

# Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

Период с 13.04.2012 по 20.04.2012

Allianz 

РОСНО

Управление Активами

Фонд	Изменение за неделю, %	Изменение за 1 мес., %	Изменение за 3 мес., %	Изменение с нач. года, %	Изменение за 6 мес., %	Изменение за 1 год, %	Изменение за 3 года, %
Альянс РОСНО-Акции	-0,57	-3,80	2,97	12,31	11,37	-11,92	117,54
Альянс РОСНО-Акции сырьевых компаний	-1,09	-4,57	-1,80	5,45	9,19	-9,56	90,85
Альянс РОСНО-Акции несырьевых компаний	-0,16	-3,34	9,49	18,48	12,67	-13,81	136,72
Альянс РОСНО-Акции второго эшелона <sup>1</sup>	0,38	-1,88	14,44	14,44	7,85	-23,35	119,11
Альянс РОСНО-Сбалансированный	-0,46	-3,13	0,62	5,12	4,51	-10,73	42,86
Альянс РОСНО-Облигации	0,18	0,58	2,60	3,26	4,52	5,29	38,38
Альянс РОСНО-Государственные облигации	0,10	0,41	1,36	1,98	3,06	4,00	
Альянс РОСНО-Максимум	-1,40	-4,47	1,68	9,07	9,58		

<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	29,51	-0,19	RTS	1619,53	0,42	UST-10	1,96%	-2
EUR/RUR	38,72	-0,33				RF-30	4,03%	-9

## Мировые рынки

Прошедшая неделя началась на оптимистичной ноте. Мартовская статистика указала на существенно превысивший ожидания рост розничных продаж в США. Отчитавшийся вслед за этим Citі, напротив, несколько не дотянул до прогнозов, тем не менее, оценка инвесторов была положительной. Стоит отметить, что именно корпоративная отчётность всю неделю оставалась основным драйвером роста, частично нивелируя негатив от публикуемой статистики.

Вышедшие данные о состоянии американского рынка жилья заставили инвесторов вспомнить о сохраняющихся проблемах. Не оправдали ожиданий снизившиеся объёмы строительства новых домов. Сохранение негативной тенденции подтвердило и отрицательное значение индекса деловых ожиданий в строительном секторе. Упали объёмы продаж на вторичном рынке. Очевидно, что расслабляться пока рано, это подтвердила и более общая статистика: промышленное производство стоит на месте, число первичных обращений за пособием по безработице снова приблизилось к 400 тыс., деловая активность снижается. На этом фоне особенно радужно выглядел индекс ведущих экономических индикаторов Confepence Board, достигший максимального уровня с июня 2008 года.

В Европе в центре внимания по-прежнему Испания. На прошедшей неделе состоялось несколько аукционов по размещению государственных облигаций страны. Результаты можно считать успешными: спрос оставался достаточно высоким, доходность по коротким выпускам снизилась, по длинным несколько превысила уровни предыдущего аукциона.

В то время, как большая часть Еврозоны погрязла в долговых проблемах, ситуация в экономике Германии продолжает улучшаться. Так, индекс деловых ожиданий, рассчитываемый Центром экономических исследований ZEW, достиг максимальной отметки с июня 2010 года. А позитивная динамика индекса деловых настроений исследовательского института Ifo сохраняется уже на протяжении 6 месяцев. Отвыкшие от позитива Европейские рынки восприняли представленные данные с воодушевлением.

## Российский рынок

Большую часть недели рынок рублёвого долга оставался в законсервированном состоянии. Инвесторы продолжали следить за движениями на валютном рынке и изменениями в ситуации с ликвидностью, которая в последнее время скорее давила на рынок, нежели поддерживала его. Только в конце недели улучшение настроений на глобальных рынках привнесло некоторое оживление и способствовало росту активности покупателей.

Не сформировалось единой динамики и на российском рынке акций, однако, неделя всё же завершилась в зелёной зоне. В нефтегазовом секторе с результатом +2,8% в лидеры вышли акции Роснефти и Транснефти, чему способствовало урегулирование спорных моментов с китайской стороной, предполагающее последующее погашение существующей задолженности. В дополнение к этому Роснефть объявила о возможном увеличении дивидендных выплат за 2011 год на 20%. Совокупная доля бумаг в фонде Акции сырьевых компаний составляет 9,8%, в фонде Акции – 4,1%. Хорошую динамику продемонстрировал и Новатэк, ключевая позиция наших сырьевых портфелей: +1,3% по итогам недели.

Отлично смотрелись акции Северстали (+3,6%), наша ставка в сегменте чёрной металлургии. Чистая прибыль компании за 2011 год по МСФО составила \$2 млрд. против убытка, полученного годом ранее.

В зелёной зоне завершили неделю Уралкалий и Акрон, наши фавориты в секторе минеральных удобрений. Согласно финансовой отчётности за 2011 год по РСБУ, чистая прибыль последнего выросла в 2,7 раза. Уралкалий в свою очередь хорошо отчитался по итогам 1 квартала.

Несырьевой сектор отстал. Под давлением находились банки и электроэнергетические компании. Порадовать здесь удалось, пожалуй, только бумагам Э.ОН России (+5,7%) и РусГидро (2,7%), входящим в Top-10 наших фондов Акции и Акции несырьевых компаний.

# Альянс РОСНО - Акции

Allianz

РОСНО

Управление Активами

## Информация о фонде

Дата запуска	18.06.2003
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	168,44
СЧА	384 923 851
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3C9
Bloomberg	ALLREQT RU

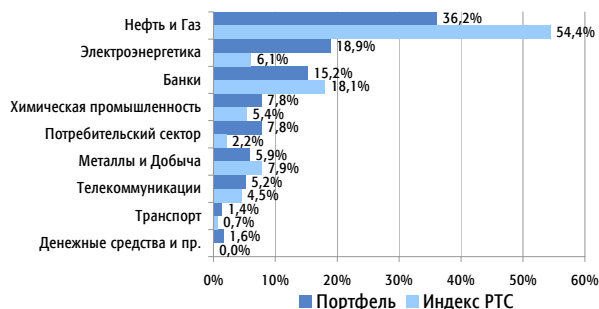
## Инвестиционная стратегия

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.

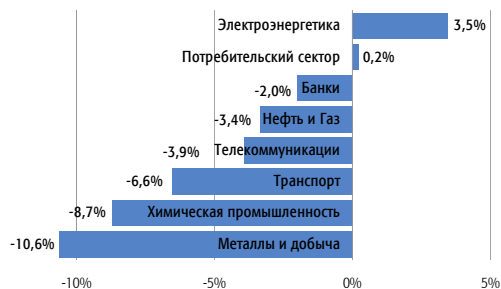
## Доходность фонда

1 месяц	3 месяца	с нач. года	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-3,80	2,97	12,31	11,37	-11,92	117,54	11,75

## Структура фонда по отраслям\*



## Доходность отраслей\*



## Основные позиции, %\*

Сбербанк	14,4
Э.ОН Россия	10,3
Газпром	8,3
Лукойл	7,9
Магнит	7,8
ТНК-ВР	6,7
Акрон	5,4
Новатэк	4,0
Башнефть	3,6
РусГидро	3,5

## Лидеры и аутсайдеры, %\*

Холдинг МРСК	11,2
Э.ОН Россия	8,6
Транснефть, ап	7,9
ТНК-ВР, ап	3,6
Сбербанк, ап	3,5
Северсталь	-9,9
Акрон	-10,3
ОГК-2	-11,4
Банк Возрождение	-13,1
Мечел	-18,4

## Динамика фонда



## Статистика\*

Альфа	1,91%
Бета	0,991
Коэффициент Шарпа	0,452
Волатильность	33,02%
Корреляция с индексом	96,23%
Индекс РТС, руб.	

\* Данные на 31.03.2012

Открытое акционерное общество «Альянс РОСНО Управление Активами» Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-09185-001000 выдана ФСФР России 08.06.2006 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. Вниманию надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.

Приобрести паи, 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, телефонно +7 495 737-3773 или на сайте компании [www.allianzrosno.ru](http://www.allianzrosno.ru).

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, регистрирующий орган ФСФР России.

# Альянс РОСНО – Акции Сырьевых Компаний

Allianz

РОСНО

Управление Активами

## Информация о фонде

Дата запуска	14.06.2007
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	61,76
СЧА	155 953 661
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3A3
Bloomberg	ROSNOAL RU

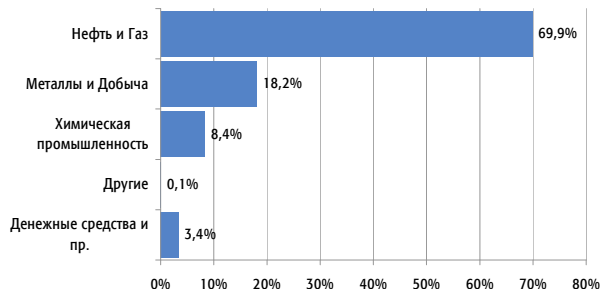
## Инвестиционная стратегия

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.

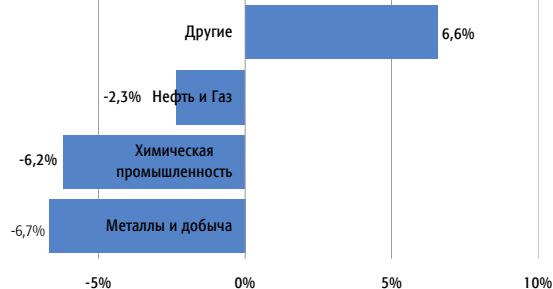
## Доходность фонда, %

1 месяц	3 месяца	с нач года	6 месяцев	1 год	3 года
-4,57	-1,80	5,45	9,19	-9,56	90,85

## Структура фонда по отраслям\*



## Доходность отраслей\*



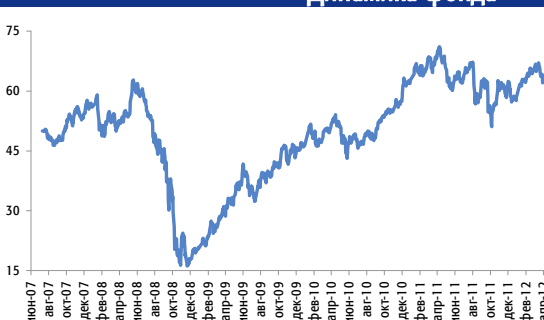
## Основные позиции, %\*

Газпром	12,7
Лукойл	11,8
ТНК-ВР	10,8
Новатэк	9,8
Северсталь	8,9
Башнефть	6,4
Роснефть	6,1
Сургутнефтегаз	5,9
Уралкалий	5,5
Алроса	4,2

## Лидеры и аутсайдеры, %\*

Транснефть, ап	7,9
Сургутнефтегаз, ап	5,1
ТНК-ВР, ап	3,6
Татнефть	1,8
ВСМПО-АВИСМА	-1,3
Газпром	-6,6
Роснефть	-7,4
ММК	-8,0
Северсталь	-9,9
НЛМК	-11,8

## Динамика фонда



## Статистика\*

Альфа	6,46%
Бета	1,006
Коэффициент Шарпа	0,154
Волатильность	34,31%
Корреляция с индексом	95,52%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

\* Данные на 31.03.2012

Открытое акционерное общество «Альянс РОСНО Управление Активами» Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-09185-001000 выдана ФСФР России 08.06.2006 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. Вниманию надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.

Приобрести паи, 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).

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, регистрирующий орган ФСФР России.

# Альянс РОСНО – Акции Несырьевых Компаний

Allianz 

РОСНО

Управление Активами

## Информация о фонде

Дата запуска	14.06.2007
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	44,55
СЧА	204 563 021
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR399
Bloomberg	ROSALNP RU

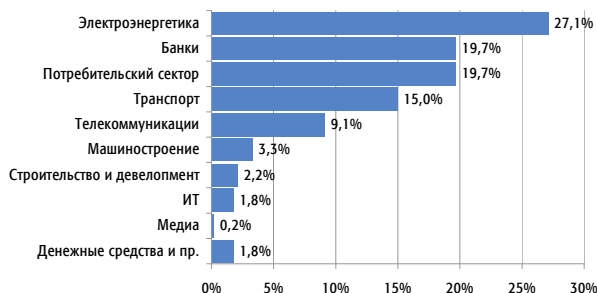
## Инвестиционная стратегия

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.

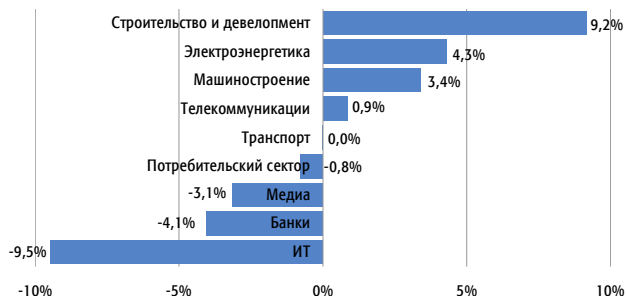
## Доходность фонда, %

1 месяц	3 месяца	с нач года	6 месяцев	1 год	3 года
-3,34	9,49	18,48	12,67	-13,81	136,72

## Структура фонда по отраслям\*



## Доходность отраслей\*



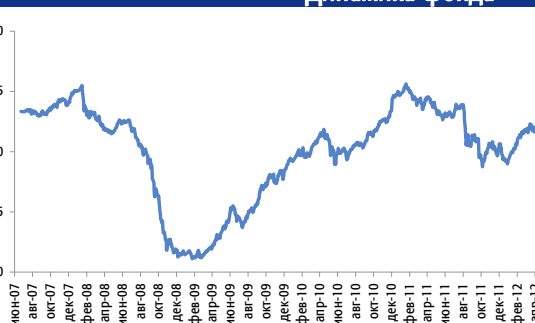
## Основные позиции, %\*

Сбербанк	14,4
Магнит	12,0
Э.ОН Россия	11,4
М.Видео	7,8
Аэрофлот	7,2
МТС	7,8
ДВМП	7,8
РусГидро	5,6
Холдинг МРСК	5,4
ОГК-5	4,8

## Лидеры и аутсайдеры, %\*

Холдинг МРСК	11,2
Соллерс	10,2
Группа ЛСР	10,2
Э.ОН Россия	8,6
ДВМП	6,9
ПИК	-7,3
АФК Система	-7,4
РусГидро	-8,7
Армада	-9,5
Банк Возрождение	-13,1

## Динамика фонда



## Статистика\*

Альфа	6,61%
Бета	0,815
Коэффициент Шарпа	-0,048
Волатильность	35,40%
Корреляция с индексом	93,56%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

\* Данные на 31.03.2012

Открытое акционерное общество «Альянс РОСНО Управление Активами» Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-09185-001000 выдана ФСФР России 08.06.2006 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 паи, 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).

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альянс РОСНО – Акции нессырьевых компаний» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс РОСНО Управление Активами». Регистрационный номер 0847-94127333, дата регистрации: 14 июня 2007 года, регистрирующий орган ФСФР России.

# Альянс РОСНО – Акции Второго Эшелона

Allianz 

РОСНО

Управление Активами

## Информация о фонде

Дата запуска	01.12.2005
Тип фонда**	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	78,77
СЧА	324 470 280
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
Bloomberg	ALLRO2T RU

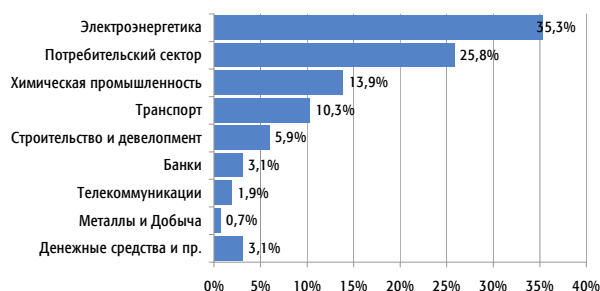
## Инвестиционная стратегия

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.

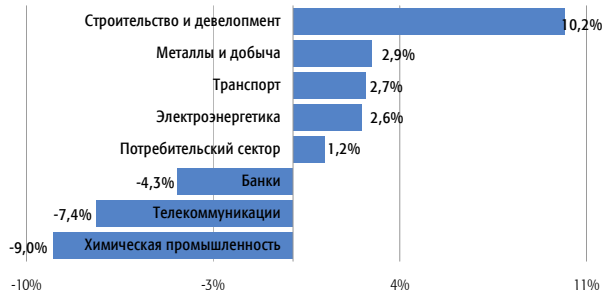
## Доходность фонда, %

1 месяц	3 месяца	с нач года	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-1,88	14,44	14,44	7,85	-23,35	119,11	-13,58

## Структура фонда по отраслям\*



## Доходность отраслей\*



## Основные позиции, %\*

Э.ОН Россия	14,8
Магнит	13,3
М.Видео	9,7
Акрон	9,5
ДВМП	7,4
Группа ЛСР	5,9
РусГидро	5,4
Холдинг МРСК	3,5
Фортум	3,1
ФосАгро	3,1

## Лидеры и аутсайдеры, %\*

Росинтер Ресторантс	23,8
МРСК Волги	18,7
МРСК Центра	14,2
Группа ЛСР	10,2
Э.ОН Россия	8,6
Аэрофлот	-6,6
АФК Система	-7,4
РусГидро	-8,7
Акрон	-10,3
ТГК-9	-11,4

## Динамика фонда



## Статистика\*

Альфа	2,84%
Бета	0,718
Коэффициент Шарпа	0,191
Волатильность	30,34%
Корреляция с индексом	82,70%
Индекс РТС 2, руб.	

\* Данные на 31.03.2012

\*\* Тип фонда «Альянс РОСНО – Акции второго эшелона» изменён с интервального на открытый с 07.09.2011.

Доходность на ежедневной основе рассчитывается для периодов, начиная с 07.09.2011 – даты изменения типа фонда с интервального на открытый.

Открытое акционерное общество «Альянс РОСНО Управление Активами» Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-09185-001000 выдана ФСФР России 08.06.2006 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 паи, 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).

Открытый 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, регистрирующий орган ФСФР России.

# Альянс РОСНО - Максимум

Allianz 

РОСНО

Управление Активами

## Информация о фонде

Дата запуска	08.07.2011
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	46,55
СЧА	33 506 994
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии специдепозитария, регистратора, аудитора	1%

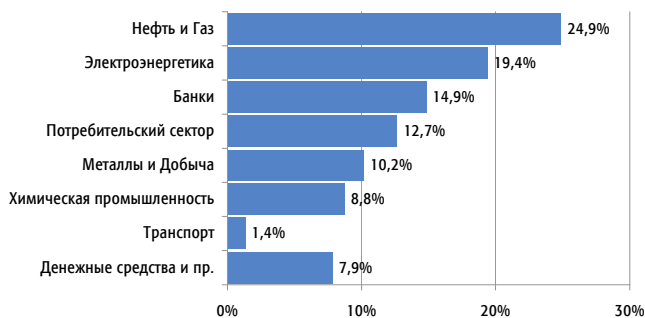
## Инвестиционная стратегия

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, %

1 месяц	3 месяца	с нач года	6 месяцев
-4,47	1,68	9,07	9,58

## Структура фонда по отраслям\*



## Основные позиции, %\*

Сбербанк	14,9
ТНК-ВР	13,6
Магнит	12,7

\* Данные на 31.03.2012

Открытое акционерное общество «Альянс РОСНО Управление Активами» Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-09185-001000 выдана ФСФР России 08.06.2006 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 паи, 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).

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альянс РОСНО – Максимум» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс РОСНО Управление Активами». Регистрационный номер 2128 - 94173913, дата регистрации: 19 мая 2011 года, регистрирующий орган ФСФР России.

# Альянс РОСНО - Сбалансированный

Allianz 

РОСНО

Управление Активами

## Информация о фонде

Дата запуска	01.08.2001
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции, Облигации
Стоимость пая	150,25
СЧА	138 772 606
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	2,95%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR373
Bloomberg	ALLRBLN RU

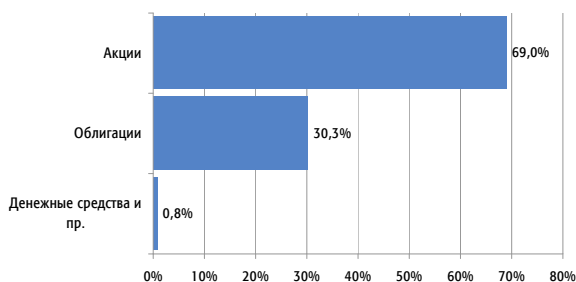
## Инвестиционная стратегия

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.

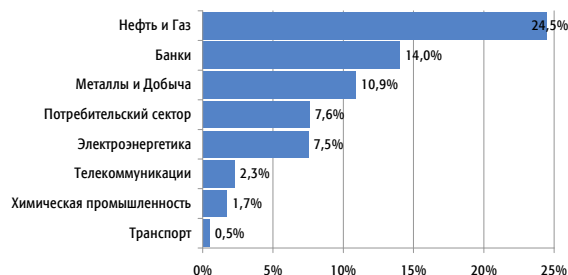
## Доходность фонда, %

1 месяц	3 месяца	с нач года	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-3,13	0,62	5,12	4,51	-10,73	42,86	10,62

## Структура фонда по классам активов\*



## Структура сегмента акций по отраслям\*



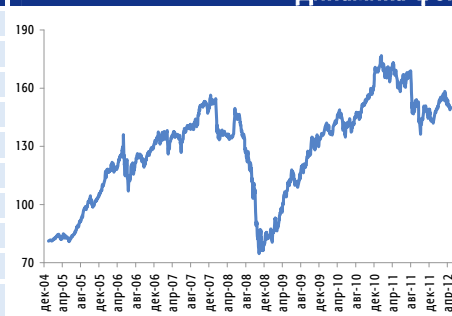
## Основные позиции, %\*

Класс	Актив	Доля (%)
Акции	Сбербанк	14,0
	Газпром	8,6
	Магнит	7,6
	Лукойл	6,5
	Э.ОН Россия	5,1
Облигации	ВТБ	9,9
	Газпромбанк	7,6
	МДМ Банк	4,2
	Россельхозбанк	3,1
	Русфинанс Банк	2,5

## Лидеры и аутсайдеры, %\*

Актив	Доля (%)
Э.ОН Россия	8,6
Сбербанк, ап	3,5
МТС	2,4
Магнит	0,3
Мосэнерго	0,1
Газпром	-6,6
Роснефть	-7,4
РусГидро	-8,7
Северсталь	-9,9
Мечел	-18,4

## Динамика фонда



## Статистика\*

Альфа	-1,22%
Бета	0,966
Коэффициент Шарпа	0,217
Волатильность	17,12%
Корреляция с индексом	94,11%
50% Индекс РТС, руб. / 50% Индекс КО ММВБ	

\* Данные на 31.03.2012

Открытое акционерное общество «Альянс РОСНО Управление Активами» Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-09185-001000 выдана ФСФР России 08.06.2006 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 паи, 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).

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, регистрирующий орган ФСФР России.

# Альянс РОСНО - Облигации

Allianz 

РОСНО

Управление Активами

## Информация о фонде

Дата запуска	18.06.2003
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Облигации
Стоимость пая	90,21
СЧА	177 852 112
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1,18%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR365
Bloomberg	ALBONDS RU

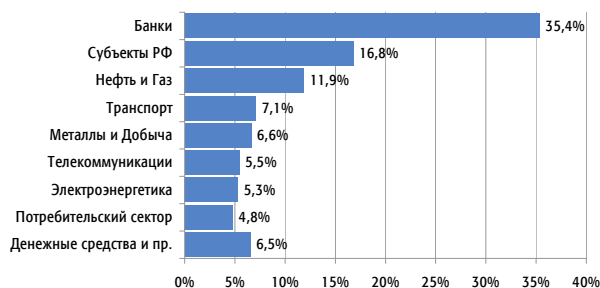
## Инвестиционная стратегия

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.

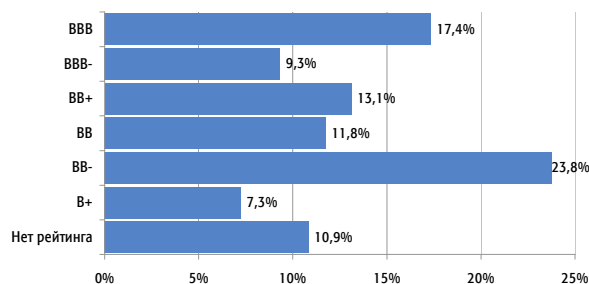
## Доходность фонда, %

1 месяц	3 месяца	с нач года	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
0,58	2,60	3,26	4,52	5,29	38,38	31,04

## Структура фонда по отраслям\*



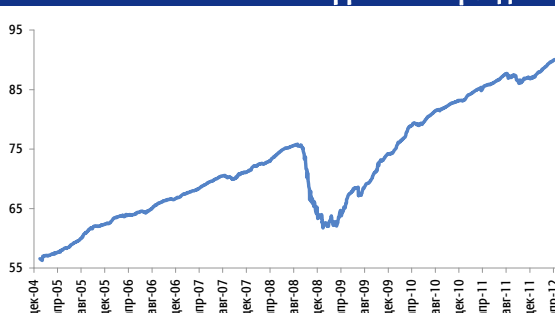
## Структура фонда по рейтингу\*



## Основные позиции, %\*

Альфа-Банк	6,3
Башнефть	6,0
Газпром нефть	5,9
НОМОС-БАНК	5,6
МТС	5,5
РЖД	5,4
Магнит	4,8
Республика Удмуртия	4,8
Нижегородская область	4,6
МДМ Банк	4,5

## Динамика фонда



## Статистика\*

Дюрация	686
Средний рейтинг	BB-
Волатильность	5,27%
Корреляция с индексом	82,52%
Индекс КО ММВБ с учётом купонного дохода	

\* Данные на 31.03.2012

Открытое акционерное общество «Альянс РОСНО Управление Активами» Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-09185-001000 выдана ФСФР России 08.06.2006 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 паи, 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, телефон +7 495 737-3773 или на сайте компании [www.allianzrosno.ru](http://www.allianzrosno.ru).

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, регистрирующий орган ФСФР России.



# Альянс РОСНО – Государственные Облигации

Allianz 

РОСНО

Управление Активами

## Информация о фонде

Дата запуска	22.01.2010
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Облигации
Стоимость пая	51,50
СЧА	68 057 990
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
Bloomberg	ALPENRS RU

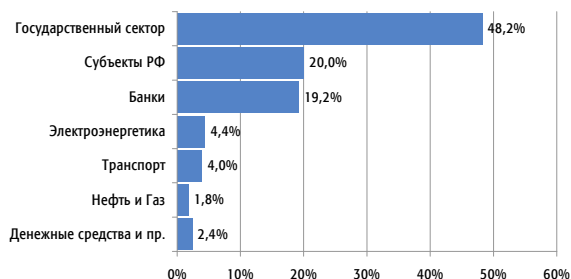
## Инвестиционная стратегия

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.

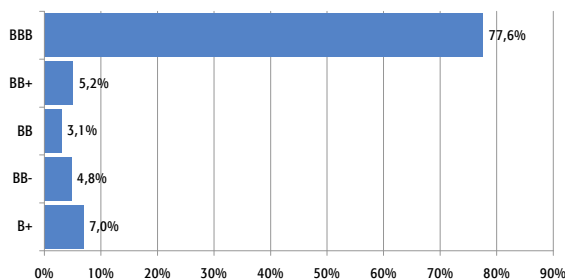
## Доходность фонда, %

1 месяц	3 месяца	с нач года	6 месяцев	1 год
0,41	1,36	1,98	3,06	4,00

## Структура фонда по отраслям\*



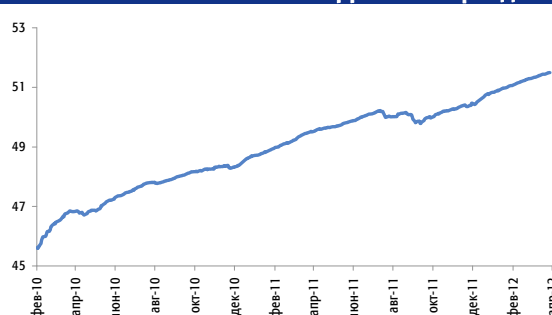
## Структура фонда по рейтингу\*



## Основные позиции, %\*

Минфин РФ	48,2
Россельхозбанк	13,8
ВТБ	5,5
Московская область	4,8
Республика Удмуртия	4,6
Тверская область	4,5
ФСК ЕЭС	4,4
РЖД	4,0
Саха (Якутия)	3,1
Газпром	1,8

## Динамика фонда



## Статистика\*

Дюрация	298
Средний рейтинг	BBB-
Волатильность	0,79%
Корреляция с индексом	39,76%
Ставка 6-месячного депозита в высоконадёжном банке	

\* Данные на 31.03.2012

Открытое акционерное общество «Альянс РОСНО Управление Активами» Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-09185-001000 выдана ФСФР России 08.06.2006 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 паи, 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, телефон +7 495 737-3773 или на сайте компании [www.allianzrosno.ru](http://www.allianzrosno.ru).

Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Альянс РОСНО – Государственные облигации» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс РОСНО Управление Активами». Регистрационный номер 0424–79363131, дата регистрации: 17 ноября 2005 года, регистрирующий орган ФСФР России.