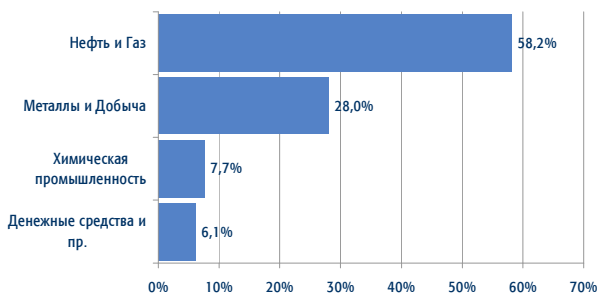
### Инвестиционная стратегия

Активы фонда инвестируются в акции компаний нефте-газодобывающих отраслей, добычи чёрных и цветных металлов, угледобывающих компаний. Формирование портфеля фонда строится на выборе акций сырьевых компаний, обладающих максимальным потенциалом роста. Выбор акций основывается на фундаментальном анализе эмитентов и прогнозе движения цен на рынках сырьевых товаров. Рекомендуемый период инвестирования - от трёх лет.

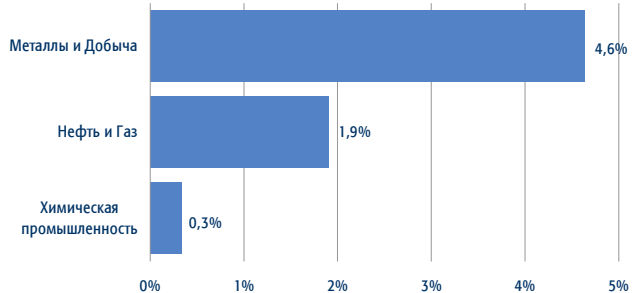
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-4,46	-6,04	-3,70	-1,11	4,48	-12,71	96,14

### Структура фонда по отраслям\*



### Доходность отраслей\*

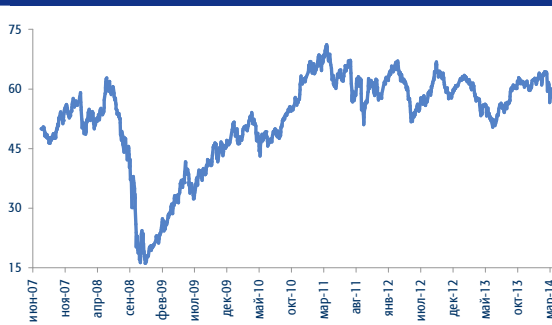


### Основные позиции, %\*

Сургутнефтегаз	14,8	ФосАгро	12,2
Нор.Никель	14,6	Нор.Никель	9,6
Лукойл	13,5	Сургутнефтегаз	6,5
Газпром	8,8	Новатэк	4,9
Татнефть	7,6	Алроса	4,6
Новатэк	6,6	Лукойл	-0,4
Алроса	4,7	Уралкалий	-3,4
Северсталь	4,4	Акрон	-3,8
НЛМК	4,3	Газпром	-4,7
Башнефть	3,8	НЛМК	-7,4

### Лидеры и аутсайдеры, %\*

### Динамика фонда



### Статистика\*

Альфа	4,42%
Бета	0,984
Коэффициент Шарпа	0,080
Волатильность	30,13%
Корреляция с индексом	94,24%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

\* Данные на 28.02.2014

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г.  
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании [www.allianz-invest.ru](http://www.allianz-invest.ru). Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альянс – Акции сырьевых компаний» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс Инвестиции». Регистрационный номер 0846-94127344, дата регистрации: 14 июня 2007 года, регистрирующий орган ФСФР России.

# Альянс - Акции Несырьевых Компаний

## Еженедельный обзор

### Информация о фонде

Дата запуска	14.06.2007
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	44,91
СЧА	81 335 144
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR399
Bloomberg	ROSALNP RU

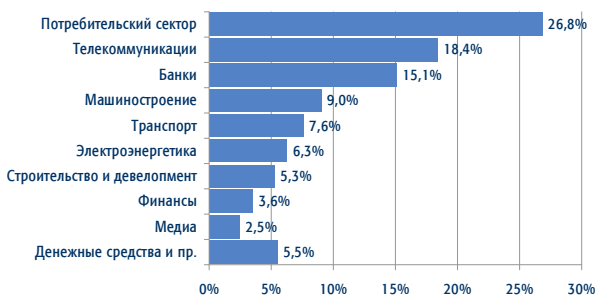
### Инвестиционная стратегия

Активы фонда инвестируются в акции компаний электроэнергетической и пищевой промышленности, торговых сетей, банков и телекоммуникационных компаний. Формирование портфеля фонда строится на выборе акций несырьевых компаний, обладающих наибольшим потенциалом роста. Выбор акций основывается на фундаментальном анализе эмитентов и оценке потребительского спроса. Рекомендуемый период инвестирования - от трёх лет.

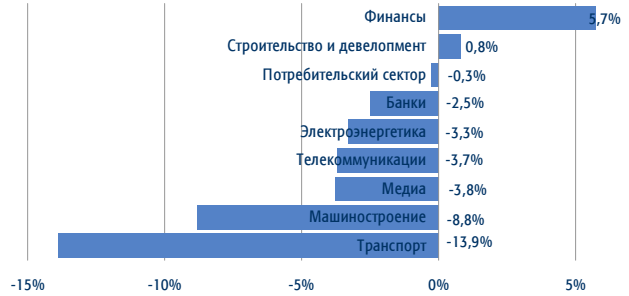
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-20,54	-9,69	-20,05	-14,42	-6,69	-15,76	180,16

### Структура фонда по отраслям\*



### Доходность отраслей\*



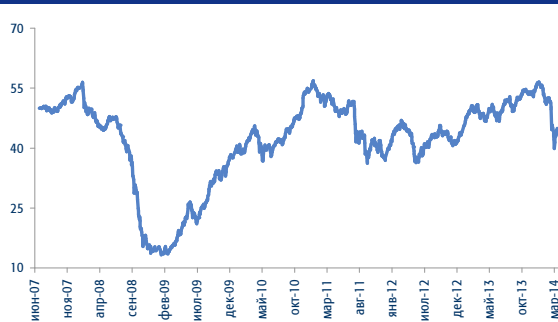
### Основные позиции, %\*

Магнит	12,5
МТС	11,5
Сбербанк	9,9
Аэрофлот	7,6
МегаФон	7,0
М.Видео	6,5
Э.ОН Россия	6,3
ДИКСИ	6,1
Соллерс	5,4
Группа ЛСР	5,3

### Лидеры и аутсайдеры, %\*

Московская Биржа	5,8
Магнит	5,0
Возрождение	3,7
Группа Черкизово	2,7
МегаФон	1,5
МТС	-6,4
Соллерс	-8,1
ГАЗ	-9,9
ДИКСИ	-11,6
Аэрофлот	-14,1

### Динамика фонда



### Статистика\*

Альфа	8,65%
Бета	0,812
Коэффициент Шарпа	-0,037
Волатильность	31,52%
Корреляция с индексом	92,49%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

\* Данные на 28.02.2014

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г.  
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании [www.allianz-invest.ru](http://www.allianz-invest.ru). Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альянс - Акции нессырьевых компаний» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс Инвестиции». Регистрационный номер 0847-94127333, дата регистрации: 14 июня 2007 года, регистрирующий орган ФСФР России.

# Альянс – Акции Второго Эшелона

## Еженедельный обзор

### Информация о фонде

Дата запуска	01.12.2005
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	68,80
СЧА	119 587 340
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
Bloomberg	ALLRO2T RU

### Инвестиционная стратегия

Управление фондом основано на выборе лучших акций российских компаний второго эшелона на базе фундаментального анализа бизнеса. В портфель фонда включаются акции компаний, существенно недооцененных рынком и/или обладающих высоким потенциалом роста бизнеса. При управлении применяется анализ отраслей и конкретных компаний. Рекомендуемый период инвестирования - от трёх лет.

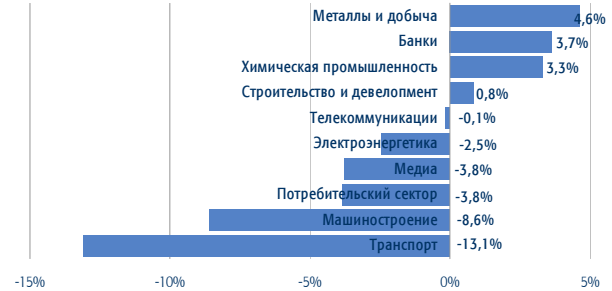
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-20,08	-9,81	-19,45	-12,22	-9,98	-33,42	106,17

### Структура фонда по отраслям\*



### Доходность отраслей\*



### Основные позиции, %\*

ДИКСИ	9,3
Э.ОН Россия	8,7
Группа ЛСР	8,4
АФК Система	8,2
М.Видео	7,7
Магнит	7,5
Аэрофлот	7,4
Соллерс	5,6
СТС Медиа	5,3
Группа Черкизово	4,5

### Лидеры и аутсайдеры, %\*

ФосАгро	12,2
Магнит	5,0
Алроса	4,6
Возрождение	3,7
Группа Черкизово	2,7
ГАЗ	-9,9
Росинтер Ресторантс	-11,2
ДИКСИ	-11,6
Аэрофлот	-14,1
Фармстандарт	-17,4

### Динамика фонда



### Статистика\*

Альфа	4,62%
Бета	0,723
Коэффициент Шарпа	0,100
Волатильность	28,09%
Корреляция с индексом	81,75%
Индекс РТС 2, руб.	

\* Данные на 28.02.2014

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г.  
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 115054 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании [www.allianz-invest.ru](http://www.allianz-invest.ru). Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альянс – Акции второго эшелона» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс Инвестиции». Регистрационный номер 0428-79386770, дата регистрации: 1 декабря 2005 года, регистрирующий орган ФСФР России.

# Альянс - Максимум

## Еженедельный обзор

### Информация о фонде

Дата запуска	08.07.2011
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	47,35
СЧА	4 213 014
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	1%

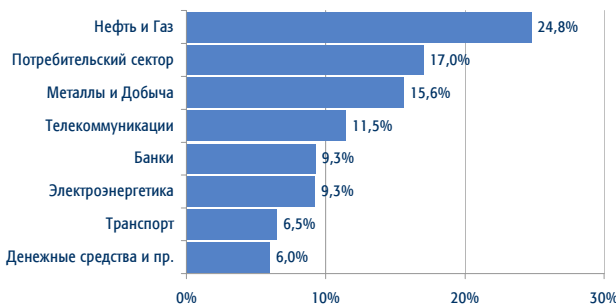
### Инвестиционная стратегия

Активно управляемый фонд акций с фокусом на ключевые идеи управляющих. Стратегия фонда заключается в концентрированном инвестировании в ограниченное количество наиболее интересных инвестиционных историй. В состав фонда включено порядка 8-12 ликвидных бумаг, обладающих, по мнению управляющих, наиболее высоким потенциалом роста.

### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год
-12,28	-5,15	-11,96	-5,03	5,74

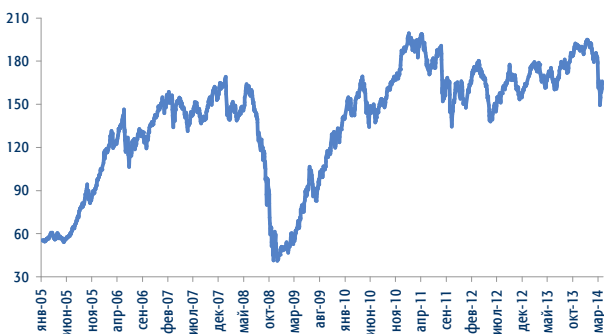
### Структура фонда по отраслям\*



### Основные позиции, %\*

Лукойл	12,7
Сургутнефтегаз	12,1
МТС	11,5

### Динамика фонда



### Статистика\*

Альфа	3,00%
Бета	0,419
Коэффициент Шарпа	-0,266
Волатильность	18,34%
Корреляция с индексом	62,27%
Индекс РТС, руб.	

Investments

Allianz

\* Данные на 28.02.2014

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г. Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доход в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании [www.allianz-invest.ru](http://www.allianz-invest.ru). Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альянс – Максимум» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс Инвестиции». Регистрационный номер 2128 - 94173913, дата регистрации: 19 мая 2011 года, регистрирующий орган ФСФР России.

# Альянс - Сбалансированный

## Еженедельный обзор

### Информация о фонде

Дата запуска	01.08.2001
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции, Облигации
Стоимость пая	161,08
СЧА	83 312 408
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	2,95%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR373
Bloomberg	ALLRBLN RU

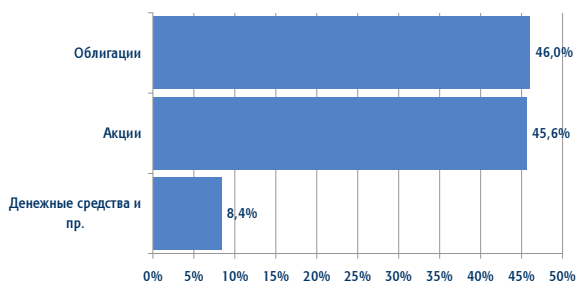
### Инвестиционная стратегия

Управление фондом строится на сочетании выбора конкретных акций и облигаций совместно с определением соотношения акций и облигаций как классов активов в зависимости от оценки ожидаемого движения рынков. При выборе акций и облигаций основную роль играет фундаментальный анализ для акций и кредитный анализ для сегмента облигаций в сочетании с оценкой перспектив относительного движения рынков на основе макроэкономического анализа.

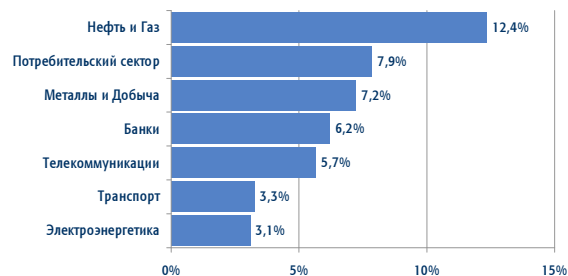
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-6,91	-3,45	-6,70	-3,10	3,92	-5,60	64,33

### Структура фонда по классам активов\*



### Структура сегмента акций по отраслям\*



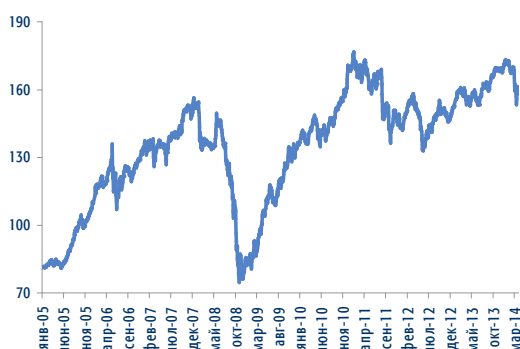
### Основные позиции, %\*

Сургутнефтегаз	6,7
Сбербанк	6,2
МТС	5,7
Лукойл	5,6
Магнит	5,3
ВТБ	13,7
АФК Система	7,9
Альфа-Банк	7,7
ВымпелКом	6,7
Нижегородская обл.	3,9

### Лидеры и аутсайдеры, %\*

Нор.Никель	9,6
Сургутнефтегаз	6,5
Магнит	5,0
Э.ОН Россия	-3,3
Сбербанк	-5,4
МТС	-6,4
НЛМК	-7,4
ДИКСИ	-11,6
Аэрофлот	-14,1

### Динамика фонда



### Статистика\*

Альфа	-0,66%
Бета	0,966
Коэффициент Шарпа	0,169
Волатильность	15,83%
Корреляция с индексом	93,71%
50% Индекс РТС, руб. / 50% Индекс КО ММВБ	

\* Данные на 28.02.2014

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г.  
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании [www.allianz-invest.ru](http://www.allianz-invest.ru). Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альянс - Сбалансированный» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс Инвестиции». Регистрационный номер 0060-56716383, дата регистрации: 1 августа 2001 года, регистрирующий орган ФСФР России.

# Альянс - Облигации

## Еженедельный обзор

### Информация о фонде

Дата запуска	18.06.2003
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Облигации
Стоимость пая	101,25
СЧА	268 824 622
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1,18%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR365
Bloomberg	ALBONDS RU

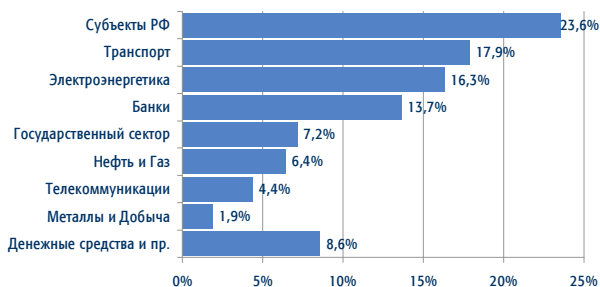
### Инвестиционная стратегия

Управление фондом основано на выборе эмитентов облигаций с хорошим кредитным качеством, позволяющих обеспечить стабильный прирост капитала при высоком уровне ликвидности и диверсифицированном кредитном риске. Управление строится на сочетании анализа финансового состояния эмитентов и макроэкономического анализа темпов роста ВВП, инфляции, процентных ставок, ликвидности и других показателей.

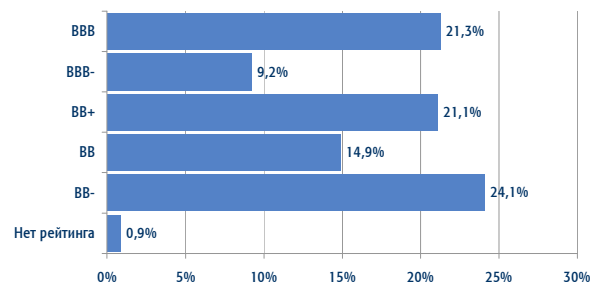
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-0,66	-1,26	-0,56	0,55	4,10	19,27	57,17

### Структура фонда по отраслям\*



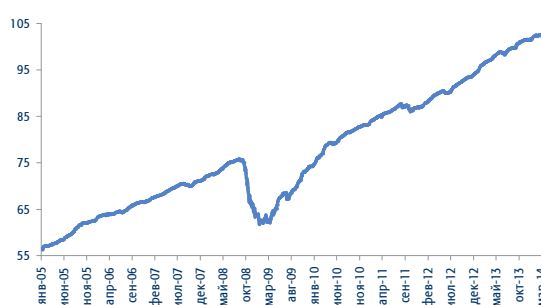
### Структура фонда по рейтингам\*



### Основные позиции, %\*

РЖД	9,7
РусГидро	9,4
Альфа-Банк	7,8
Нижегородская обл.	7,6
Минфин РФ	7,2
ФСК ЕЭС	7,0
АФК Система	6,8
Башнефть	5,7
ВымпелКом	4,4
ВТБ	4,3

### Динамика фонда



### Статистика\*

Дюрация	969
Средний	BB+
Волатильность	4,72%
Корреляция с индексом	82,60%

Индекс КО ММВБ с учётом купонного дохода

\* Данные на 28.02.2014

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г.  
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании [www.allianz-invest.ru](http://www.allianz-invest.ru). Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Альянс - Облигации» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс Инвестиции». Регистрационный номер 0119-14241658, дата регистрации: 18 июня 2003 года, регистрирующий орган ФСФР России.

# Альянс – Государственные Облигации

## Еженедельный обзор

### Информация о фонде

Дата запуска	22.01.2010
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Облигации
Стоимость пая	56,87
СЧА	75 142 833
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1%
Комиссии специдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	ALPENRS RU

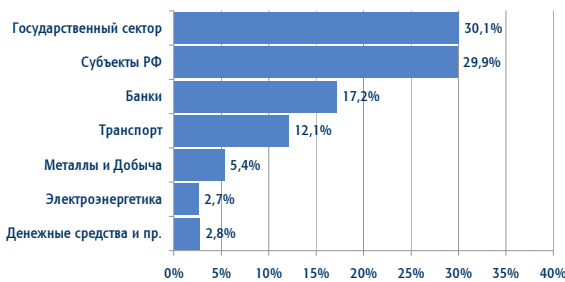
### Инвестиционная стратегия

Цель фонда – обеспечить высокую надёжность инвестиций. Основная задача управляющего – поддерживать высокое кредитное качество и ликвидность инвестиционного портфеля при ограниченных рыночных рисках. В портфель фонда включаются государственные облигации, облигации субъектов федерации и корпораций с государственным участием, имеющие кредитный рейтинг на уровне суверенного. Основу портфеля составляют инструменты с коротким и средним сроком погашения.

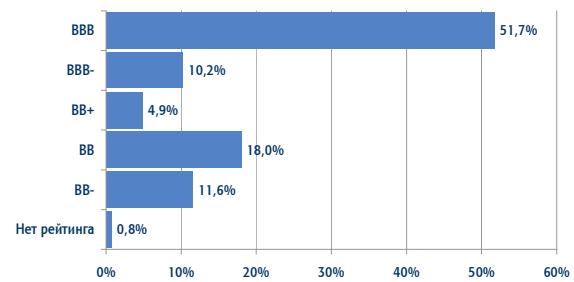
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
0,16	-0,73	0,28	1,23	3,99	15,47

### Структура фонда по отраслям\*



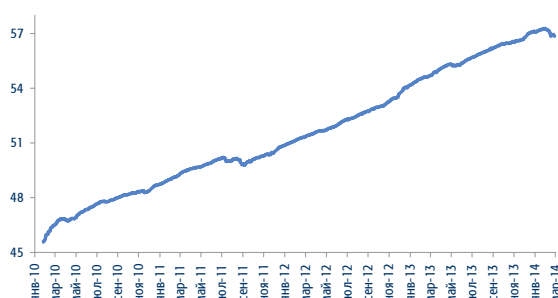
### Структура фонда по рейтингам\*



### Основные позиции, %\*

Минфин РФ	30,1
РЖД	12,1
ВТБ	9,6
Россельхозбанк	7,6
Московская обл.	6,1
Алроса	5,4
Нижегородская обл.	4,0
Липецкая обл.	3,8
Краснодарский край	3,3
Чувашская республика	2,7

### Динамика фонда



### Статистика\*

Дюрация	405
Средний	BBB-
Волатильность	1,11%
Корреляция с индексом	31,76%

Ставка 6-месячного депозита в высоконадежном банке

Investments



\* Данные на 28.02.2014

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г.  
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правила доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании [www.allianz-invest.ru](http://www.allianz-invest.ru). Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Альянс – Государственные облигации» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс Инвестиции». Регистрационный номер 0424–79363131, дата регистрации: 17 ноября 2005 года, регистрирующий орган ФСФР России.