

# Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

Период с 29.01.2010 по 05.02.2010

Allianz 

РОСНО

Управление Активами

Фонд	Изменение за неделю, %	Изменение за 1 мес., %	Изменение с начала года, %	Изменение за 3 мес., %	Изменение за 6 мес., %	Изменение за 1 год, %	Изменение за 3 года, %
Альянс РОСНО-Акции	-2,37	2,64	2,64	19,70	40,22	175,24	-7,72
Альянс РОСНО-Акции сырьевых компаний	-3,31	0,84	0,84	11,11	18,75	91,45	
Альянс РОСНО-Акции несельскохозяйственных компаний	-2,08	3,59	3,59	21,68	54,33	184,46	
Альянс РОСНО-Акции второго эшелона <sup>1</sup>		9,15	9,15	23,45	54,27	158,05	6,00
Альянс РОСНО-Сбалансированный	-0,73	0,89	0,89	7,15	15,15	59,20	0,78
Альянс РОСНО-Облигации	0,33	2,18	2,18	4,43	10,92	21,33	12,90
Альянс РОСНО- Государственные облигации <sup>2</sup>	0,13	2,69	2,69	5,68	13,99	34,49	-15,19

Курсы валют	Значение	за неделю, %
USD/RUR	30,0054	-1,18
EUR/RUR	41,6115	-2,28

Фондовые индексы	Значение	за неделю, %
RTS	1411,14	-4,25

Еврооблигации	Значение	за неделю, б.п.
UST-10	3,57%	-1
RF-30	5,50%	+17

## Мировые рынки

Статистика из США продолжает подавать позитивные сигналы о восстановлении экономики. Приятным сюрпризом стали данные по американскому рынку труда: в январе уровень безработицы неожиданно снизился до 9,7%, тогда как аналитики прогнозировали рост показателя до 10,1%.

Лучше ожиданий оказалась статистика по жилищному сектору: индекс незавершенных сделок по продаже домов в США в декабре повысился на 1% по сравнению с обвальным падением на 16% в предыдущем месяце. Индекс производственной активности вырос до максимальных отметок с августа 2004г., статистика по доходам потребителей также оказалась лучше консенсуса.

В то же время опасения инвесторов вызвали слабые данные по промышленному производству Германии и обострение бюджетных и долговых проблем ряда европейских стран – Греции, Португалии и Испании.

## Российский рынок

Согласно предварительным данным Росстата, в 2009г. ВВП РФ сократился на 7,9%, что оказалось существенно лучше оценок правительства, ожидавшего увидеть снижение в диапазоне 8,5%-8,7%. Позитива добавило заявление А.Клепача о том, что рост российской экономики уже на протяжении двух кварталов означает выход из рецессии.

Рост потребительских цен в РФ в январе составил 1,6% против 2,4% за аналогичный период 2009г. Таким образом можно говорить о постепенном замедлении инфляции: в 2009г. потребительские цены выросли на 8,8%, тогда как в январе 2010г. рост по сравнению с уровнем годичной давности составил 8,1%.

В начале недели рынок рублёвого долга находился во власти позитивных настроений ввиду существенного улучшения внешней конъюнктуры. Покупатели стали возвращаться в корпоративные выпуски с длинной дюрацией, основная активность по-прежнему была сосредоточена в сегменте облигаций Москвы.

В конце недели возобновившееся обесценение курса рубля и резкое падение мировых цен на нефть способствовали возвращению на рынок продавцов. Прошедшая неделя стала весьма удачной для наших облигационных фондов, принёсших своим пайщикам положительную доходность.

Существенное давление на акции нефтегазовых компаний по-прежнему оказывает нестабильная динамика мировых цен на нефть. Наиболее устойчивыми в условиях ухудшившейся конъюнктуры сырьевых рынков оказались акции Газпрома (-0,8%) и Лукойла (-2,4%), занимающие весомую долю в наших портфелях.

В металлургическом секторе наименее существенное снижение продемонстрировали акции Полиметалла (-0,9%), чья доля в нашем сырьевом фонде превышает 10%. Инвесторы позитивно отреагировали на сообщение о том, что в 2010г. компания планирует увеличить объём производства драгметаллов более чем на 30%.

Лучше рынка выглядели наши фавориты в секторе минеральных удобрений: капитализация Уралкалия выросла на 1,6%, Акрон, правда, потерял 0,8%. Поддержку бумагам Уралкалия оказало сообщение о повышении экспортных цен на хлористый калий для Бразилии.

Единоличным лидером прошедшей недели стал телекоммуникационный сектор. Поддержку акциям межрегиональных операторов связи оказали ожидания окончательного решения вопроса по реструктуризации отрасли, повышение тарифов и публикация достаточно сильных финансовых результатов за 2009г. На этом фоне акции Ростелекома, входящие в топ-10 нашего несельскохозяйственного фонда, прибавили 2,5%.

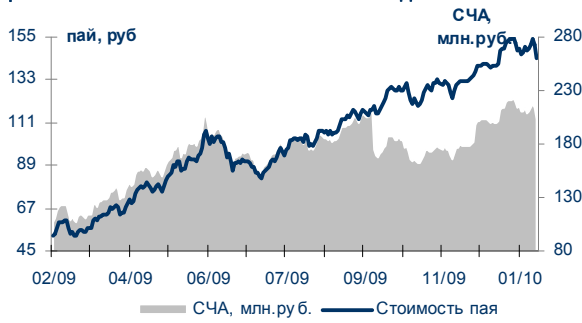
По итогам недели всем нашим фондам акций удалось показать результаты выше индекса RTS.

Мы надеемся, что на этой неделе нашим клиентам не придется выбирать между походом за блинами и посещением собственного инвестиционного консультанта. Одно другому не мешает, и на этой неделе вполне можно решить старые вопросы, оставшиеся с прошлого года. Ученые выяснили, что большинство опрошенных считают Понедельник одним из самых неудобных дней с точки зрения загруженности трасс. В смысле пробок больше. А по статистике тем не менее, это не так. Такое впечатление складывается по той простой причине, что Понедельник, первый день после выходных. Хуже состояние только во время дождя. Понедельник прошел – мы готовы рассказать вам о наших фондах подробнее.

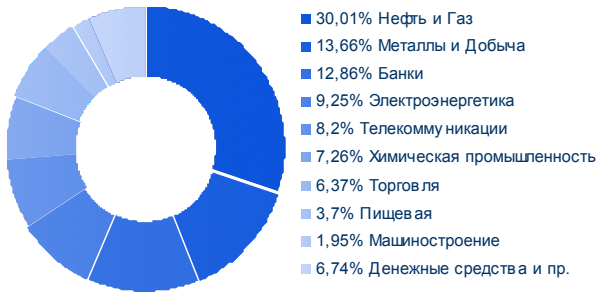
# Данные по фондам

## Альянс РОСНО - Акции

Динамика СЧА и стоимости пая за год

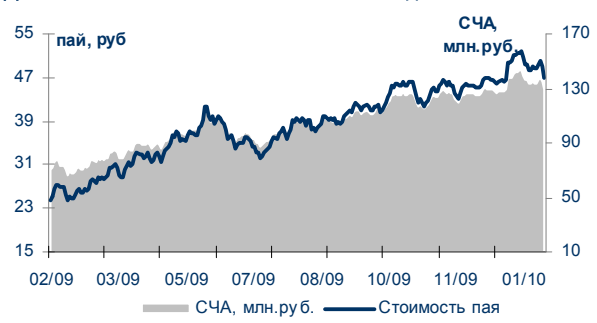


Структура фонда по отраслям



## Альянс РОСНО – Акции сырьевых компаний

Динамика СЧА и стоимости пая за год

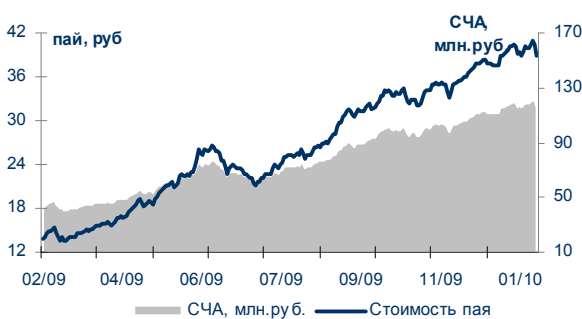


Структура фонда по отраслям



## Альянс РОСНО – Акции несырьевых компаний

Динамика СЧА и стоимости пая за год

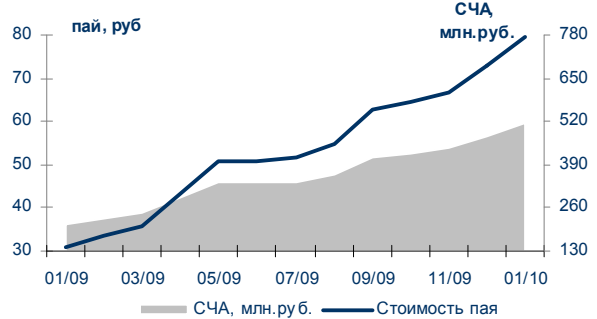


Структура фонда по отраслям



## Альянс РОСНО – Акции второго эшелона<sup>1</sup>

Динамика СЧА и стоимости пая за год



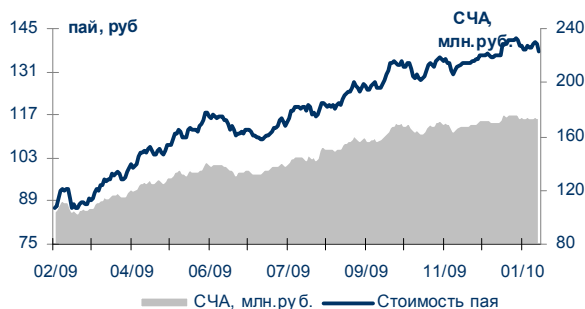
Структура фонда по отраслям



# Данные по фондам

## Альянс РОСНО – Сбалансированный

Динамика СЧА и стоимости пая за год

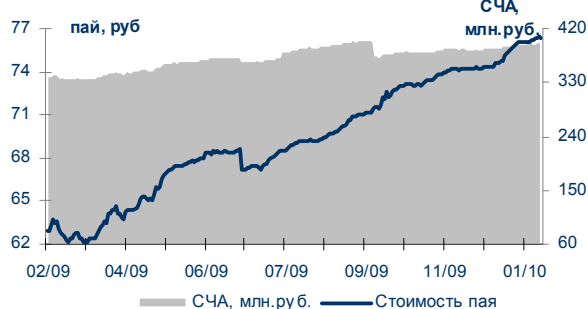


Структура фонда по отраслям



## Альянс РОСНО – Облигации

Динамика СЧА и стоимости пая за год

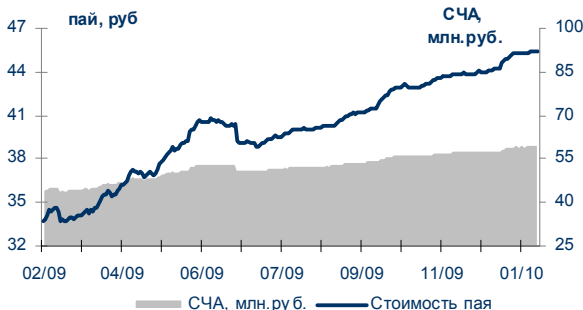


Структура фонда по отраслям



## Альянс РОСНО – Государственные облигации<sup>2</sup>

Динамика СЧА и стоимости пая за год



Структура фонда по отраслям



Allianz РОСНО Управление Активами

115054, г. Москва, Павелецкая пл., д.2, стр. 1

Тел. : +7 495 737-3773, факс: +7 495 231-3123

[www.allianzrosno.ru](http://www.allianzrosno.ru)

1 На 31.01.2010, стоимость пая рассчитывается ежемесячно

2 До 22.01.2010 – ОПИФ «Альянс РОСНО – Пенсионные резервы»

ОАО «Альянс РОСНО Управление Активами», лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002г.

ОАО «Альянс РОСНО Управление Активами», лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006г.

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.

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 г. Москва, Павелецкая пл., д. 2, стр. 1, телефону +7 495 737-3773 или на сайте компании [www.allianzrosno.ru](http://www.allianzrosno.ru)

> Интервальный паевой инвестиционный фонд акций «Альянс РОСНО – Акции второго эшелона» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс РОСНО Управление Активами».

Регистрационный номер 0428-79386770, дата регистрации: 1 декабря 2005 года.

> Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альянс РОСНО – Акции» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс РОСНО Управление Активами». Регистрационный номер 0118-14241730, дата регистрации: 18 июня 2003 года.

> Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альянс РОСНО – Акции сырьевых компаний» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс РОСНО Управление Активами».

Регистрационный номер 0846-94127344, дата регистрации: 14 июня 2007 года.

> Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альянс РОСНО – Акции несырьевых компаний» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс РОСНО Управление Активами».

Регистрационный номер 0847-94127333, дата регистрации: 14 июня 2007 года.

> Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Альянс РОСНО – Сбалансированный» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс РОСНО Управление Активами».

Регистрационный номер 0060-56716383, дата регистрации: 1 августа 2001 года.

> Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Альянс РОСНО – Пенсионные резервы» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс РОСНО Управление Активами».

Регистрационный номер 0424-79363131, дата регистрации: 17 ноября 2005 года.

> Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Альянс РОСНО – Облигации» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс РОСНО Управление Активами». Регистрационный номер 0119-14241658, дата регистрации: 18 июня 2003 года.