

# 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	1,96	-13,14	2,53	-13,14	-8,36	0,16	-14,86
Альянс - Акции сырьевых компаний	2,42	-2,15	0,82	-2,15	2,04	6,71	-12,51
Альянс - Акции несельскохозяйственных компаний	2,16	-18,83	1,59	-18,83	-12,54	-5,64	-14,50
Альянс - Акции второго эшелона <sup>1</sup>	4,03	-16,87	3,32	-16,87	-8,16	-6,91	-30,35
Альянс - Максимум	2,45	-10,13	3,99	-10,13	-2,47	7,54	
Альянс - Сбалансированный	1,15	-5,84	0,95	-5,84	-1,94	4,58	-5,60
Альянс - Облигации	0,39	-0,27	-0,62	-0,27	0,66	4,33	19,20
Альянс - Государственные облигации	0,40	0,56	-0,23	0,56	1,51	4,31	15,66

<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	35,52	-0,18	RTS	1233,93	4,02	UST-10	2,72%	0
EUR/RUR	48,88	-0,34				RF-30	4,49%	-34

### Мировые рынки

Прошедшая неделя на мировых финансовых рынках началась с позитива. В одном из своих выступлений Дж.Йеллен указала на то, что американская экономика еще какое-то время будет нуждаться в поддержке, что делает очевидной необходимость продолжения ультрамягкой денежно-кредитной политики. А это в свою очередь существенно снижает опасения относительно более быстрого сворачивания QE3 и перехода к повышению ставок, которые еще совсем недавно, после последнего заседания ФРС США, были вполне реальными.

Что касается опубликованной на неделе статистики, то она в очередной раз подтвердила тот факт, что экономика США хоть и находится на пути восстановления, но процесс этот идет достаточно медленно. Ключевыми были мартовские данные по рынку труда. Уровень безработицы остался прежним – 6,7%, тогда как ожидалось снижение до 6,6%. Число рабочих мест в несельскохозяйственном секторе увеличилось на 192 тысячи, но до консенсуса на уровне 200 тысяч всё же не дотянуло. В качестве позитива здесь можно отметить пересмотр в лучшую сторону данных за два предыдущих месяца и значительный приток новой рабочей силы. Хуже ожиданий оказались данные по деловой активности (индексы ISM) как в производственном секторе, так и в сфере услуг. В первом случае показатель составил 53,7 пунктов против ожидавшихся 54, во втором – 53,1 пункт против 53,5. Однако оба показателя по-прежнему превышают рубеж 50 пунктов, а значит, рост деловой активности имеет место быть.

По другую сторону Атлантики внимание инвесторов было сосредоточено на итогах заседания ЕЦБ. Как и ожидалось, уровень процентных ставок остался прежним. Сопроводительные комментарии М.Драги не содержали указаний на какие-либо конкретные действия, но даже тот факт, что на встрече активно обсуждалась возможность реализации различных мер количественного смягчения, двинул рынки вверх. Здесь стоит привести и последние данные по инфляции: в марте темпы роста потребительских цен снизились с 0,7% до 0,5%, - во избежание дефляции ЕЦБ действительно пора действовать.

Готовность поддержать национальную экономику выразило и китайское правительство. Так, власти объявили о новом пакете стимулирующих мер, предполагающих ускорение строительства железных дорог, увеличение объема кредитования строительства бюджетного жилья и налоговые льготы для малого бизнеса. Эти меры выглядят вполне оправданными на фоне последних данных по деловой активности в стране. Индекс, рассчитываемый HSBC, продолжил своё движение вниз и достиг 48 пунктов, что стало минимальным уровнем с июля 2013 года. Официальный показатель напротив продемонстрировал рост с 50,2 до 50,3 пунктов, что свидетельствует о наличии некоего противоречия с независимой оценкой. Будут ли данные в дальнейшем пересмотрены, увидим.

### Российский рынок

Благоприятная конъюнктура сложилась в начале минувшей недели на рынке рублёвого долга. Новостной фон, свидетельствующий о снижении напряженности вокруг ситуации на Украине, и дальнейшее укрепление рубля способствовали активизации покупателей. Дополнительным позитивом стало включение ОФЗ в расчет индекса Barclays Global Aggregate, что в среднесрочной перспективе может обеспечить приток на локальный рынок до \$2,5-3 млрд. Между тем, несколько подпортила настроения Э.Набиуллина, сообщившая о том, что повышенная не так давно процентная ставка будет оставаться на текущем уровне как минимум до июня. Присоединился к ней и Минфин, заявивший о намерении в скором времени возобновить покупки валюты для Резервного фонда. Но неделя тем не менее завершилась на позитиве.

Продолжился рост и на российском рынке акций. Долларовый индекс RTS вырос на 4%, ММВБ прибавил 2,9%. Российско-украинский конфликт далеко не исчерпан, но инвесторы, тем не менее, позволили себе некоторую передышку, отвлеклись и обратили внимание на глобальные новости. А они на этой неделе оказались преимущественно позитивными, что вкупе с продолжившимся притоком средств глобальных фондов в российские акции, сыграло на руку покупателям.

В нефтегазовом секторе неплохо смотрелись привилегированные акции Сургутнефтегаза (14,2% в фонде Акции сырьевых компаний, 7,7% в фонде Акции): +3,6% по итогам недели. Повышенное внимание к бумагам было связано с сильными результатами за 2013 год по РСБУ, свидетельствующими о росте чистой прибыли в 1,6 раза до 256,5 млрд. рублей. С близким результатом (+3,4%) завершили неделю Лукойл, Топ-3 позиция наших сырьевых портфелей, и Газпром (11,6% в фонде Акции сырьевых компаний, 7,2% в фонде Акции).

Лидером среди металлургов с результатом +5,4% стал Норильский Никель, наша ставка в цветной металлургии.

Ну и, пожалуй, самую впечатляющую динамику продемонстрировал потребительский сектор. Все наши фавориты завершили неделю с выдающимися результатами. Акции М.Видео (7,6% в фонде Акции второго эшелона, 6,4% в фонде Акции несельскохозяйственных компаний) прибавили 11,1%. Магнит, ключевая позиция наших несельскохозяйственных портфелей, подорожал на 6,4%. Капитализация Дикси (9,7% в фонде Акции второго эшелона, 6,3% в фонде Акции несельскохозяйственных компаний, 5,2% в фонде Акции) увеличилась на 6,1%.

# Альянс - АКЦИИ

## Еженедельный обзор

### Информация о фонде

Дата запуска	18.06.2003
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	169,22
СЧА	185 148 376
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3C9
Bloomberg	ALLREQT RU

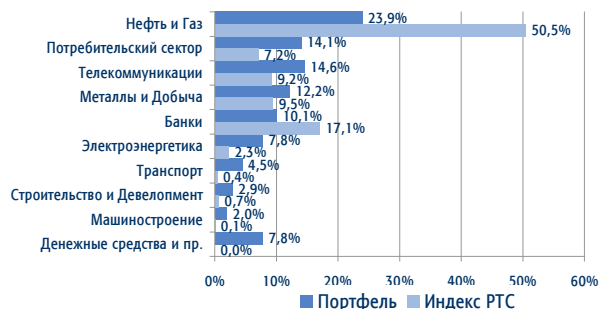
### Инвестиционная стратегия

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.

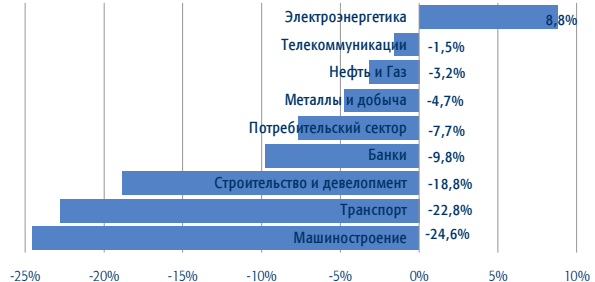
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-13,14	2,53	-13,14	-8,36	0,16	-14,86	142,99

### Структура фонда по отраслям\*



### Доходность отраслей\*



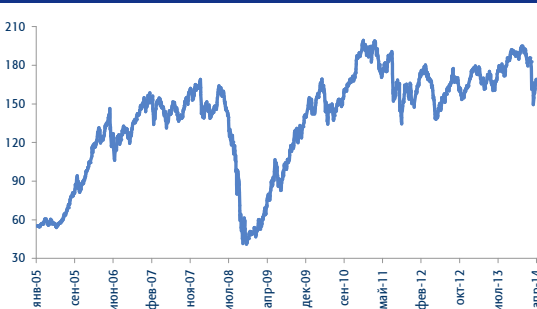
### Основные позиции, %\*

МТС	10,4
Лукойл	9,0
Магнит	8,8
Сбербанк	8,3
Э.ОН Россия	7,8
Сургутнефтегаз	7,7
Нор.Никель	7,5
Газпром	7,2
ДИКСИ	5,2
Аэрофлот	4,5

### Лидеры и аутсайдеры, %\*

Э.ОН Россия	8,8
МТС	0,2
Нор.Никель	-1,4
Лукойл	-2,7
МегаФон	-5,5
НЛМК	-9,8
Возрождение	-14,3
Группа ЛСР	-18,8
Аэрофлот	-22,8
Соллерс	-24,6

### Динамика фонда



### Статистика\*

Альфа	2,37%
Бета	0,982
Коэффициент Шарпа	0,341
Волатильность	30,34%
Корреляция с индексом	95,37%
Индекс РТС, руб.	

\* Данные на 31.03.2014

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	61,39
СЧА	49 039 789
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3A3
Bloomberg	ROSNOAL RU

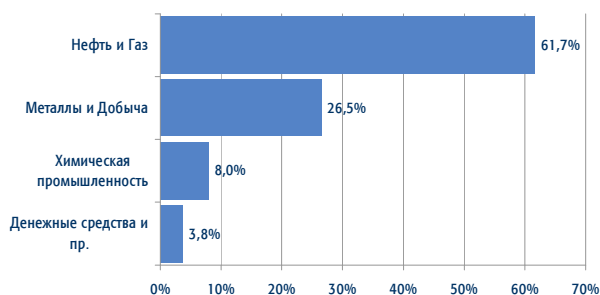
### Инвестиционная стратегия

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.

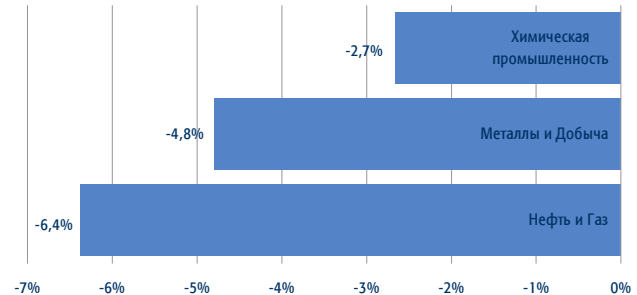
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-2,15	0,82	-2,15	2,04	6,71	-12,51	99,38

### Структура фонда по отраслям\*



### Доходность отраслей\*

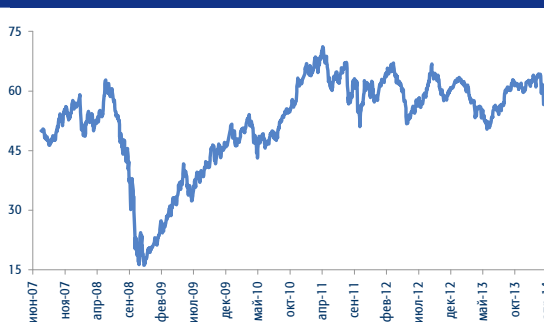


### Основные позиции, %\*

Лукойл	14,3	Уралкалий	0,7
Сургутнефтегаз	14,2	Нор.Никель	-1,4
Нор.Никель	13,2	ФосАгро	-1,5
Газпром	11,6	Лукойл	-2,7
Татнефть	7,5	Газпром	-4,2
Новатэк	7,1	Сургутнефтегаз, ап	-6,8
Алроса	4,8	Татнефть, ап	-9,1
Северсталь	4,3	Северсталь	-9,6
НЛМК	4,2	НЛМК	-9,8
Башнефть	3,9	Новатэк	-15,5

### Лидеры и аутсайдеры, %\*

### Динамика фонда



### Статистика\*

Альфа	4,21%
Бета	0,985
Коэффициент Шарпа	0,049
Волатильность	30,03%
Корреляция с индексом	94,26%
Взвешенный индекс отраслевых индексов RTS	

\* Данные на 31.03.2014

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	45,88
СЧА	83 190 943
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR399
Bloomberg	ROSALNP RU

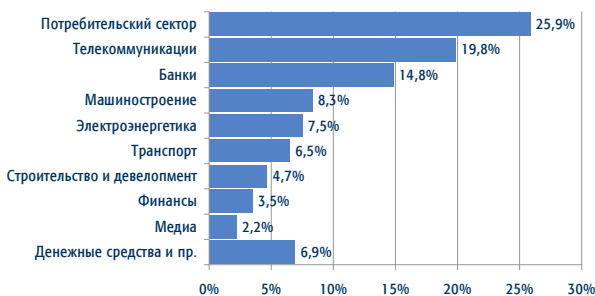
### Инвестиционная стратегия

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.

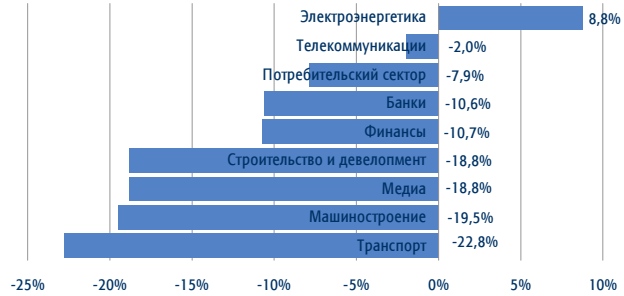
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-18,83	1,59	-18,83	-12,54	-5,64	-14,50	173,75

### Структура фонда по отраслям\*



### Доходность отраслей\*

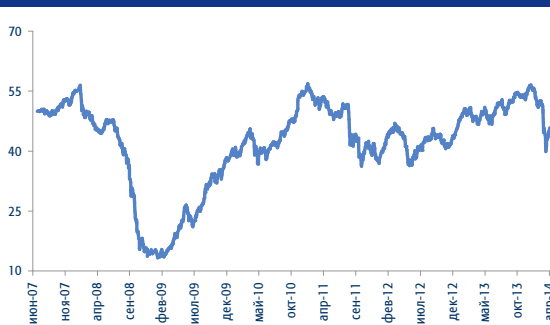


### Основные позиции, %\*

### Лидеры и аутсайдеры, %\*

МТС	12,6	Э.ОН Россия	8,8
Магнит	11,3	МТС	0,2
Сбербанк	10,0	Группа Черкизово	-1,7
Э.ОН Россия	7,5	МегаФон	-5,5
МегаФон	7,2	ДИКСИ	-6,4
Аэрофлот	6,5	Возрождение	-14,3
М.Видео	6,4	Группа ЛСР	-18,8
ДИКСИ	6,3	СТС Медиа	-18,8
Возрождение	4,9	Аэрофлот	-22,8
Соллерс	4,8	Соллерс	-24,6

### Динамика фонда



### Статистика\*

Альфа	7,89%
Бета	0,815
Коэффициент Шарпа	-0,082
Волатильность	31,54%
Корреляция с индексом	92,38%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

\* Данные на 31.03.2014

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	71,57
СЧА	124 399 424
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.

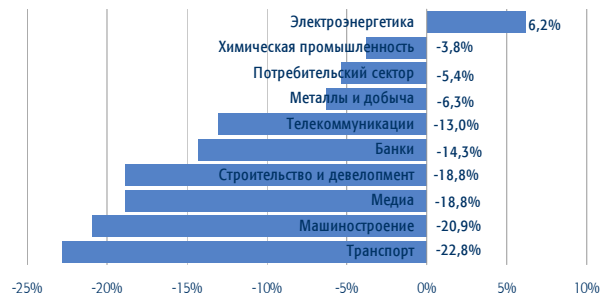
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-16,87	3,32	-16,87	-8,16	-6,91	-30,35	99,08

### Структура фонда по отраслям\*



### Доходность отраслей\*



### Основные позиции, %\*

Э.ОН Россия	10,5
ДИКСИ	9,7
АФК Система	7,9
М.Видео	7,6
Магнит	7,6
Группа ЛСР	7,5
Аэрофлот	6,4
Группа	4,9
СТС Медиа	4,7
Соллерс	4,7

### Лидеры и аутсайдеры, %\*

Фармстандарт	35,0
Э.ОН Россия	8,8
ТГК-1	1,2
ФосАгро	-1,5
Группа Черкизово	-1,7
Возрождение	-14,3
Группа ЛСР	-18,8
СТС Медиа	-18,8
Аэрофлот	-22,8
Соллерс	-24,6

### Динамика фонда



### Статистика\*

Альфа	3,59%
Бета	0,726
Коэффициент Шарпа	0,057
Волатильность	28,17%
Корреляция с индексом	81,40%
Индекс РТС 2, руб.	

\* Данные на 31.03.2014

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	48,51
СЧА	4 315 920
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	1%

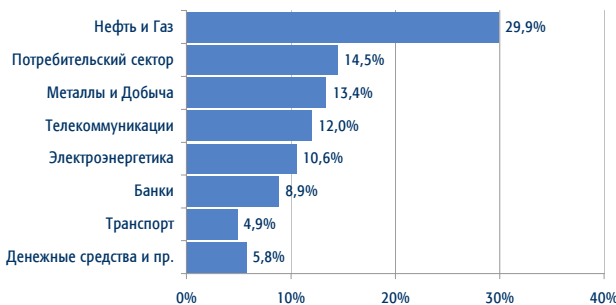
### Инвестиционная стратегия

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
-10,13	3,99	-10,13	-2,47	7,54

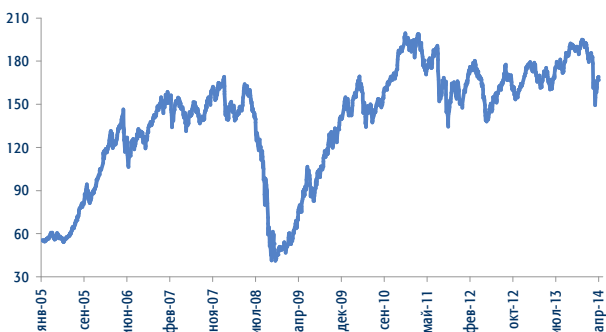
### Структура фонда по отраслям\*



### Основные позиции, %\*

МТС	12,0
Лукойл	11,4
Э.ОН Россия	10,6

### Динамика фонда



### Статистика\*

Альфа	3,00%
Бета	0,419
Коэффициент Шарпа	-0,321
Волатильность	19,58%
Корреляция с индексом	65,61%
Индекс РТС, руб.	

\* Данные на 31.03.2014

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	162,93
СЧА	84 268 264
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	2,95%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR373
Bloomberg	ALLRBLN RU

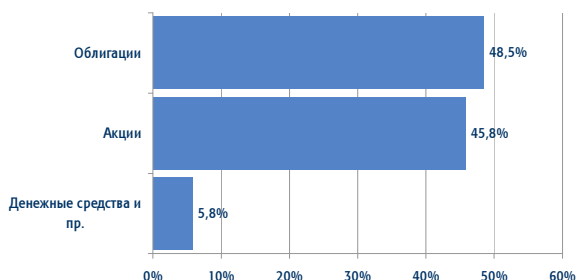
### Инвестиционная стратегия

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.

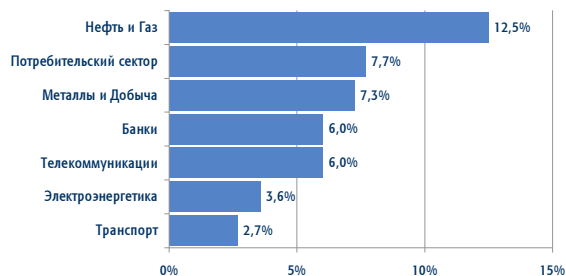
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-5,84	0,95	-5,84	-1,94	4,58	-5,60	63,47

### Структура фонда по классам активов\*



### Структура сегмента акций по отраслям\*



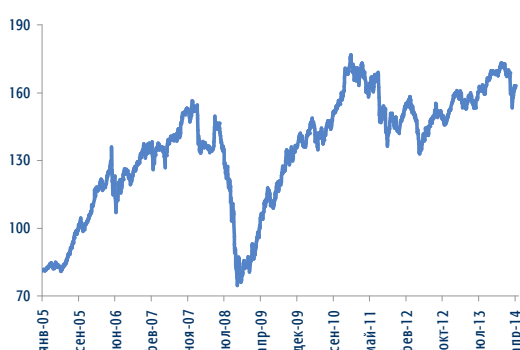
### Основные позиции, %\*

Сургутнефтегаз	6,7
Сбербанк	6,0
МТС	6,0
Лукойл	5,8
Магнит	5,2
ВТБ	14,5
Альфа-Банк	8,2
АФК Система	8,2
ВымпелКом	7,0
Нижегородская обл.	4,1

### Лидеры и аутсайдеры, %\*

Э.ОН Россия	8,8
МТС	0,2
Нор.Никель	-1,4
Лукойл	-2,7
ДИКСИ	-6,4
Сургутнефтегаз, ап	-6,8
Магнит	-8,6
Сбербанк	-8,7
НЛМК	-9,8
Аэрофлот	-22,8

### Динамика фонда



### Статистика\*

Альфа	-0,75%
Бета	0,967
Коэффициент Шарпа	0,144
Волатильность	15,81%
Корреляция с индексом	93,73%
50% Индекс РТС, руб. / 50% Индекс КО ММВБ	

\* Данные на 31.03.2014

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 - 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	101,64
СЧА	255 668 951
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1,18%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR365
Bloomberg	ALBONDS RU

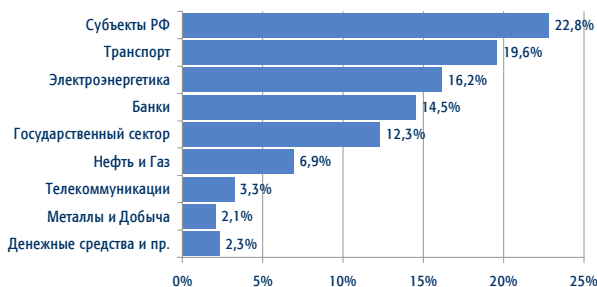
### Инвестиционная стратегия

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.

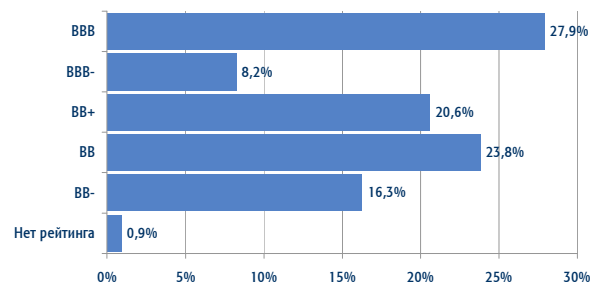
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-0,27	-0,62	-0,27	0,66	4,33	19,20	59,41

### Структура фонда по отраслям\*



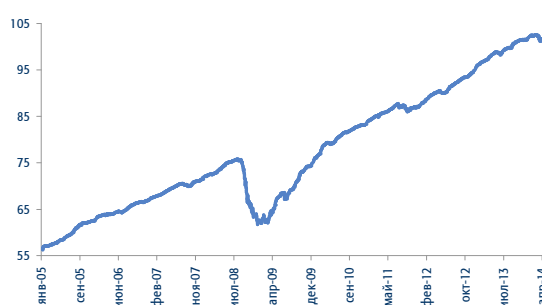
### Структура фонда по рейтингам\*



### Основные позиции, %\*

Минфин РФ	12,3
РЖД	10,9
РусГидро	10,0
Альфа-Банк	8,5
АФК Система	7,3
Башнефть	6,2
ФСК ЕЭС	6,1
Нижегородская обл.	5,5
ВТБ	4,7
Воронежская обл.	3,3

### Динамика фонда



### Статистика\*

Дюрация	966
Средний	BB+
Волатильность	4,73%
Корреляция с индексом	82,81%

Индекс КО ММВБ с учётом купонного дохода

\* Данные на 31.03.2014

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	57,10
СЧА	75 441 725
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	ALPENRS RU

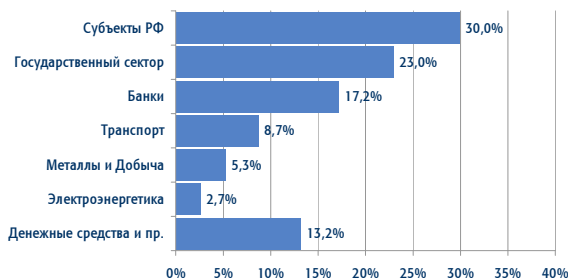
### Инвестиционная стратегия

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.

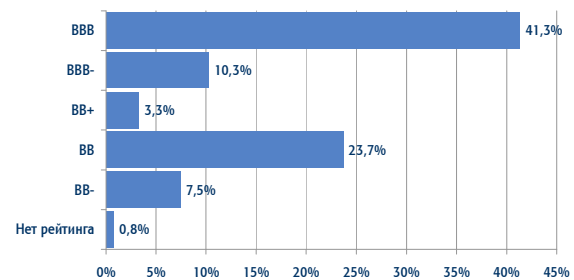
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
0,56	-0,23	0,56	1,51	4,31	15,66

### Структура фонда по отраслям\*



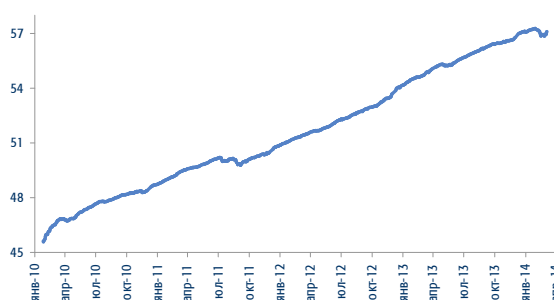
### Структура фонда по рейтингам\*



### Основные позиции, %\*

Минфин РФ	23,0
ВТБ	9,6
РЖД	8,7
Россельхозбанк	7,6
Московская обл.	6,1
Алроса	5,3
Нижегородская обл.	4,0
Липецкая обл.	3,8
Краснодарский край	3,3
Чувашская республика	2,7

### Динамика фонда



### Статистика\*

Дюрация	417
Средний	BB+
Волатильность	1,21%
Корреляция с индексом	16,86%

Ставка 6-месячного депозита в высоконадежном банке

\* Данные на 31.03.2014

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 – Государственные облигации» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс Инвестиции». Регистрационный номер 0424–79363131, дата регистрации: 17 ноября 2005 года, регистрирующий орган ФСФР России.