

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	-0,33	-5,84	-4,21	-2,36	4,70	5,16	-3,57
Альянс - Акции сырьевых компаний	0,22	2,12	0,75	4,28	15,30	4,59	-2,56
Альянс - Акции несырьевых компаний	-0,40	-8,23	-4,84	-2,88	2,67	5,26	-2,02
Альянс - Акции второго эшелона ¹	-0,67	-8,56	-6,07	-1,02	2,54	-3,59	-25,15
Альянс - Максимум	-0,62	-5,35	-5,04	-0,62	9,61	9,82	
Альянс - Сбалансированный	-0,37	-2,45	-2,08	0,13	4,94	6,65	0,54
Альянс - Облигации	-0,06	0,52	-0,04	0,89	2,66	5,91	20,84
Альянс - Государственные облигации	0,09	0,81	0,26	1,33	2,43	5,12	16,96

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	35,77	2,60	RTS	1315,54	-2,06	UST-10	2,73%	-1
EUR/RUR	49,20	3,59				RF-30	4,17%	-1

Мировые рынки

Не успели инвесторы отыграть сильную статистику по розничному кредитованию и торговому балансу Китая, как на смену ей пришли кардинально противоположные данные, отразившие углубление спада деловой активности в производственном секторе страны. Так, промежуточное значение PMI снизилось с 49,5 до 48,3 пунктов, что стало минимумом на горизонте последних 7-ми месяцев и существенно не дотянуло до прогноза, предполагающего нулевое изменение показателя. На фоне ухудшившихся экономических перспектив азиатские индексы двинулись вниз, увлекая за собой и другие развивающиеся рынки, в число которых попала и Россия.

Между тем, показатели деловой активности в США напротив порадовали. PMI в промышленности подскочил с 53,7 до 56,7 пунктов, ставших максимальным значением практически за 4 года. При этом аналитики прогнозировали снижение показателя до 53 пунктов, что обусловило ещё более позитивную реакцию на публикацию неожиданно оптимистичных данных. К сожалению, остальная статистика такого впечатления не произвела. Основным разочарованием стал жилищный сектор. Существенно сократились объёмы начато строительства: 880 тыс. домов против ожидавшихся 950 тыс. и превысившего 1 млн. декабрьского показателя. Хуже консенсуса оказалось число разрешений на строительство. Полугодового минимума достигли продажи жилья на вторичном рынке. Серьёзное снижение с 56 до 46 пунктов продемонстрировал и индекс Национальной ассоциации строителей жилья. Во многом такая картина объясняется холодами, ещё недавно стоявшими на территории США. А так ли это покажут следующие несколько месяцев.

На фоне представленных данных ещё больше расстроила инвесторов публикация протокола последнего заседания ФРС, подтверждающего продолжение курса на сворачивание стимулирующих мер. Так, стало известно, что решение о сокращении объёмов QE3 на очередные \$10 млрд. было принято единогласно всеми 10 голосующими членами комитета. Единственное, что радует, - ставки будут оставаться на низких уровнях даже после полного завершения QE. В поддержку данного утверждения можно привести последние данные по инфляции: в феврале индекс потребительских цен вырос на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем и на 1,6% в годовом выражении.

Что касается Европы, то там также были опубликованы промежуточные данные по деловой активности. В Германии картина сложилась весьма радужная. Оба PMI, как для сферы услуг, так и для производственного сектора продемонстрировали рост до 55,4 и 54,7 пунктов соответственно. Последний, тем не менее, оказался ниже прогнозируемого значения на уровне 56,3 пунктов.

По евро зоне в целом дела обстоят несколько хуже: в сфере услуг было зафиксировано лёгкое повышение активности, тогда как соответствующий индекс для обрабатывающей промышленности опустился с 54 до 53 пунктов.

Российский рынок

Большую часть недели рынок рублёвого долга оставался во власти мрачных настроений. Основной негатив по-прежнему исходил со стороны обесценивающегося относительно бивалютной корзины рубля. Наибольшему давлению подверглись длинные выпуски государственного сектора. Среднесрочные и короткие бумаги выглядели несколько лучше, но устойчивого роста продемонстрировать также не смогли. В корпоративном секторе наблюдались лишь точечные покупки. На фоне продолжающегося ухудшения рыночной конъюнктуры намеченные на минувшую неделю размещения нескольких выпусков ОФЗ были признаны несостоявшимися.

В красной зоне завершил неделю и российский рынок акций. Долларовый РТС потерял 2,1%, индекс ММВБ в свою очередь снизился на 0,6%. Ослабление рубля, продолжающийся вывод средств из российских активов, негатив из Китая и разгар политического кризиса на Украине, - всё это отнюдь не способствовало покупкам и вполне объяснило полученные результаты.

Одним из немногих позитивных факторов прошедшей недели стало преодоление нефтью отметки \$110 за баррель марки Brent, что тем не менее не смогло оказать существенную поддержку нефтегазовому сектору. Подпортили настроения слабые результаты Лукойла за 2013 год по US GAAP. Несмотря на то, что значительное снижение чистой прибыли обусловлено в первую очередь разовыми статьями, в моменте это ухудшило отношение инвесторов к бумагам и к сектору в целом. Не показал впечатляющих результатов и Газпром. Здесь основные опасения были связаны с событиями, развивающимися на Украине, способными повлечь за собой сокращение поставок газа в страну.

Несмотря на китайский негатив, металлургический сектор проявил устойчивость. Норильский Никель, наша топовая позиция в **фондах Акции и Акции сырьевых компаний**, и вовсе показал хороший плюс в 3,6%.

В несырьевом сегменте рынка стоит выделить бумаги Магнита, подорожавшие на 2,1%. Магнит по-прежнему является нашей **ключевой ставкой** в потребительском секторе.

Investments



Альянс - АКЦИИ

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	18.06.2003
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	183,46
СЧА	169 116 473
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3C9
Bloomberg	ALLREQT RU

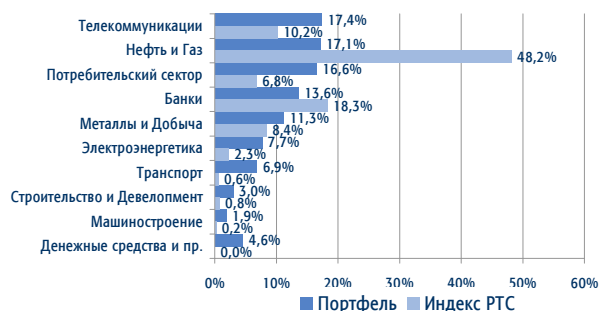
Инвестиционная стратегия

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.

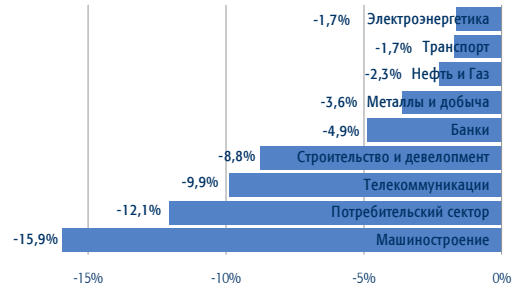
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-5,84	-4,21	-2,36	4,70	5,16	-3,57	243,94

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



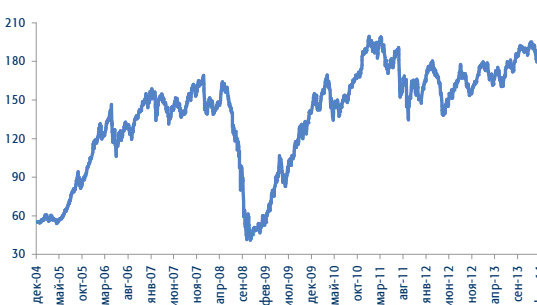
Основные позиции, %*

МТС	12,7
Сбербанк	11,8
Магнит	10,9
Лукойл	10,5
Э.ОН Россия	7,7
Аэрофлот	6,9
Нор.Никель	6,8
Сургутнефтегаз	6,7
ДИКСИ	5,7
МегаФон	4,7

Лидеры и аутсайдеры, %*

Нор.Никель	0,5
Возрождение	0,5
Лукойл	-1,5
Э.ОН Россия	-1,6
Аэрофлот	-1,9
Магнит	-9,8
Северсталь	-10,1
МТС	-11,3
Соллерс	-15,7
ДИКСИ	-18,9

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	2,88%
Бета	0,980
Коэффициент Шарпа	0,380
Волатильность	30,49%
Корреляция с индексом	95,39%
Индекс РТС, руб.	

* Данные на 31.01.2014

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	64,07
СЧА	53 552 128
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3A3
Bloomberg	ROSNOAL RU

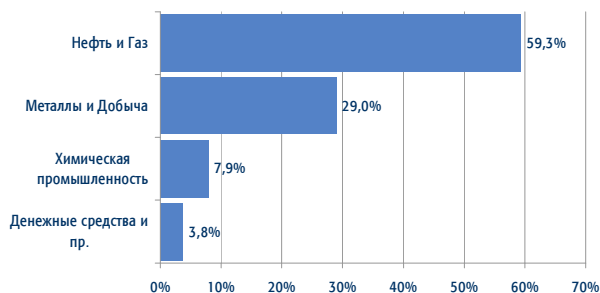
Инвестиционная стратегия

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.

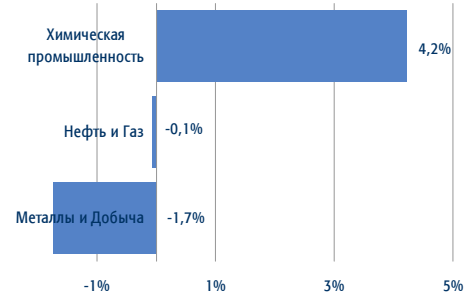
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
2,12	0,75	4,28	15,30	4,59	-2,56	157,21

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*

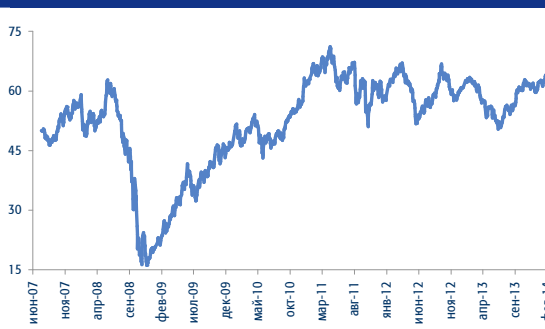


Основные позиции, %*

Нор.Никель	14,0	ФосАгро	12,2
Сургутнефтегаз	13,5	Газпром	5,3
Лукойл	13,4	Алроса	4,1
Газпром	12,1	Акрон	3,0
Татнефть	7,6	Татнефть, ап	1,2
Новатэк	6,1	Сургутнефтегаз	-2,1
Алроса	4,6	ММК	-4,1
НЛМК	4,3	НЛМК	-5,2
Северсталь	4,2	Транснефть, ап	-6,5
Башнефть	3,7	Северсталь	-10,1

Лидеры и аутсайдеры, %*

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	4,44%
Бета	0,984
Коэффициент Шарпа	0,073
Волатильность	30,32%
Корреляция с индексом	94,24%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

* Данные на 31.01.2014

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	51,87
СЧА	94 793 702
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR399
Bloomberg	ROSALNP RU

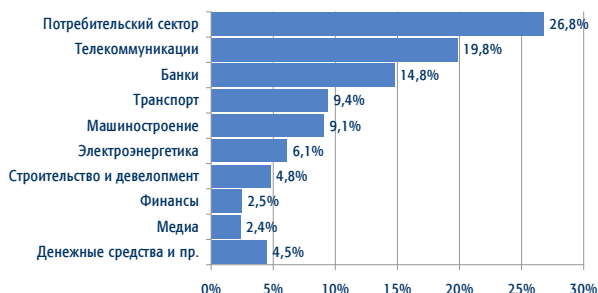
Инвестиционная стратегия

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.

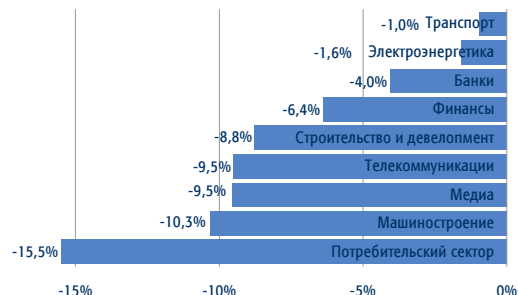
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-8,23	-4,84	-2,88	2,67	5,26	-2,02	280,28

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



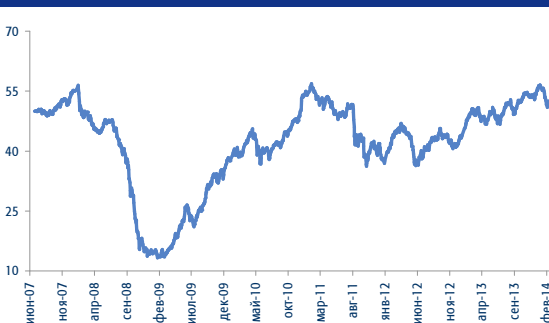
Основные позиции, %*

Магнит	13,0
МТС	12,5
Сбербанк	10,6
Аэрофлот	9,4
МегаФон	7,3
ДИКСИ	6,4
Э.ОН Россия	6,1
М.Видео	5,9
Соллерс	5,4
Группа ЛСР	4,8

Лидеры и аутсайдеры, %*

Возрождение	0,5
ГАЗ	-1,0
Э.ОН Россия	-1,6
Аэрофлот	-1,9
Сбербанк	-5,6
Магнит	-9,8
МТС	-11,3
Соллерс	-15,7
ДИКСИ	-18,9
М.Видео	-22,4

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	8,96%
Бета	0,811
Коэффициент Шарпа	-0,017
Волатильность	31,68%
Корреляция с индексом	92,51%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

* Данные на 31.01.2014

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	78,72
СЧА	137 648 350
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.

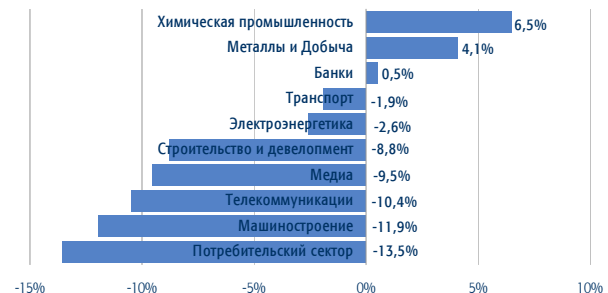
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-8,56	-6,07	-1,02	2,54	-3,59	-25,15	155,58

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



Основные позиции, %*

ДИКСИ	10,0
Аэрофлот	9,7
Э.ОН Россия	8,6
Группа ЛСР	7,9
АФК Система	7,8
Магнит	7,8
М.Видео	7,3
Соллерс	5,8
СТС Медиа	5,2
Группа Черкизово	4,2

Лидеры и аутсайдеры, %*

ФосАгро	12,2
Алроса	4,1
Группа Черкизово	3,1
Акрон	3,0
Возрождение	0,5
Магнит	-9,8
АФК Система	-10,4
Соллерс	-15,7
ДИКСИ	-18,9
М.Видео	-22,4

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	5,00%
Бета	0,723
Коэффициент Шарпа	0,118
Волатильность	28,20%
Корреляция с индексом	81,78%
Индекс РТС 2, руб.	

* Данные на 31.01.2014

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	51,09
СЧА	4 544 891
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии специдепозитария, 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
-5,35	-5,04	-0,62	9,61	9,82

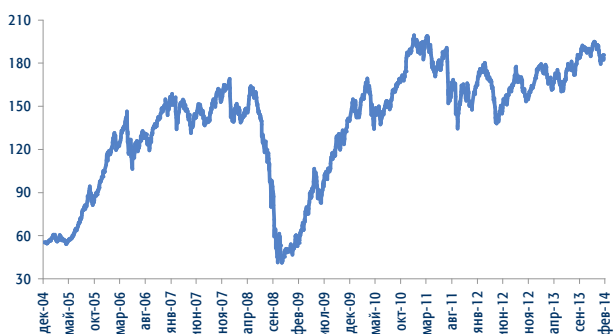
Структура фонда по отраслям*



Основные позиции, %*

Лукойл	12,5
МТС	12,0
Сургутнефтегаз	11,1

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	3,87%
Бета	0,423
Коэффициент Шарпа	-0,218
Волатильность	18,51%
Корреляция с индексом	62,51%
Индекс РТС, руб.	

* Данные на 31.01.2014

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

Альянс - Сбалансированный

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	01.08.2001
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции, Облигации
Стоимость пая	168,80
СЧА	91 282 963
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	2,95%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR373
Bloomberg	ALLRBLN RU

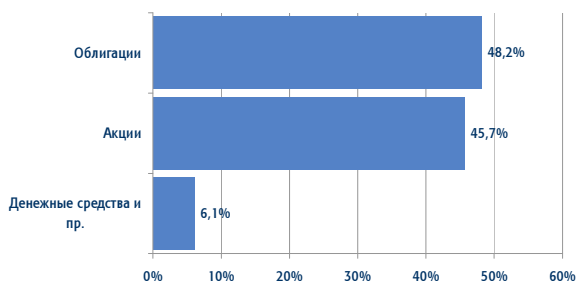
Инвестиционная стратегия

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.

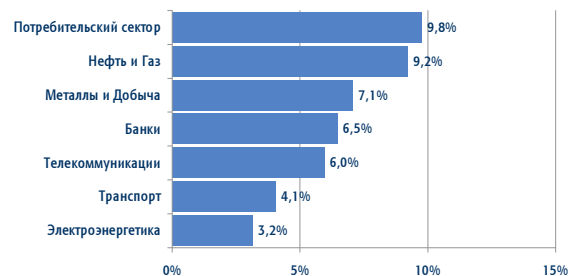
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-2,45	-2,08	0,13	4,94	6,65	0,54	94,22

Структура фонда по классам активов*



Структура сегмента акций по отраслям*



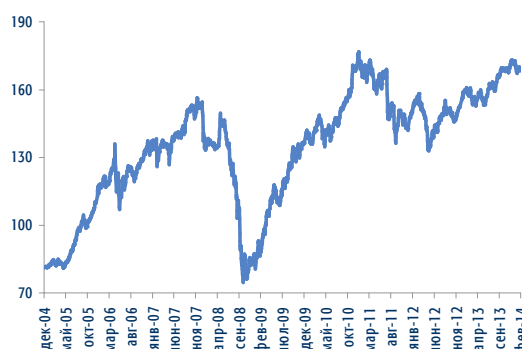
Основные позиции, %*

Магнит	6,9
Сбербанк	6,5
МТС	6,0
Лукойл	5,6
Аэрофлот	4,1
ВТБ	13,5
АФК Система	7,8
Альфа-Банк	7,6
ВымпелКом	6,6
Нижегородская обл.	3,8

Лидеры и аутсайдеры, %*

Нор.Никель	0,5
Лукойл	-1,5
Э.ОН Россия	-1,6
Аэрофлот	-1,9
Сургутнефтегаз	-2,1
НЛМК	-5,2
Сбербанк	-5,6
Магнит	-9,8
МТС	-11,3
ДИКСИ	-18,9

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	-0,56%
Бета	0,966
Коэффициент Шарпа	0,179
Волатильность	15,90%
Корреляция с индексом	93,72%
50% Индекс РТС, руб. / 50% Индекс КО ММВБ	

* Данные на 31.01.2014

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 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	102,45
СЧА	294 087 185
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1,18%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR365
Bloomberg	ALBONDS RU

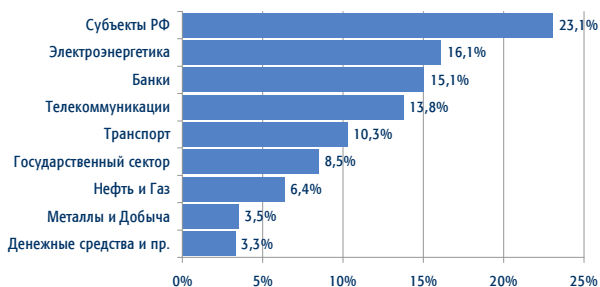
Инвестиционная стратегия

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.

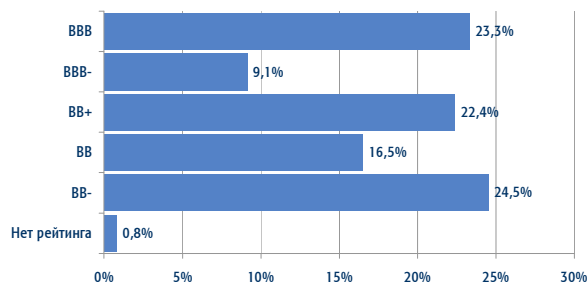
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
0,52	-0,04	0,89	2,66	5,91	20,84	64,79

Структура фонда по отраслям*



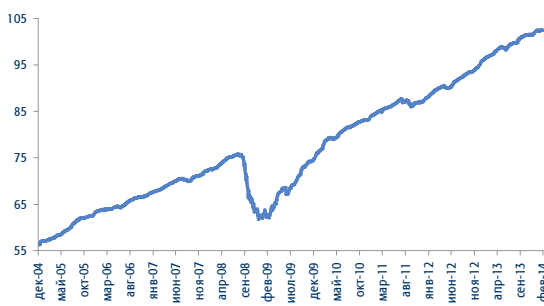
Структура фонда по рейтингам*



Основные позиции, %*

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

Динамика фонда



Статистика*

Дюрация	1 106
Средний	BB+
Волатильность	4,74%
Корреляция с индексом	82,60%

Индекс КО ММВБ с учётом купонного дохода

* Данные на 31.01.2014

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	57,24
СЧА	75 627 049
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1%
Комиссии специдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	ALPENRS RU

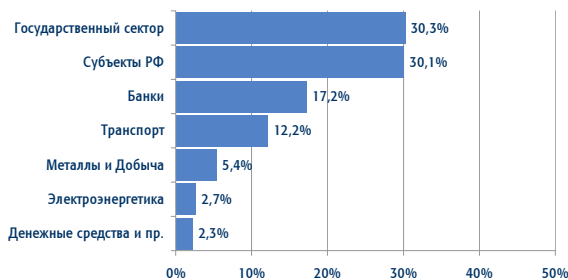
Инвестиционная стратегия

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.

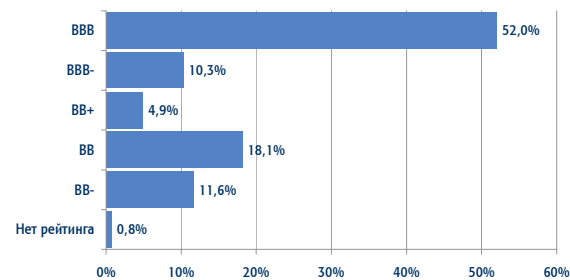
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
0,81	0,26	1,33	2,43	5,12	16,96

Структура фонда по отраслям*



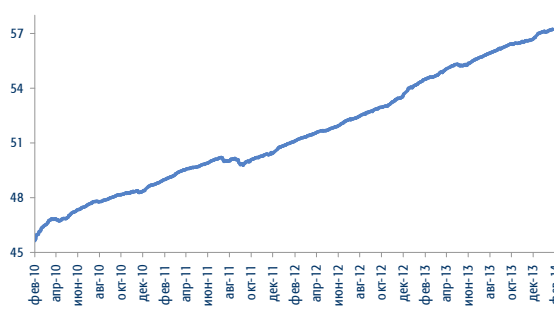
Структура фонда по рейтингам*



Основные позиции, %*

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

Динамика фонда



Статистика*

Дюрация	432
Средний	BBB-
Волатильность	1,12%
Корреляция с индексом	33,76%

Ставка 6-месячного депозита в высоконадежном банке

* Данные на 31.01.2014

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 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.