

# Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов Альянс РОСНО Управление Активами

Период с 14.12.2007 по 21.12.2007



РОСНО

Asset Management

Фонд	Изменение за неделю, %	Изменение за 1 мес., %	Изменение за 3 мес., %	Изменение за 6 мес., %	Изменение за 1 год, %	Изменение за 2 года, %	Изменение за 3 года, %
Альянс РОСНО-Облигации	0,06%	0,53%	2,19%	2,19%	6,75%	14,36%	27,57%
Альянс РОСНО-Облигации корпораций	0,04%	0,69%	2,19%	2,73%	6,95%		
Альянс РОСНО-Сбалансированный	0,09%	3,38%	4,97%	10,81%	14,30%	42,29%	94,45%
Альянс РОСНО-Акции	1,10%	5,89%	12,99%	14,60%	9,21%	60,71%	209,13%
Альянс РОСНО-Акции сырьевых компаний	0,84%	6,68%	14,35%				
Альянс РОСНО-Акции несырьевых компаний	1,68%	6,25%	9,91%				
Альянс РОСНО-Акции второго эшелона*		-0,21%	3,67%	8,65%	44,40%		

Курсы валют	Значение	за неделю, %
USD/RUR	24,7529	1,33%
EUR/RUR	35,5501	-1,09%
EUR/USD	1,4357	-0,43%

Фондовые индексы	Значение	за неделю, %
RTS	2296,09	1,17%
RTS 2	2520,98	0,66%

Еврооблигации	Значение	за неделю, б.п.
UST-10	4,17%	7 б.п.
RF-30	5,54%	3 б.п.

## Мировые рынки

Выходящая на прошлой неделе экономическая статистика США была противоречивой. Опубликованный в понедельник индекс активности в обрабатывающем секторе США снизился более, чем в два раза, при этом дефицит счета текущих операций по итогам третьего квартала сократился.

Наибольшую значимость для инвесторов имели данные, вышедшие в четверг и пятницу. Рост ВВП США в III квартале 2007 года составил 4,9% по сравнению с аналогичным периодом 2006 года. Число первичных обращений за пособиями по безработице выросло на 12 тыс. и составило 346 тыс. при прогнозируемых 335 тыс.

Личные доходы в США в ноябре текущего года выросли на 0,4% по сравнению с 0,2% в предыдущем месяце. Рост личного потребления превысил прогнозы аналитиков, составив 1,1% при оценках 0,6% и предыдущих 0,4% в октябре. Базовый ценовой индекс, отражающий личное потребление и не учитывающий цены на энергоносители и продукты питания в ноябре продемонстрировал рост на 0,2%, что оказалось лучше ожиданий.

На прошлой неделе были опубликованы финансовые результаты крупнейшей инвестиционной банковской группы Goldman Sachs стали хорошей новостью – чистая прибыль банка за 2006-2007 финансовый год, окончившийся 30 ноября, составила 11,6 млрд долл, превысив прогнозы аналитиков.

В среду о квартальных убытках, обусловленных списанием \$9,4 млрд, связанным с кризисом в секторе ипотечного кредитования, сообщил Morgan Stanley. Потери банка Bear Stearns составили \$1,9 млрд. долларов.

## Рынок облигаций

На американском долговом рынке на прошлой неделе не было единой тенденции. На фоне неблагоприятных новостей крупнейших инвестиционных банков и противоречивой экономической статистики доходности US Treasuries снижались с 4,23% до 4,05% по десятилетним бумагам. Статистика инфляции, опубликованная в пятницу, оказала давление на рынок и ставки выросли до 4,17%.

Доходности российских еврооблигаций несколько снизились вслед за базовыми активами, спред еврооблигаций Россия-30 к КО США расширился до 137 б.п. В целом в преддверии рождественских праздников активность на внешнем долговом рынке была низкой.

Котировки бумаг на внутреннем долговом рынке двигались разнонаправленно, денежная ликвидность находилась на достаточно высоком уровне, несмотря на ограниченное влияние налогового периода. Ставки overnight оставались в диапазоне 2-4%. Активность торгов на внутреннем долговом рынке снижалась по мере приближения праздников.

## Рынок акций

Индекс РТС по итогам недели вырос на 0,66%, вплотную приблизившись к уровню 2300 пунктов. Движение рынка в течение недели изменялось под влиянием противоречивого внешнего новостного фона и внутренних факторов.

Цены на нефть за прошедшую неделю выросли до 92,46 долларов за баррель. Факторами колебаний котировок в течение недели были сильные снегопады на северо-востоке США и вторжение турецких войск в Северный Ирак для проведения боевой операции против курдских повстанцев. Публикация данных министерства энергетики США об очередном сокращении запасов нефти и нефтепродуктов и в целом обнадежившая экономическая статистика способствовали росту цен на нефть.

Среди акций компаний нефтяного сектора лидером были бумаги Газпром нефти, прибавившие за неделю почти 7%.

Интерес к бумагам "Газпром нефти" на этой неделе поддерживался рядом позитивных событий. Так, в середине прошлой недели появилась информация о возможном приобретении этой компанией 50 процентов акций "Томскнефти" у компании "Роснефть". Кроме того, компания опубликовала отчетность по US GAAP за 9 мес. 2007 г., показав высокую рентабельность относительно компаний нефтяной отрасли, - рентабельность по EBITDA – 28,3%, чистой прибыли – 19,2%. Также рынок положительно отреагировал на новости о том, что "Газпром нефть" начала поставки нефтепродуктов для морского транспорта. Это позволит компании увеличить долю розничных продаж через собственную сбытовую сеть и обеспечит получение дополнительной прибыли от розничной реализации.

Хороший рост показали акции Норильского Никеля (+6%), спрос на которые был обусловлен корпоративными новостями и сильным их падением в предыдущие дни.

К концу прошлой недели появились новости о разделе активов "Норильского никеля", а именно отказе Интерроса от покупки блокирующего пакета 25 процентов плюс 1 акция, и последующего заявления РусАла о вступлении в силу соглашения о покупке блока пакета акций "Норникеля" у группы "Онэксим". Так же РУСАЛ распространил сообщение, в котором говорится, что компания намерена создать первую в России диверсифицированную горнометаллургическую компанию глобального масштаба.

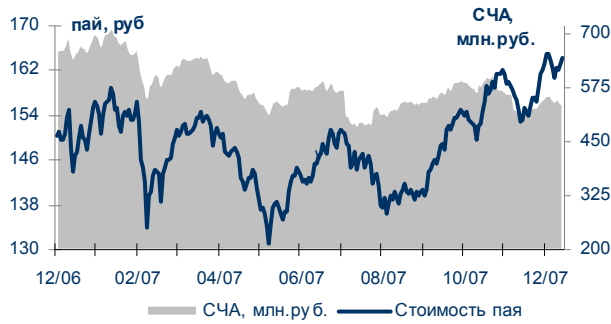
Хорошо чувствовали себя бумаги банковского сектора, особенно ВТБ, акции которого выросли более, чем на 6% благодаря ожиданиям выхода положительной финансовой отчетности.

\* На 30.11.2007, стоимость пая рассчитывается ежемесячно

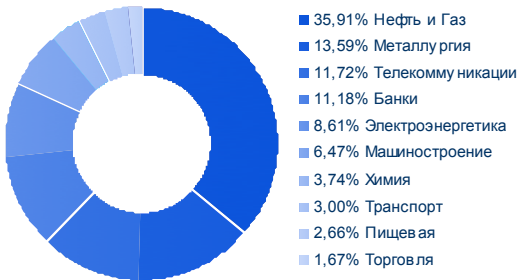
# Данные по фондам

## Альянс РОСНО - Акции

Динамика СЧА и стоимости пая за год

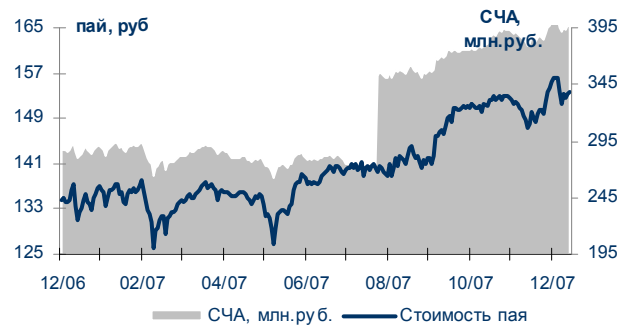


Структура фонда по отраслям

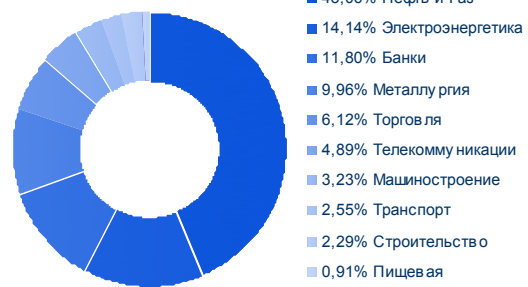


## Альянс РОСНО – Сбалансированный

Динамика СЧА и стоимости пая за год

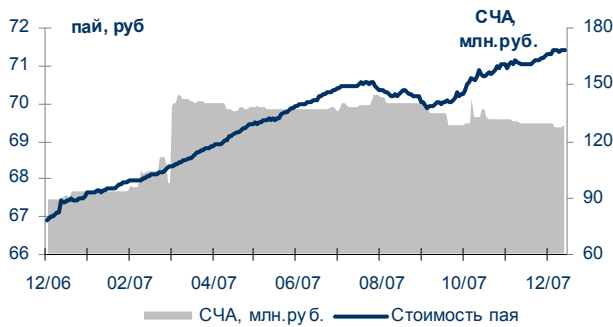


Структура фонда по отраслям

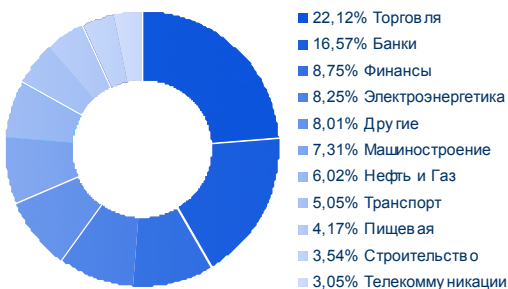


## Альянс РОСНО – Облигации

Динамика СЧА и стоимости пая за год

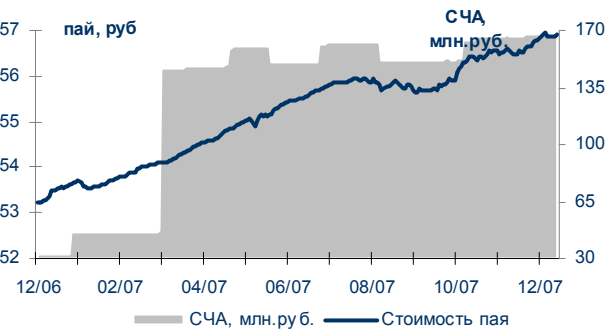


Структура фонда по отраслям

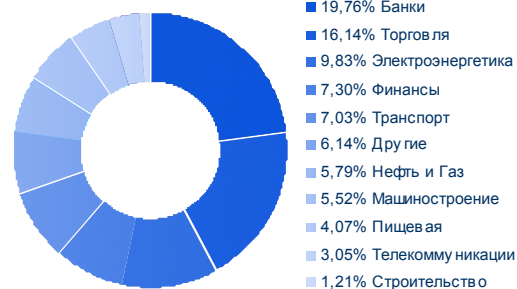


## Альянс РОСНО – Облигации корпораций

Динамика СЧА и стоимости пая за год



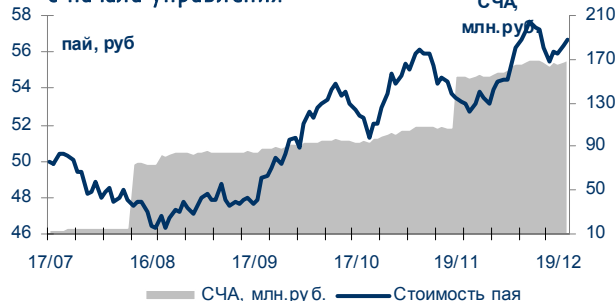
Структура фонда по отраслям



## Данные по фондам

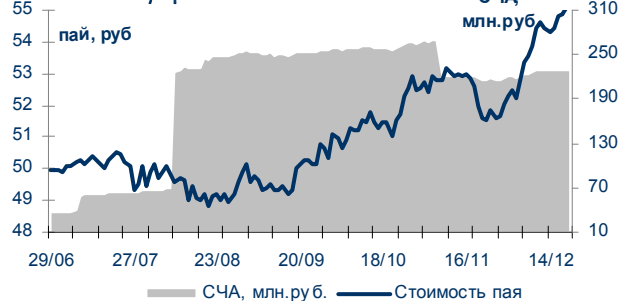
### Альянс РОСНО – Акции сырьевых компаний

Динамика СЧА и стоимости пая с начала управления

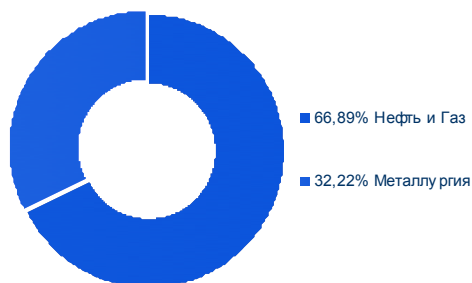


### Альянс РОСНО – Акции несырьевых компаний

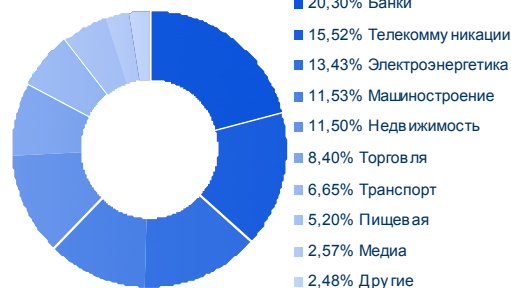
Динамика СЧА и стоимости пая с начала управления



Структура фонда по отраслям

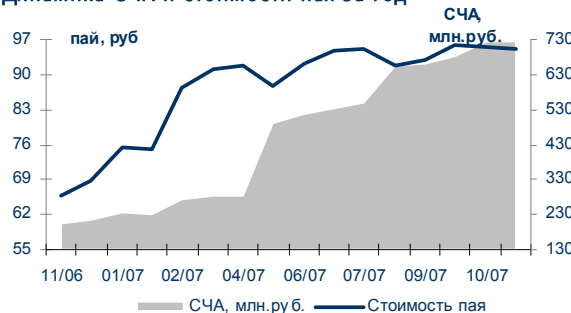


Структура фонда по отраслям



### Альянс РОСНО – Акции второго эшелона\*

Динамика СЧА и стоимости пая за год



Структура фонда по отраслям



\* На 30.11.2007

ОПИФ «Альянс РОСНО – Акции» регистрационный номер 0118–14241730, дата регистрации: 18 июня 2003 года.  
 ОПИФ «Альянс РОСНО – Облигации» регистрационный номер 0119–14241658, дата регистрации: 18 июня 2003 года.  
 ОПИФ «Альянс РОСНО – Сбалансированный» регистрационный номер 0060–56716383, дата регистрации: 1 августа 2001 года.  
 ОПИФ «Альянс РОСНО – Облигации корпораций» регистрационный номер 0424–79363131, дата регистрации: 17 ноября 2005 года.  
 ИПИФ «Альянс РОСНО – Акции второго эшелона» регистрационный номер 0428–79386770, дата регистрации: 1 декабря 2005 года.

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.;  
 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.

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.