

Отчет о результатах управления инвестиционными портфелями, находящимися в доверительном управлении ОАО «Альянс РОСНО Управление Активами».

Allianz 

РОСНО

Управление Активами

В данном отчете представлены результаты управления инвестиционными портфелями, находящимися в доверительном управлении ОАО «Альянс РОСНО Управление Активами». Оценка эффективности инвестиций проведена в соответствии с международными стандартами Global Investment Performance Standards (GIPS).

Стандарты Global Investment Performance Standards (GIPS®) признаны мировым инвестиционным сообществом для представления результатов управления активами в формате, обеспечивающем сопоставимость, полноту и прозрачность информации.

Основной единицей представления эффективности управления активами является композит - объединение в определенную группу инвестиционных портфелей, имеющих общую стратегию инвестирования и сходное соотношение риска и доходности.

1. Композит «Голубые фишки»

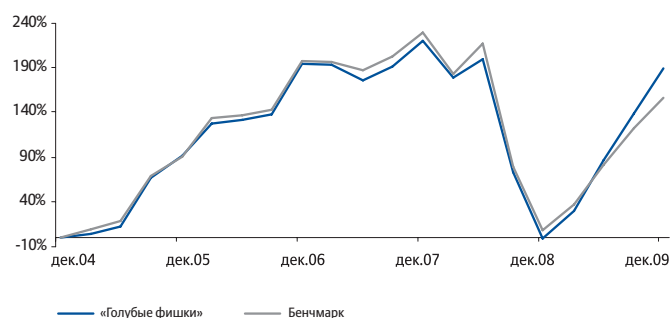
Allianz

РОСНО

Управление Активами

	Доходность композита за период	Доходность бенчмарка за период	Количество портфелей, входящих в композит	Дисперсия** доходности композита	Объем активов портфелей, входящих в композит, млн. рублей***	Общий объем активов под управлением компании, млн. рублей
2009 г.	190,5%	135,3%	3	9,77%	233	15 588
4 квартал 2009 г.	20,8%	15,7%	3		233	15 588
2008 год	-68,9%	-67,0%	5	1,73%	114	15 699
2007 год	8,6%	10,9%	5	3,04%	534	18 108
2006 год	54,0%	56,4%	6	-	858	11 686
2005 год*	91,7%	90,2%	5	-	189	14 398
2004 год	-	-	2		43	4 241
С начала управления	189,5%	156,4%				
С начала управления, % годовых	23,7%	20,7%				

Динамика доходности композита



Базовая инвестиционная декларация

Инвестиционные инструменты	Акции и денежные средства	до 100%
Валюта	Рубли РФ	100%

Бенчмарк – Индекс РТС

Дата создания – 1.10.2004

Минимальная сумма – 10 миллионов рублей****

Потенциальные клиенты

- Готовы инвестировать на срок более двух лет
- Склонны к риску и готовы принять временное снижение стоимости портфеля
- Предпочитают активное управление портфелем
- Отдают предпочтение наиболее ликвидным акциям

Принципы управления

Активы инвестируются в акции крупнейших российских компаний, обладающие наибольшим потенциалом роста стоимости. Выбор акций основывается на фундаментальном анализе. В портфель включаются компании, недооцененные рынком или обладающие высоким потенциалом роста стоимости бизнеса. При управлении используется сочетание макроэкономического анализа рынков и анализа конкретных акций и отраслей.

Преимущества стратегии

Принимая краткосрочные колебания фондового рынка, инвесторы выигрывают за счет долгосрочного потенциала крупнейших российских компаний

Основные риски

Возможны значительные изменения доходности портфеля в течение периода управления, как в позитивную, так и в негативную сторону.

Результаты управления

Доходность композита «Голубые фишки» с 31.12.2004 составила 189,5%.

Доходность указана в рублях РФ до вычета вознаграждения управляющего. Доходность композита рассчитывается как взвешенная по стоимости активов входящих в него портфелей в начале каждого квартала.

* С момента появления первого портфеля, включенного в данный композит, если активы в составе композита появились позже, чем 31.12.2004.
** Дисперсия показывает степень разброса показателей доходности отдельных портфелей в композите. Дисперсия доходности портфелей рассчитывается по показателям годовой доходности среди портфелей, входящих в композит в течение всего календарного года. Если число таких портфелей меньше 2, то дисперсия по ним не рассчитывается.

2005г. – дисперсия рассчитывается как взвешенная по стоимости активов портфелей, входящих в композит с 31.12.2004 по 31.12.2005.

2006г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2005 по 31.12.2006.

2007г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2006 по 31.12.2007.

2008г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2007 по 31.12.2008.

2009г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2008 по 31.12.2009.

*** На конец периода.

**** В расчете участвуют портфели, сумма активов которых больше, чем 1 миллион рублей. Новые портфели включаются в композит, если размер их активов превышает указанный уровень.

Доходность портфелей рассчитывается взвешенной во времени на ежедневной основе (Time Weighted Return).

2. Композит «Акции второго эшелона»

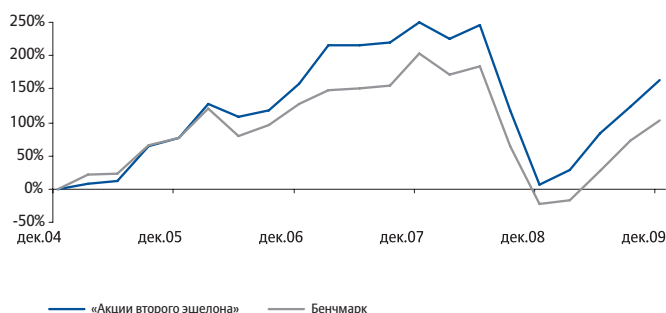
Allianz

РОСНО

Управление Активами

	Доходность композита за период	Доходность бенчмарка за период	Количество портфелей, входящих в композит	Дисперсия** доходности композита	Объем активов портфелей, входящих в композит, млн. рублей***	Общий объем активов под управлением компании, млн. рублей
2009 г.	147,3%	168,0%	7	19,86%	649	15 588
4 квартал 2009 г.	17,1%	17,4%	7		649	15 588
2008 год	-69,6%	-75,0%	8	4,32%	286	15 699
2007 год	35,8%	33,1%	13	11,53%	1 267	18 108
2006 год	46,6%	29,9%	15	13,39%	480	11 686
2005 год*	75,9%	75,5%	14	13,44%	263	14 398
2004 год	-	-	3		15	4 241
С начала управления	162,9%	102,9%				
С начала управления, % годовых	21,3%	15,2%				

Динамика доходности композита



Дата создания – 1.10.2004

Минимальная сумма – 10 миллионов рублей****

Потенциальные клиенты

- Являются долгосрочными инвесторами
- Имеют инвестиционный горизонт 3 года и более
- Не имеют потребности в высокой ликвидности портфеля
- Принимают краткосрочные колебания рынка акций

Принципы управления

Активы инвестируются в акции компаний малой и средней капитализации в расчёте на существенный рост стоимости в долгосрочной перспективе. Выбор акций основан на фундаментальном анализе. При управлении используется сочетание макроэкономического анализа рынков и анализа конкретных акций и отраслей.

Преимущества стратегии

Принимая ограниченную ликвидность и вероятность временного снижения стоимости вложенных средств, инвесторы выигрывают за счет более высокой потенциальной доходности акций компаний малой капитализации, существенно недооцененных рынком или имеющих наибольший потенциал роста бизнеса.

Основные риски

- Возможны значительные изменения доходности портфеля в течение периода управления, как в позитивную, так и в негативную сторону
- Риски корпоративного управления
- Ограниченная ликвидность

Результаты управления

Доходность композит «Акции второго эшелона»¹ с 31.12.2004 составила 162,9%

Базовая инвестиционная декларация

Инвестиционные инструменты	Акции и денежные средства	до 100%
Валюта	Рубли РФ	100%

Бенчмарк – Индекс РТС 2

Доходность указана в рублях РФ до вычета вознаграждения управляющего. Доходность композита рассчитывается как взвешенная по стоимости активов входящих в него портфелей в начале каждого квартала.

* С момента появления первого портфеля, включенного в данный композит, если активы в составе композита появились позже, чем 31.12.2004.

** Дисперсия показывает степень разброса показателей доходности отдельных портфелей в композите. Дисперсия доходности портфелей рассчитывается по показателям годовой доходности среди портфелей, входящих в композит в течение всего календарного года. Если число таких портфелей меньше 2, то дисперсия по ним не рассчитывается.

2005г. – дисперсия рассчитывается как взвешенная по стоимости активов портфелей, входящих в композит с 31.12.2004 по 31.12.2005.

2006г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2005 по 31.12.2006.

2007г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2006 по 31.12.2007.

2008г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2007 по 31.12.2008.

2009г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2008 по 31.12.2009.

*** На конец периода.

**** В расчете участвуют портфели, сумма активов которых больше, чем 1 миллион рублей. Новые портфели включаются в композит, если размер их активов превышает указанный уровень.

Доходность портфелей рассчитывается взвешенной во времени на ежедневной основе (Time Weighted Return).

3. Композит «Облигации»

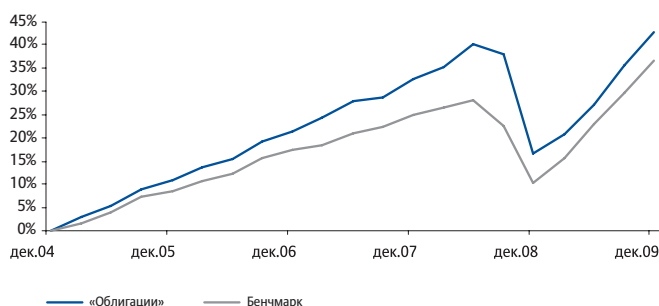
Allianz

РОСНО

Управление Активами

	Доходность композита за период	Доходность бенчмарка за период	Количество портфелей, входящих в композит	Дисперсия** доходности композита	Объем активов портфелей, входящих в композит, млн. рублей***	Общий объем активов под управлением компании, млн. рублей
2009 г.	22,4%	23,7%	1		391	15 588
4 квартал 2009 г.	5,2%	5,2%	1		391	15 588
2008 год	-12,1%	-11,7%	2		341	15 699
2007 год	9,4%	6,5%	2		239	18 108
2006 год	9,4%	8,1%	3	-	99	11 686
2005 год*	11,0%	8,6%	3	1,99%	79	14 398
2004 год	-	-	4		60	4 241
С начала управления	42,8%	36,5%				
С начала управления, % годовых	7,4%	6,4%				

Динамика доходности композита



Базовая инвестиционная декларация

Инвестиционные инструменты	Облигации и денежные средства	до 100%
Валюта	Рубли РФ	100%

Бенчмарк – Индекс корпоративных облигаций MMBB с учетом купонного дохода, до 31.12.2006 - Индекс TRI High Grade

Дата создания – 1.10.2004

Минимальная сумма – 10 миллионов рублей****

Потенциальные клиенты

- Ориентируются на срок вложений около одного года
- Стремятся получить доходность, сопоставимую с банковскими депозитами при большей ликвидности и более диверсифицированном риске

Принципы управления

Управление основано на выборе облигаций, выпущенных эмитентами хорошего кредитного качества и позволяющих обеспечить высокий уровень ликвидности портфеля. Управление строится на сочетании анализа финансового состояния эмитентов и макроэкономического анализа темпов роста ВВП, инфляции, процентных ставок, ликвидности и других показателей.

Преимущества стратегии

Ликвидность и диверсифицированный кредитный риск

Основные риски

- Возможность изменения уровня процентных ставок
- Возможность ухудшения кредитного качества эмитентов

Результаты управления

Доходность композита «Облигации»² с 31.12.2004 составила 42,8%.

¹ Доходность указана в рублях РФ до вычета вознаграждения управляющего. Доходность композита рассчитывается как взвешенная по стоимости активов входящих в него портфелей в начале каждого квартала.

² С момента появления первого портфеля, включенного в данный композит, если активы в составе композита появились позже, чем 31.12.2004.

³ Дисперсия показывает степень разброса показателей доходности отдельных портфелей в композите. Дисперсия доходности портфелей рассчитывается по показателям годовой доходности среди портфелей, входящих в композит в течение всего календарного года. Если число таких портфелей меньше 2, то дисперсия по ним не рассчитывается.

2005г. – дисперсия рассчитывается как взвешенная по стоимости активов портфелей, входящих в композит с 31.12.2004 по 31.12.2005.

2006г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2005 по 31.12.2006.

2007г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2006 по 31.12.2007.

2008г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2007 по 31.12.2008.

2009г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2008 по 31.12.2009.

⁴ На конец периода.

⁵ В расчете участвуют портфели, сумма активов которых больше, чем 1 миллион рублей. Новые портфели включаются в композит, если размер их активов превышает указанный уровень.

Доходность портфелей рассчитывается взвешенной во времени на ежедневной основе (Time Weighted Return).

4. Композит «Сбалансированный Консервативный»

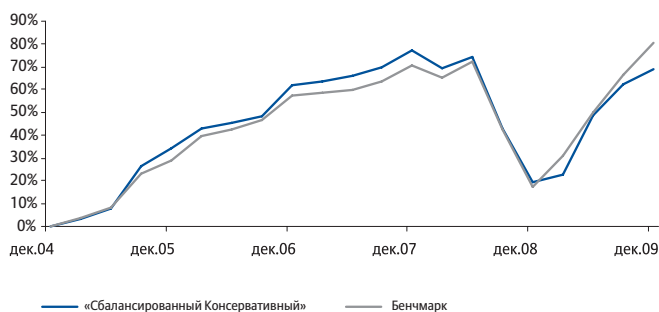
Allianz

РОСНО

Управление Активами

	Доходность композита за период	Доходность бенчмарка за период	Количество портфелей, входящих в композит	Дисперсия** доходности композита	Объем активов портфелей, входящих в композит, млн. рублей***	Общий объем активов под управлением компании, млн. рублей
2009 г.	41,5%	53,6%	3	2,75%	101	15 588
4 квартал 2009 г.	4,1%	8,6%	3		101	15 588
2008 год	-32,6%	-31,2%	4	4,47%	75	15 699
2007 год	9,6%	8,4%	7	0,33%	156	18 108
2006 год	20,4%	22,1%	28	2,36%	548	11 686
2005 год*	34,3%	29,0%	37	5,46%	543	14 398
2004 год	-	-	6		254	4 241
С начала управления	69,0%	80,4%				
С начала управления, % годовых	11,1%	12,5%				

Динамика доходности композита



Базовая инвестиционная декларация

Инвестиционные инструменты	Акции	до 50%
	Облигации и денежные средства	до 100%
Валюта	Рубли РФ	100%

Бенчмарк – 30% Индекс РТС/70% Индекс корпоративных облигаций ММВБ с учетом купонного дохода (до 31.12.2006 – 70% TRI High Grade)

Структура бенчмарка соответствует данному соотношению на каждый день

Дата создания – 1.10.2004

Минимальная сумма – 10 миллионов рублей****

Потенциальные клиенты

- Инвестируют на срок более одного года
- Склонны к умеренному риску
- Предпочитают активное управление соотношением акций и облигаций в портфеле

Принципы управления

Управление строится на сочетании выбора конкретных акций и облигаций совместно с определением их соотношения в портфеле. При выборе акций основную роль играет фундаментальный анализ, облигаций – кредитный анализ эмитентов, их соотношение зависит от оценки перспектив относительного движения рынков, основанной на макроэкономическом анализе.

Преимущества стратегии

- Возможность гибко реагировать на изменение конъюнктуры финансовых рынков
- Возможность выигрывать за счет краткосрочных и среднесрочных колебаний фондового рынка, изменяя структуру портфеля в пользу акций или облигаций, при этом выбирая лучшие из акций и облигаций
- Поддержание баланса риска и доходности за счёт инвестиций в инструменты наиболее качественных эмитентов

Основные риски

Возможны изменения доходности портфеля в течение периода управления, как в позитивную, так и в негативную сторону.

Результаты управления

Доходность композита «Сбалансированный Консервативный»³ с 31.12.2004 составила 69%.

Доходность указана в рублях РФ до вычета вознаграждения управляющего. Доходность композита рассчитывается как взвешенная по стоимости активов входящих в него портфелей в начале каждого квартала.

* С момента появления первого портфеля, включенного в данный композит, если активы в составе композита появились позже, чем 31.12.2004.

** Дисперсия показывает степень разброса показателей доходности отдельных портфелей в композите. Дисперсия доходности портфелей рассчитывается по показателям годовой доходности среди портфелей, входящих в композит в течение всего календарного года. Если число таких портфелей меньше 2, то дисперсия по ним не рассчитывается.

2005г. – дисперсия рассчитывается как взвешенная по стоимости активов портфелей, входящих в композит с 31.12.2004 по 31.12.2005.

2006г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2005 по 31.12.2006.

2007г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2006 по 31.12.2007.

2008г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2007 по 31.12.2008.

2009г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2008 по 31.12.2009.

*** На конец периода.

**** В расчете участвуют портфели, сумма активов которых больше, чем 1 миллион рублей. Новые портфели включаются в композит, если размер их активов превышает указанный уровень.

Доходность портфелей рассчитывается взвешенной во времени на ежедневной основе (Time Weighted Return).

5. Композит «Сбалансированный Агрессивный»

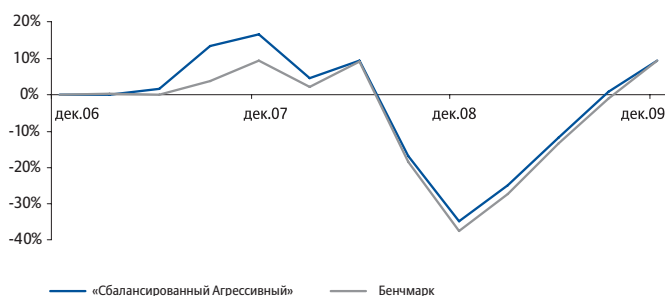
Allianz

РОСНО

Управление Активами

	Доходность композита за период	Доходность бенчмарка за период	Количество портфелей, входящих в композит	Дисперсия** доходности композита	Объем активов портфелей, входящих в композит, млн. рублей***	Общий объем активов под управлением компании, млн. рублей
2009 г.	67,8%	75,5%	4	2,34%	232	15 588
4 квартал 2009 г.	8,7%	10,8%	4		232	15 588
2008 год	-44,1%	-43,0%	6	3,17%	195	15 699
2007 год	16,7%	9,4%	12	5,41%	740	18 108
С начала управления	9,4%	9,4%				
С начала управления, % годовых	3,0%	3,0%				

Динамика доходности композита



Базовая инвестиционная декларация

Инвестиционные инструменты	Акции	до 100%
	Облигации и денежные средства	до 100%
Валюта	Рубли РФ	100%

Бенчмарк – 50% Индекс РТС / 50% Индекс корпоративных облигаций ММВБ с учетом купонного дохода (до 31.12.2006 – 50% Индекс TRI High Grade)

Структура бенчмарка соответствует данному соотношению на каждый день

Дата создания – 1.05.2006

Минимальная сумма – 10 миллионов рублей****

Потенциальные клиенты

- Готовы инвестировать на срок более одного года
- Склонны к риску и готовы принять временное снижение стоимости портфеля
- Предпочитают активное управление соотношением акций и облигаций в портфеле

Принципы управления

Управление портфелями, входящими в композит, строится на сочетании выбора конкретных акций и облигаций совместно с определением их соотношения в портфеле. При выборе акций основную роль играет фундаментальный анализ, облигаций - кредитный анализ эмитентов, их соотношение зависит от оценки перспектив относительного движения рынков, основанной на макроэкономическом анализе.

Преимущества стратегии

- Возможность гибко реагировать на изменение конъюнктуры финансовых рынков
- Возможность выигрывать за счет краткосрочных и среднесрочных колебаний фондового рынка, изменяя структуру портфеля в пользу акций или облигаций, при этом выбирая лучшие из акций и облигаций
- Поддержание баланса риска и доходности за счёт инвестиций в инструменты наиболее качественных эмитентов

Основные риски

Возможны изменения доходности портфеля в течение периода управления, как в позитивную, так и в негативную сторону

Результаты управления

Доходность композита «Сбалансированный агрессивный» с начала управления составила 9,4%.

Доходность указана в рублях РФ до вычета вознаграждения управляющего. Доходность композита рассчитывается как взвешенная по стоимости активов входящих в него портфелей в начале каждого квартала.

* С момента появления первого портфеля, включенного в данный композит, если активы в составе композита появились позже, чем 31.12.2004.

** Дисперсия показывает степень разброса показателей доходности отдельных портфелей в композите. Дисперсия доходности портфелей рассчитывается по показателям годовой доходности среди портфелей, входящих в композит в течение всего календарного года. Если число таких портфелей меньше 2, то дисперсия по ним не рассчитывается.

2005г. – дисперсия рассчитывается как взвешенная по стоимости активов портфелей, входящих в композит с 31.12.2004 по 31.12.2005.

2006г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2005 по 31.12.2006.

2007г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2006 по 31.12.2007.

2008г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2007 по 31.12.2008.

2009г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2008 по 31.12.2009.

*** На конец периода.

**** В расчете участвуют портфели, сумма активов которых больше, чем 1 миллион рублей. Новые портфели включаются в композит, если размер их активов превышает указанный уровень.

Доходность портфелей рассчитывается взвешенной во времени на ежедневной основе (Time Weighted Return).

6. Композит «Страховые резервы»

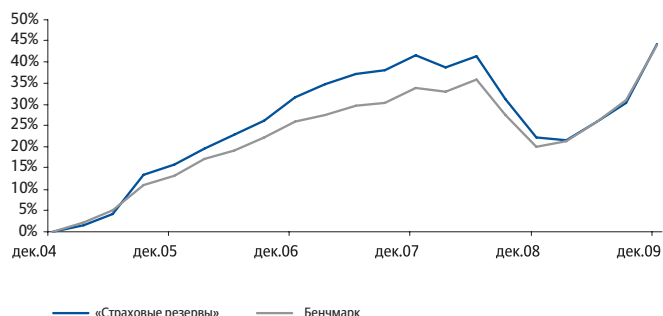
Allianz 

РОСНО

Управление Активами

	Доходность композита за период	Доходность бенчмарка за период	Количество портфелей, входящих в композит	Дисперсия** доходности композита	Объем активов портфелей, входящих в композит, млн. рублей***	Общий объем активов под управлением компании, млн. рублей
2009 г.	17,5%	20,5%	6		143	15 588
4 квартал 2009 г.	10,1%	10,6%	6		143	15 588
2008 год	-13,6%	-10,3%	6	1,79%	122	15 699
2007 год	7,4%	6,3%	6		300	18 108
2006 год	13,7%	11,4%	7	3,86%	7 329	11 686
2005 год*	15,9%	13,1%	7	1,61%	5 251	14 398
2004 год	-	-	2		2 200	4 241
С начала управления	43,7%	44,7%				
С начала управления, % годовых	7,5%	7,7%				

Динамика доходности композита



Базовая инвестиционная декларация

Инвестиционные инструменты	Облигации и денежные средства	до 100%
Валюта	Рубли РФ	100%

Бенчмарк – Композитный индекс TRI (15% корпоративный, 25% региональный, 60% ОФЗ)
 До 01.04.2009 7% Индекс РТС / 93% Композитный индекс TRI (20% корпоративный, 30% региональный, 50% ОФЗ), до 30.06.2007 – 93% Индекс TRI High Grade

Структура бенчмарка соответствует данной пропорции на каждый день

Дата создания – 1.10.2004.

Минимальная сумма – 10 миллионов рублей****

Потенциальные клиенты

- Ориентируются на показатели доходности за отчетный период – год
- Следуют ограничениям Министерства Финансов РФ, накладываемым на структуру активов страховых компаний
- Предпочитают сохранение стоимости инвестиций принятию дополнительного риска

Принципы управления

Управление направлено на получение инвестиционного дохода при заданных ограничениях на уровень риска и соблюдении нормативных требований к активам страховых компаний.

Стратегия управления основана на выборе эмитентов облигаций с хорошим кредитным качеством, позволяющих обеспечить высокий уровень ликвидности портфеля. Управление строится на сочетании анализа финансового состояния эмитентов (bottom-up) и макроэкономического анализа темпов роста ВВП, инфляции, процентных ставок, ликвидности и других показателей (top-down).

Преимущества стратегии

- Соблюдение нормативных требований к активам страховых компаний
- Ликвидность и диверсифицированный кредитный риск

Основные риски

- Вероятность изменения уровня процентных ставок
- Вероятность ухудшения кредитного качества эмитентов

Результаты управления

Доходность композита с 31.12.2004 составила 43,7%.

Доходность указана в рублях РФ до вычета вознаграждения управляющего. Доходность композита рассчитывается как взвешенная по стоимости активов входящих в него портфелей в начале каждого квартала.

* С момента появления первого портфеля, включенного в данный композит, если активы в составе композита появились позже, чем 31.12.2004.

** Дисперсия показывает степень разброса показателей доходности отдельных портфелей в композите. Дисперсия доходности портфелей рассчитывается по показателям годовой доходности среди портфелей, входящих в композит в течение всего календарного года. Если число таких портфелей меньше 2, то дисперсия по ним не рассчитывается.

2005г. – дисперсия рассчитывается как взвешенная по стоимости активов портфелей, входящих в композит с 31.12.2004 по 31.12.2005.

2006г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2005 по 31.12.2006.

2007г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2006 по 31.12.2007.

2008г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2007 по 31.12.2008.

2009г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2008 по 31.12.2009.

*** На конец периода.

**** В расчете участвуют портфели, сумма активов которых больше, чем 1 миллион рублей. Новые портфели включаются в композит, если размер их активов превышает указанный уровень.

Доходность портфелей рассчитывается взвешенной во времени на ежедневной основе (Time Weighted Return).

7. Композит «Пенсионные накопления»

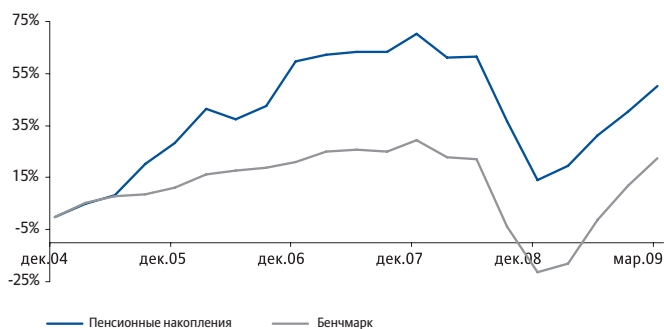
Allianz 

РОСНО

Управление Активами

	Доходность композита за период	Доходность бенчмарка за период	Количество портфелей, входящих в композит	Дисперсия** доходности композита	Объем активов портфелей, входящих в композит, млн. рублей***	Общий объем активов под управлением компании, млн. рублей
2009 г.	31,9%	56,0%	3	2,92%	276	15 588
4 квартал 2009 г.	7,2%	9,6%	3		276	15 588
2008 год	-33,0%	-39,4%	5	1,56%	523	15 699
2007 год	6,7%	7,2%	3	0,10%	425	18 108
2006 год	24,3%	9,0%	7	-	447	11 686
2005 год*	28,2%	10,9%	1	-	13	14 398
2004 год	-	-	1		7	4 241
С начала управления	50,1%	22,6%				
С начала управления, % годовых	8,5%	4,2%				

Динамика доходности композита



Базовая инвестиционная декларация

Инвестиционные инструменты	Акции	до 70%
	Облигации и денежные средства	до 100%
Валюта	Рубли РФ	100%

Бенчмарк – 35% Индекс акций списка A1/65% Индекс TRI High Grade (до 31.12.2006 – Уровень инфляции по данным Госкомстата РФ)

Дата создания – 15.12.2004

Минимальная сумма – 10 миллионов рублей

Потенциальные клиенты

- Сохранение и прирост накопительной части пенсии
- Долгосрочный горизонт инвестирования

Принципы управления

Целью является сохранение и приумножение средств пенсионных накоплений, находящихся в доверительном управлении управляющей компании, при соблюдении допустимого уровня риска, определенного нормативными документами для пенсионных накоплений

Преимущества стратегии

- Ориентация на сохранение реальной стоимости инвестированных средств (превышение уровня инфляции)
- Возможность получать доход за счет краткосрочных колебаний фондового рынка, изменяя структуру в пользу акций или облигаций

Основные риски

- Рыночные риски – риск снижения стоимости портфеля
- Снижение реальной доходности инвестиций

Результаты управления

Доходность композита с 31.12.2004 составила 50,1%.

Доходность указана в рублях РФ до вычета вознаграждения управляющего. Доходность композита рассчитывается как взвешенная по стоимости активов входящих в него портфелей в начале каждого квартала.

* С момента появления первого портфеля, включенного в данный композит, если активы в составе композита появились позже, чем 31.12.2004.

** Дисперсия показывает степень разброса показателей доходности отдельных портфелей в композите. Дисперсия доходности портфелей рассчитывается по показателям годовой доходности среди портфелей, входящих в композит в течение всего календарного года. Если число таких портфелей меньше 2, то дисперсия по ним не рассчитывается.

2005г. – дисперсия рассчитывается как взвешенная по стоимости активов портфелей, входящих в композит с 31.12.2004 по 31.12.2005.

2006г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2005 по 31.12.2006.

2007г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2006 по 31.12.2007.

2008г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2007 по 31.12.2008.

2009г. – рассчитывается простая дисперсия по портфелям, входящим в композит с 31.12.2008 по 31.12.2009.

*** На конец периода.

**** В расчете участвуют портфели, сумма активов которых больше, чем 1 миллион рублей. Новые портфели включаются в композит, если размер их активов превышает указанный уровень.

Доходность портфелей рассчитывается взвешенной во времени на ежедневной основе (Time Weighted Return).

1 Прежнее название «Акции роста»

2 Прежнее название «Качество и доходность»

3 Прежнее название «Сбалансированный»

Доходность указана в рублях РФ до вычета вознаграждения управляющего. Доходность композита рассчитывается как взвешенная по стоимости активов входящих в него портфелей в начале каждого квартала.

*Полная версия отчета о результатах управления инвестиционными портфелями в соответствии с международными стандартами Global Investment Performance Standards (GIPS®) предоставляется по запросу клиента.

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.

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.