

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	-6,69	-14,67	-9,74	-10,36	-6,73	-6,38	-13,75
Альянс - Акции сырьевых компаний	-3,32	-1,71	-2,03	3,44	3,96	0,97	-9,12
Альянс - Акции несырьевых компаний	-9,21	-20,12	-13,79	-15,10	-10,74	-10,35	-14,60
Альянс - Акции второго эшелона ¹	-9,23	-19,57	-13,35	-14,12	-10,01	-15,45	-33,00
Альянс - Максимум	-5,77	-12,86	-8,57	-7,71	-2,14	-0,74	
Альянс - Сбалансированный	-3,05	-6,53	-4,47	-3,57	-0,57	1,09	-4,81
Альянс - Облигации	-0,21	0,39	-0,07	0,78	2,59	5,56	20,35
Альянс - Государственные облигации	-0,16	0,74	0,11	1,04	2,14	4,82	16,62

¹ 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	36,13	0,21	RTS	1158,87	-8,55	UST-10	2,78%	13
EUR/RUR	49,59	0,50				RF-30	4,70%	53

Мировые рынки

На минувшей неделе основное внимание международной финансовой общественности было обращено на события, разворачивающиеся вокруг Украины. Стремительное падение фондовых рынков в понедельник стало ответом на сообщение о том, что президент РФ обратился к Совету Федерации с просьбой разрешить использование вооруженных сил для защиты российских граждан на территории Украины. Полученный незамедлительно положительный ответ лишь усилил негатив, вызвав бурю критики со стороны США и Европы. Позже В.Путин в своих комментариях дал понять, что Россия не заинтересована в эскалации военного конфликта. На этом фоне страсти несколько поутихли и на дальнейшие политические новости рынки реагировали уже менее остро. Однако ожидания запланированного на середину текущего месяца референдума о статусе Крыма и возможности его включения в состав РФ в качестве субъекта будут способствовать сохранению на рынках повышенной волатильности.

Несмотря на рост геополитической напряженности, индексу S&P 500 удалось обновить очередной исторический максимум. Такой результат был во многом обусловлен достаточно сильной макроэкономической статистикой. Порадовал индекс производственной активности (ISM Manufacturing), продемонстрировавший рост с 51,3 до 53,2 пунктов против прогнозных 52,3 пунктов. В сфере услуг картина не столь оптимистичная, здесь индекс снизился с 54 до 51,6 пунктов, но остался выше отметки 50 пунктов, что свидетельствует о сохранении роста как такового. Превысили ожидания данные по доходам и расходам потребителей: +0,3% и +0,4% соответственно. Число первичных обращений за пособием по безработице снизилось с 348 до 323 тысяч. Ну и наконец позитива добавила ключевая статистика по американскому рынку труда. Уровень безработицы в феврале вырос с 6,6 до 6,7%. Но этот факт был практически проигнорирован на фоне превысившего консенсус роста числа рабочих мест в несельскохозяйственном секторе: +175 против +149 тысяч. Кроме того, в лучшую сторону (с 113 до 129 тысяч) были пересмотрены данные за январь. Очевидно, что экономика США продолжает набирать силу, что определенно радует.

Из ключевых европейских событий стоит выделить заседание ЕЦБ. Целевая ставка, как и ожидалось, была сохранена на прежнем уровне. В своих сопроводительных комментариях М.Драги указал на то, что политика низких процентных ставок будет реализовываться ещё на протяжении длительного времени, тогда как в дополнительных мерах стимулирования в настоящий момент нужды нет. Рынки не обрадовались, но и переживать долго не стали.

Здесь формированию позитивного настроения способствовали превзошедшие ожидания данные по уровню деловой активности в сфере услуг и улучшение прогноза по росту ВВП еврозоны на 2014 год с +1,1 до +1,2%.

Российский рынок

События на рынке рублёвого долга развивались по негативному сценарию. Неблагоприятная внешняя конъюнктура, продолжающий терять позиции рубль и неожиданно резкое повышение процентных ставок от ЦБ обусловили рост доходностей по всей длине кривой в государственном секторе. Схожие настроения царили и в корпоративном сегменте. На этом фоне Минфин отменил очередную серию аукционов по размещению ОФЗ. Интересно, что общий объём размещений за период с начала года составил лишь 14% от намеченного квартального плана в 275 млрд. рублей.

Украинские события стали причиной обвала российского рынка акций в понедельник. Затем ситуация несколько выровнялась и часть потерь удалось отыграть, но в корне ход событий это не изменило. По итогам недели индекс ММВБ упал на 7,3%, долларový индекс RTS потерял 8,6%.

Один из лучших результатов на рынке продемонстрировал нефтегазовый сектор. Во многом это можно объяснить стабильно высоким ценам на нефть, которые в сложившейся ситуации стали чуть ли не единственным фактором поддержки. Устойчивость к негативу проявил Лукойл, топ-3 позиция **фонда Акции и Акции сырьевых компаний**, потерявший по итогам недели лишь 0,18%.

В металлургическом секторе отличился Норильский Никель: +4,8% по итогам недели. Бумаги ГМК входят в состав **фонда Акции** с весом 7,9% и в состав **фонда Акции сырьевых компаний** с весом 14,6%.

Одним из немногих, кто также завершил неделю в плюсе, стал Уралкалий (2,3% в нашем **сырьевом фонде**), прибавивший порядка 1%. Инвесторы позитивно отреагировали на сообщение о возможном возобновлении сотрудничества с Беларуськалием и создании нового совместного трейдера калийных удобрений с регистрацией в Москве. Позже данная информация была опровергнута белорусской стороной, но неделя для бумаги тем не менее завершилась в плюсе.

Investments



Альянс - АКЦИИ

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	18.06.2003
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	166,25
СЧА	161 239 990
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3C9
Bloomberg	ALLREQT RU

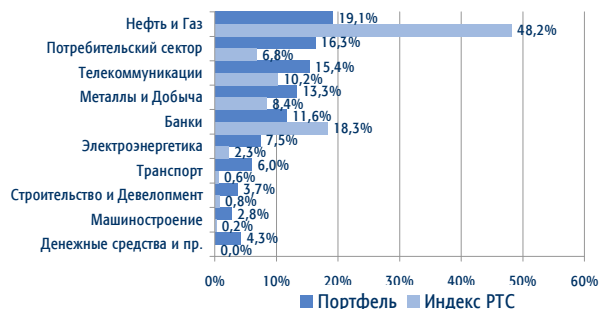
Инвестиционная стратегия

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.

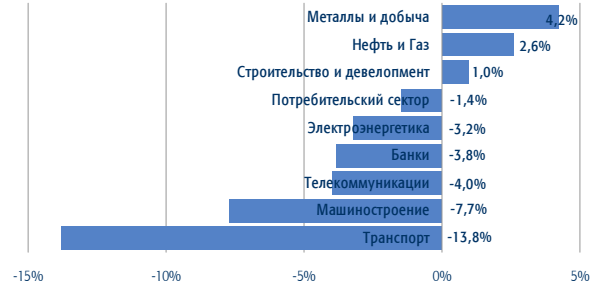
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-14,67	-9,74	-10,36	-6,73	-6,38	-13,75	192,33

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



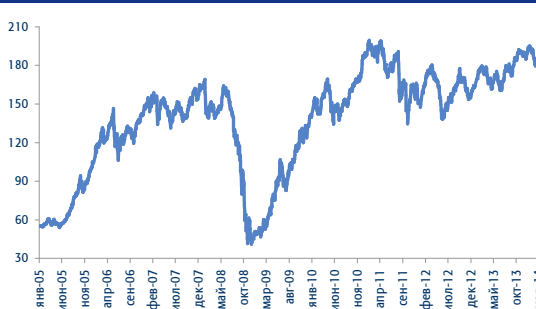
Основные позиции, %*

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. 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	61,67
СЧА	50 990 642
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3A3
Bloomberg	ROSNOAL RU

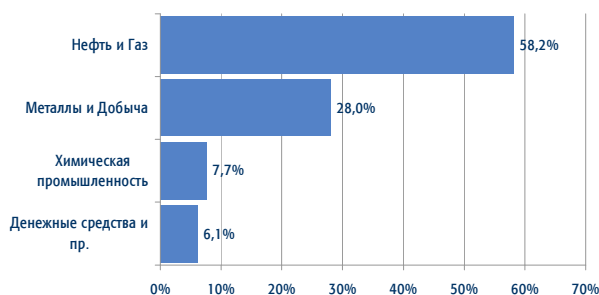
Инвестиционная стратегия

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.

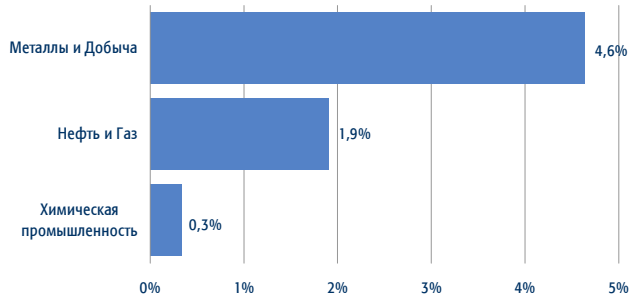
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-1,71	-2,03	3,44	3,96	0,97	-9,12	132,28

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*

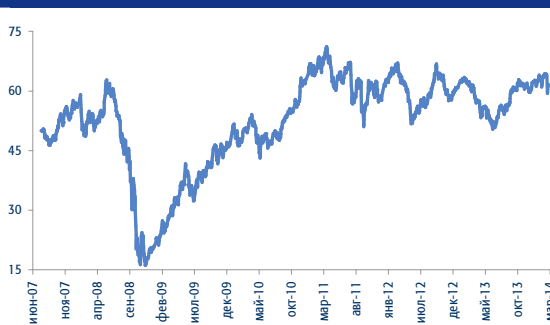


Основные позиции, %*

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. 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	45,15
СЧА	81 744 437
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR399
Bloomberg	ROSALNP RU

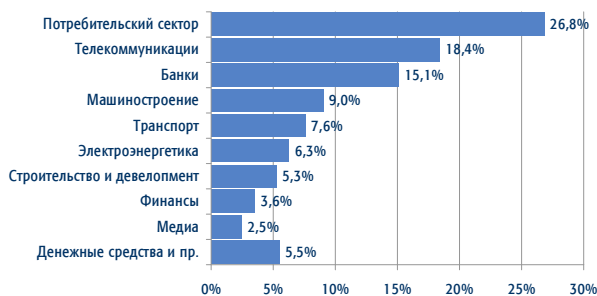
Инвестиционная стратегия

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.

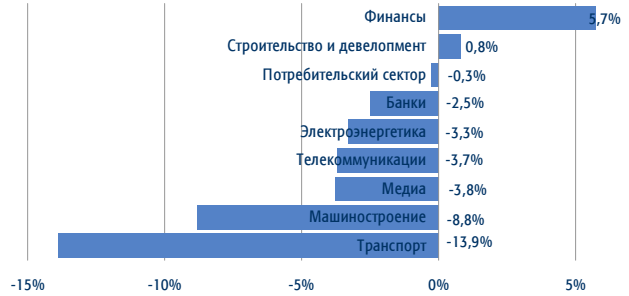
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-20,12	-13,79	-15,10	-10,74	-10,35	-14,60	210,31

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



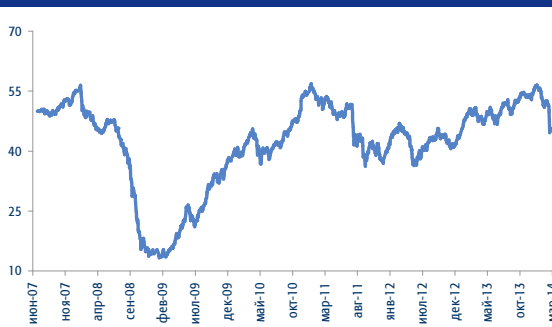
Основные позиции, %*

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. 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	69,24
СЧА	120 800 861
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.

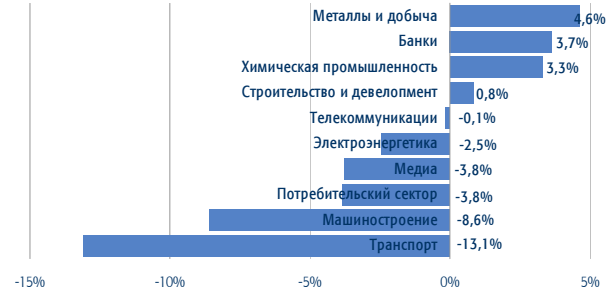
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-19,57	-13,35	-14,12	-10,01	-15,45	-33,00	107,49

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. 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	47,04
СЧА	4 185 013
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	1%

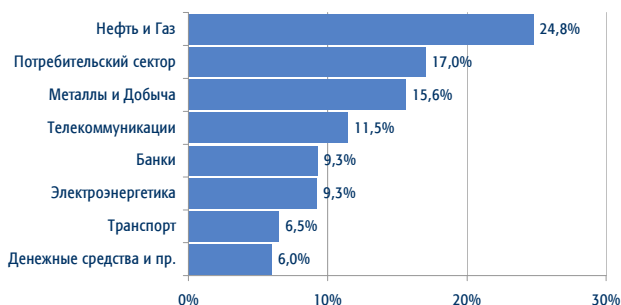
Инвестиционная стратегия

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
-12,86	-8,57	-7,71	-2,14	-0,74

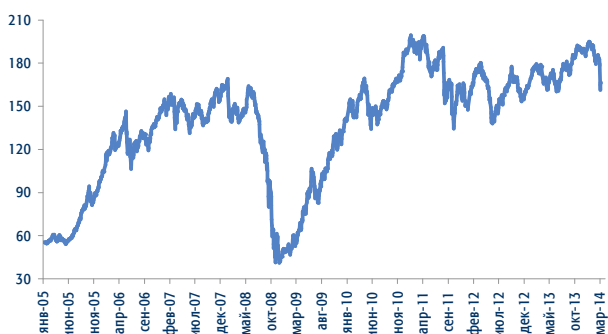
Структура фонда по отраслям*



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.	

* 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. 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	161,74
СЧА	87 241 300
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	2,95%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR373
Bloomberg	ALLRBLN RU

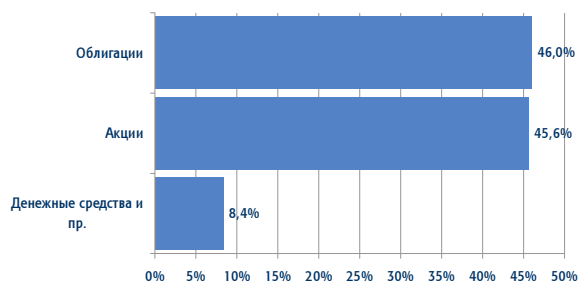
Инвестиционная стратегия

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.

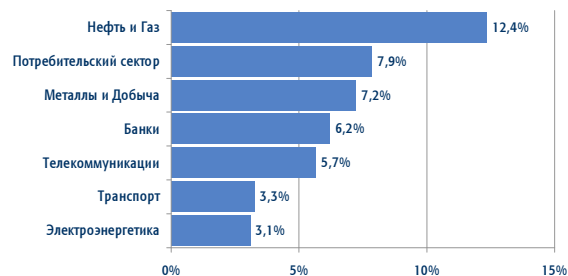
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-6,53	-4,47	-3,57	-0,57	1,09	-4,81	80,47

Структура фонда по классам активов*



Структура сегмента акций по отраслям*



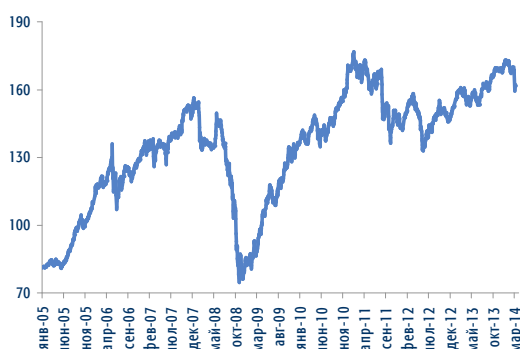
Основные позиции, %*

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 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. 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	102,32
СЧА	293 482 679
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1,18%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR365
Bloomberg	ALBONDS RU

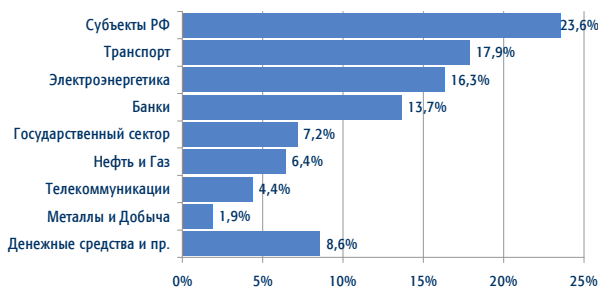
Инвестиционная стратегия

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.

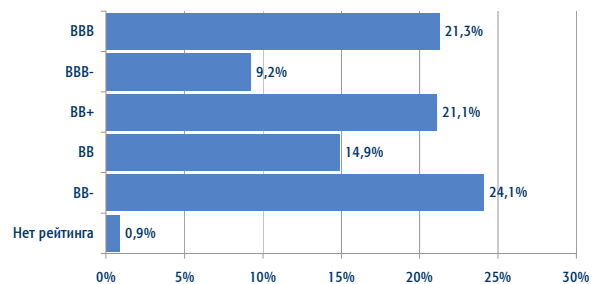
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
0,39	-0,07	0,78	2,59	5,56	20,35	64,48

Структура фонда по отраслям*



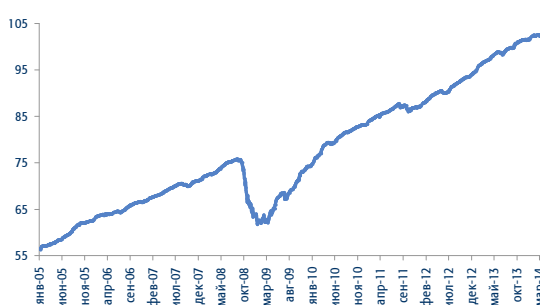
Структура фонда по рейтингам*



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. 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	57,20
СЧА	75 579 274
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1%
Комиссии специдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	ALPENRS RU

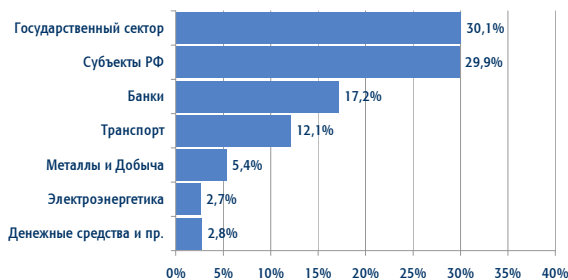
Инвестиционная стратегия

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.

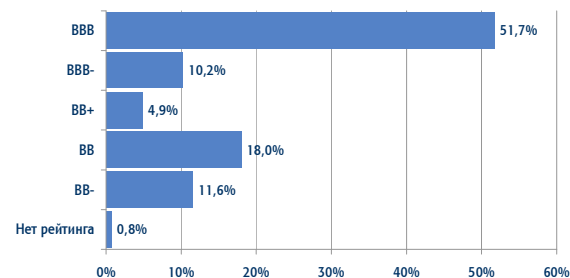
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
0,74	0,11	1,04	2,14	4,82	16,62

Структура фонда по отраслям*



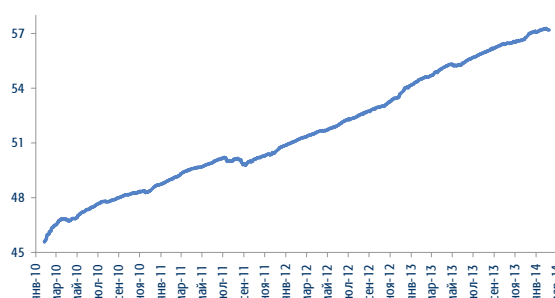
Структура фонда по рейтингам*



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

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. 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.