

# 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	-2,88	-8,55	-2,10	-5,05	3,38	2,28	-7,87
Альянс - Акции сырьевых компаний	-0,44	1,67	2,03	4,97	13,24	4,33	-6,33
Альянс - Акции несырьевых компаний	-4,13	-12,01	-3,51	-7,53	0,93	0,75	-5,69
Альянс - Акции второго эшелона <sup>1</sup>	-3,10	-11,40	-3,57	-5,44	0,62	-6,31	-26,19
Альянс - Максимум	-2,29	-7,52	-2,10	-2,86	8,62	7,52	
Альянс - Сбалансированный	-1,17	-3,59	-0,84	-1,04	4,45	5,50	-1,96
Альянс - Облигации	0,09	0,61	0,28	1,00	2,88	5,90	20,76
Альянс - Государственные облигации	0,09	0,90	0,39	1,38	2,39	5,10	16,92

<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	36,05	0,79	RTS	1267,27	-3,67	UST-10	2,65%	-8
EUR/RUR	49,35	0,30				RF-30	4,17%	0

### Мировые рынки

На прошедшей неделе американские фондовые индексы продолжили своё движение по восходящей траектории, индекс S&P 500 и вовсе обновил очередной исторический максимум. При этом каких-либо весомых аргументов в пользу роста, казалось бы, не было. Позитивную реакцию вызвало не несущее ничего нового выступление Дж.Йеллен в Сенате США. В нём председатель ФРС подтвердила сохранение курса на сокращение объёмов третьего этапа количественного стимулирования и отметила вероятность полного завершения выкупа облигаций уже осенью текущего года. Изменения в планах возможны только в случае существенного пересмотра экономических прогнозов. Пока, по мнению регулятора, поводов для ухудшения оценок нет, так как слабость последних данных во многом объясняется стоящими в США аномальными холодами. Верно ли это убеждение или здесь кроются более глубокие и фундаментальные причины, покажет лишь время.

Что касается статистики, она по-прежнему не воодушевляет. Так, рост ВВП США в 4 квартале 2013 года был пересмотрен с 3,2 до 2,4%, что оказалось несколько хуже рыночного консенсуса на уровне 2,5%. Ухудшение динамики в первую очередь связано с существенной корректировкой в составляющей потребительских расходов, рост показателя составил 2,6% против 3,3% согласно предыдущей оценке. На максимальную величину за последние 4 месяца снизился индекс потребительского доверия Conference Board: 78,1 против ожидавшихся 80 пунктов, плюс были ухудшены цифры за январь. Аналогичный показатель Мичиганского университета напротив вырос с 81,2 до 81,6 пунктов. Объёмы заказов на товары длительного пользования снизились на 1%, что оказалось лучше ожиданий, но, учитывая корректировку данных за предыдущий месяц (с -4,3 до -5,3%), позитива это не прибавило. До максимального за текущий год уровня (348 тыс.) увеличилось число первичных заявок на пособие по безработице, что особенно настораживает в преддверии публикации ключевой статистики по рынку труда, которая состоится уже 7 марта.

Сильно выбивались из общего новостного фона последних дней данные об объёмах продаж на первичном рынке жилья США: в феврале показатель вырос на 9,6% против ожидавшегося снижения на 3,4% и достиг рекордного уровня с лета 2008 года. В лучшую сторону (с -7 до -3,8%) были пересмотрены и цифры предыдущего месяца. Здесь влияние погодных условий похоже было нивелировано, что в очередной раз ставит под сомнение жизнеспособность данного тезиса в отношении статистики, опубликованной ранее.

Не смогли порадовать и новости из Китая. Уже в выходные стало известно, что данные Национального бюро статистики лишь подтвердили предыдущую оценку HSBC: уровень производственной

активности в стране продолжил снижаться и достиг 50,2 пунктов, минимума за 8 месяцев.

### Российский рынок

В начале недели настроения на рынке рублёвого долга несколько улучшились. Однако позитивного заряда хватило совсем ненадолго, и под давлением продолжающегося ослабления курса рубля снижение котировок возобновилось. На этом фоне вполне ожидаемыми были слабые аукционы по размещению нескольких выпусков ОФЗ. В конце недели свою лепту в негативный настрой внёс и ЦБ РФ, принявший достаточно неожиданное решение о временном повышении ключевой процентной ставки с 5,5 до 7%. Наши **фонды облигаций** и **Государственных облигаций** выстояли и завершили неделю в лёгком плюсе.

Для российского рынка акций прошедшая неделя стала весьма неудачной. Валютный индекс RTS потерял 3,7%, снижение рублёвого ММВБ достигло 2,9%. Причины всё те же: обесценение рубля, отток средств из российских активов и набирающий обороты политический конфликт на Украине, вмешательство России в который может быть чревато гораздо более серьёзными последствиями.

Цены на нефть всю неделю оставались на достаточно высоких уровнях, что обеспечило поддержку компаниям нефтегазового сектора. В число лидеров вошли привилегированные акции Сургутнефтегаза, топовая позиция в **фондах Акции и Акции сырьевых компаний**: +6,4% по итогам недели. Положительный результат (+0,9%) удалось продемонстрировать и Новатэку, 6,6% в нашем **сырьевом фонде**. Согласно представленной отчетности за 2013 год по РСБУ, чистая прибыль компании выросла на 48,8% до 72,26 млрд. руб., выручка увеличилась на 44,3% и составила 245,08 млрд. руб.

Несмотря на негатив из Китая, с хорошими результатами завершили неделю отдельные представители металлургического сектора. Капитализация Норильского Никеля, **нашей ставки** в сегменте цветной металлургии, увеличилась на 1,4%. Северсталь (4,4% в **фонде Акции сырьевых компаний**), 2,7% в **фонде Акции**) подорожала на 1%.

В несырьевом сегменте рынка можно выделить бумаги Э.ОН Россия, **нашего фаворита** в генерации. По итогам недели акции выросли на 4,8%. В плюсе (+0,3%) завершил неделю и Магнит, Топ-3 позиция **фондов Акции и Акции несырьевых компаний**.

Investments

Allianz 

# Альянс - АКЦИИ

## Еженедельный обзор

### Информация о фонде

Дата запуска	18.06.2003
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	178,17
СЧА	162 779 453
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3C9
Bloomberg	ALLREQT RU

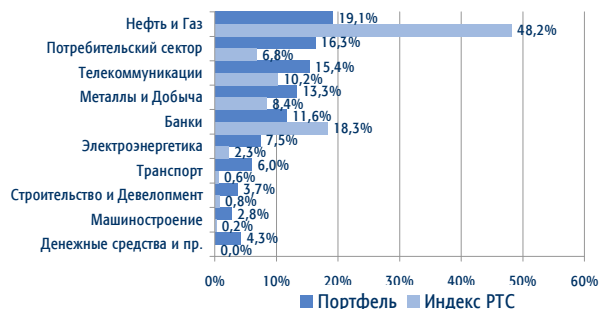
### Инвестиционная стратегия

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.

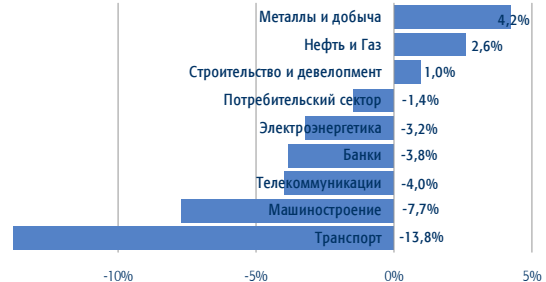
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-8,55	-2,10	-5,05	3,38	2,28	-7,87	217,31

### Структура фонда по отраслям\*



### Доходность отраслей\*



Основные позиции, %*		Лидеры и аутсайдеры, %*		Динамика фонда		Статистика*											
МТС	10,7	Нор.Никель	9,6		<table border="1"> <tr><td>Альфа</td><td>2,65%</td></tr> <tr><td>Бета</td><td>0,981</td></tr> <tr><td>Коэффициент Шарпа</td><td>0,368</td></tr> <tr><td>Волатильность</td><td>30,37%</td></tr> <tr><td>Корреляция с индексом</td><td>95,37%</td></tr> <tr><td>Индекс РТС, руб.</td><td></td></tr> </table>	Альфа	2,65%	Бета	0,981	Коэффициент Шарпа	0,368	Волатильность	30,37%	Корреляция с индексом	95,37%	Индекс РТС, руб.	
Альфа	2,65%																
Бета	0,981																
Коэффициент Шарпа	0,368																
Волатильность	30,37%																
Корреляция с индексом	95,37%																
Индекс РТС, руб.																	
Магнит	10,6	Сургутнефтегаз	6,5														
Лукойл	10,5	Магнит	5,0														
Сбербанк	9,4	Возрождение	3,7														
Сургутнефтегаз	8,6	Северсталь	2,5														
Нор.Никель	7,9	МТС	-6,4														
Э.ОН Россия	7,5	НЛМК	-7,4														
Аэрофлот	6,0	Соллерс	-8,1														
ДИКСИ	5,8	ДИКСИ	-11,6														
МегаФон	4,7	Аэрофлот	-14,1														

\* 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	63,79
СЧА	52 746 358
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3A3
Bloomberg	ROSNOAL RU

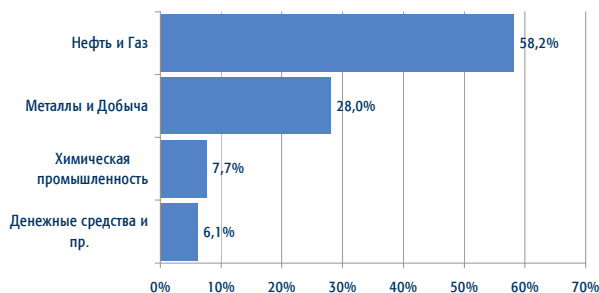
### Инвестиционная стратегия

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.

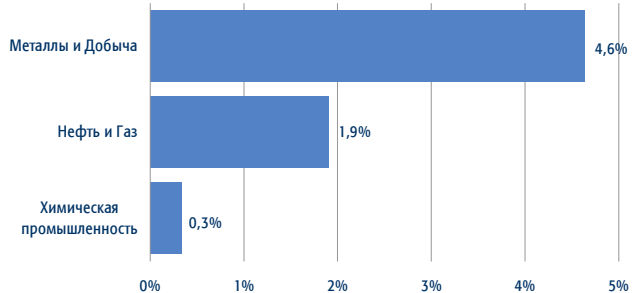
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
1,67	2,03	4,97	13,24	4,33	-6,33	141,54

### Структура фонда по отраслям\*



### Доходность отраслей\*

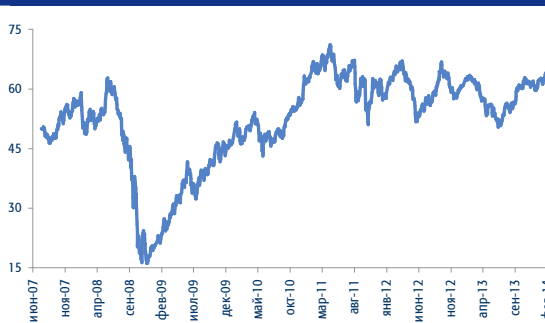


### Основные позиции, %\*

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 RTS	

\* 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	49,73
СЧА	90 369 269
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR399
Bloomberg	ROSALNP RU

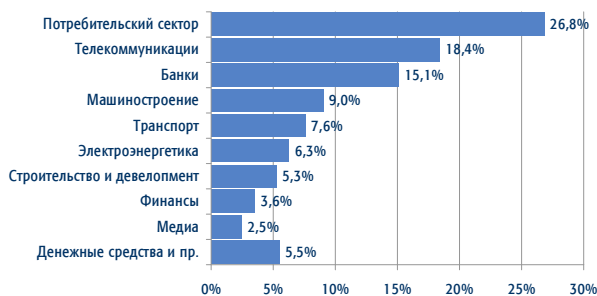
### Инвестиционная стратегия

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.

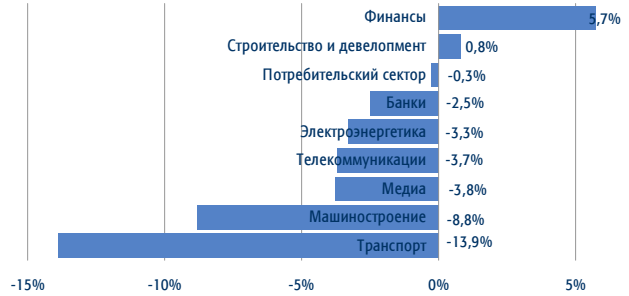
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-12,01	-3,51	-7,53	0,93	0,75	-5,69	251,20

### 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	76,28
СЧА	133 085 151
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.

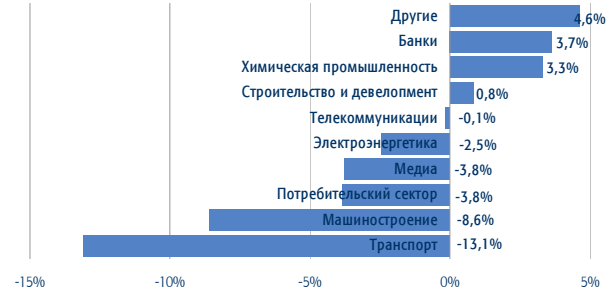
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-11,40	-3,57	-5,44	0,62	-6,31	-26,19	128,59

### 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	49,92
СЧА	4 441 137
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	1%

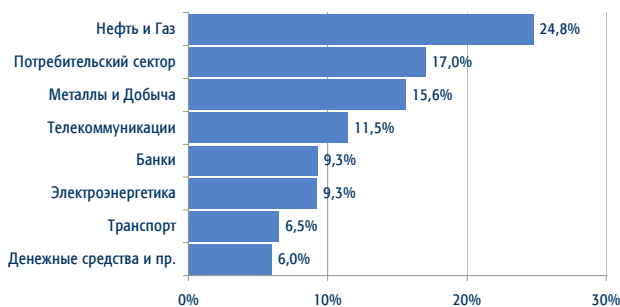
### Инвестиционная стратегия

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
-7,52	-2,10	-2,86	8,62	7,52

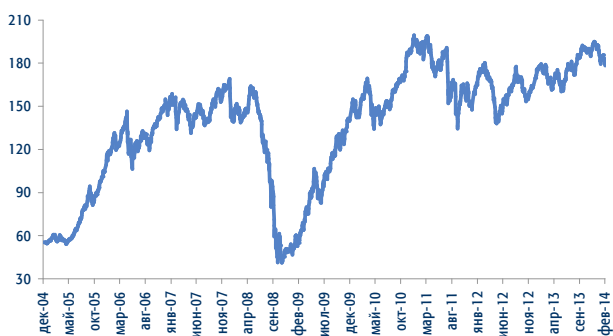
### Структура фонда по отраслям\*



### 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.	

\* 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 – Максимум» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс Инвестиции». Регистрационный номер 2128 - 94173913, дата регистрации: 19 мая 2011 года, регистрирующий орган ФСФР России.

Investments

Allianz

# Альянс - Сбалансированный

## Еженедельный обзор

### Информация о фонде

Дата запуска	01.08.2001
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции, Облигации
Стоимость пая	166,83
СЧА	89 984 486
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	2,95%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR373
Bloomberg	ALLRBLN RU

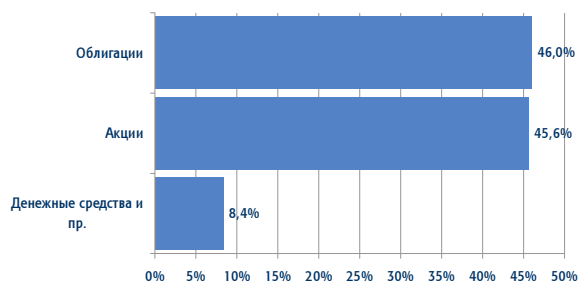
### Инвестиционная стратегия

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.

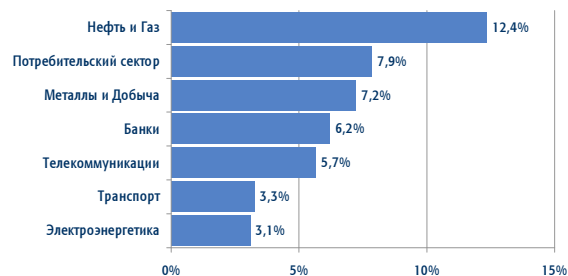
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-3,59	-0,84	-1,04	4,45	5,50	-1,96	87,62

### Структура фонда по классам активов\*



### Структура сегмента акций по отраслям\*



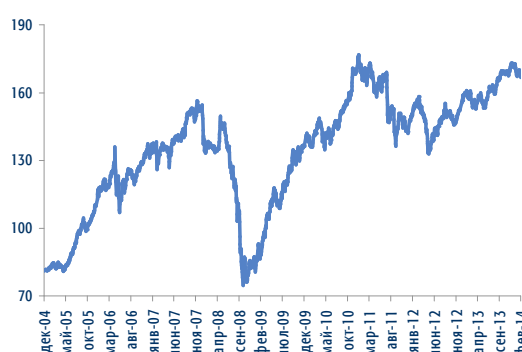
### Основные позиции, %\*

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	102,54
СЧА	296 170 231
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1,18%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR365
Bloomberg	ALBONDS RU

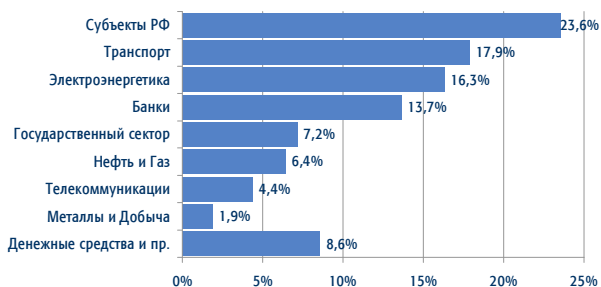
### Инвестиционная стратегия

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.

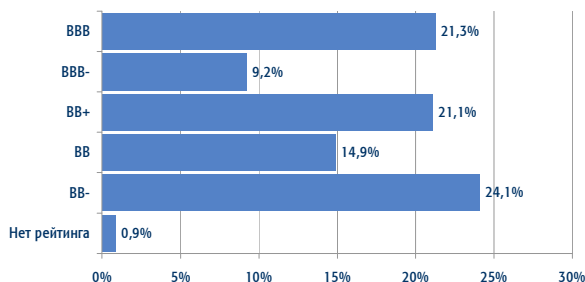
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
0,61	0,28	1,00	2,88	5,90	20,76	63,44

### Структура фонда по отраслям\*



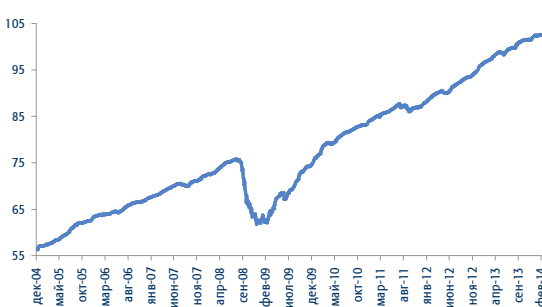
### Структура фонда по рейтингам\*



### 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	ВВ+
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	57,29
СЧА	75 692 648
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1%
Комиссии специдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	ALPENRS RU

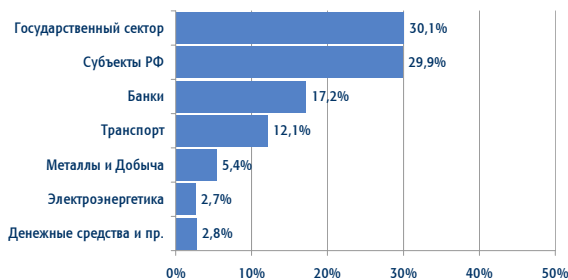
### Инвестиционная стратегия

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.

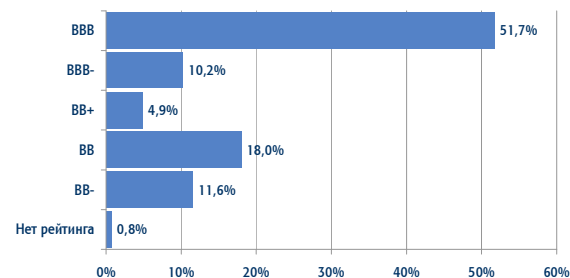
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
0,90	0,39	1,38	2,39	5,10	16,92

### Структура фонда по отраслям\*



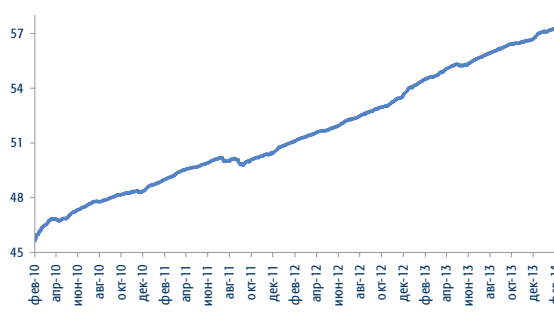
### Структура фонда по рейтингам\*



### 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	33,47%
Ставка 6-месячного депозита в высоконадежном банке	

\* 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 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.