# 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 | 1,75 | 0,31 | -1,78 | -2,71 | 0,31 | 10,79 | 17,03 |
| Альянс - Акции сырьевых компаний | 0,72 | -15,42 | -1,92 | -10,83 | -15,42 | -7,52 | 10,96 |
| Альянс - Акции несырьевых компаний | 1,66 | 9,82 | -1,39 | -0,45 | 9,82 | 22,66 | 24,47 |
| Альянс - Акции второго эшелона[1] | 0,60 | 1,82 | -0,63 | 0,09 | 1,82 | 11,38 | -0,81 |
| Альянс - Максимум | 2,57 | 1,05 | -0,69 | -1,88 | 1,05 | 11,01 | |
| Альянс - Сбалансированный | 1,17 | 1,82 | -0,32 | -0,10 | 1,82 | 10,77 | 12,04 |
| Альянс - Облигации | 0,10 | 4,06 | -0,20 | 1,42 | 4,06 | 9,10 | 22,43 |
| Альянс - Государственные облигации | 0,22 | 3,15 | 0,11 | 1,22 | 3,15 | 6,58 | 16,94 |

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, % |
|---|---|---|
| USD/RUR | 32,88 | 0,53 |
| EUR/RUR | 42,83 | -1,19 |

| Фондовые индексы | Значение | за неделю, % |
|---|---|---|
| RTS | 1275,44 | 2,39 |

| Еврооблигации | Значение | за неделю, б.п. |
|---|---|---|
| UST-10 | 2,49% | -4 |
| RF-30 | 4,15% | -15 |

### Мировые рынки

Неделя опять прошла в противоборстве хороших статистических данных и опасений по поводу ожидаемого сокращения покупок активов ФРС США. На этот раз статистика победила. После достаточно глубокого спада в III квартале 2012 – I квартале 2013 гг. в США, похоже, начала-таки восстанавливаться инвестиционная активность. В мае уже второй месяц подряд разные индикаторы заказов на товары длительного пользования выросли и превзошли ожидания аналитиков. Объем заказов вырос за месяц на 3,6% против ожидавшихся 3% (в апреле – на 3,3% против ожидавшихся 1,5%). Рост инвестиций является необходимым условием устойчивости продолжающегося посткризисного восстановления экономики, а, следовательно, и роста капитализации американских корпораций. Вновь выросли индикаторы настроений потребителей: рост фондового рынка и стоимости недвижимости ведет к росту благосостояния домохозяйств и стимулирует расходы на конечное потребление – основной компонент американского ВВП. В результате индекс потребительской уверенности вырос в июне до максимального с начала 2008 года уровня.

Правда, окончательная оценка темпов роста ВВП США в I квартале, опубликованная позднее в течение недели, была пересмотрена с 2,4% до 1,8%, как раз из-за снижения оценки расходов на конечное потребление (с 3,4% до 2,6%). Но рынок проигнорировал эту новость – даже после пересмотра темпы роста потребительских расходов остаются на максимальном с начала 2011 года уровне.

Поддержали рынок и заявления Драги о том, что ЕЦБ готов по мере необходимости применять различные дополнительные меры стимулирования экономики, а также достигнутые, наконец, договоренности о механизме работы системы рефинансирования банков в еврозоне. Механизм этот оказался на редкость «беззубым» - количество необходимых согласований и ограничения на максимальный объем выделяемых средств вряд ли позволят быстро и эффективно использовать этот механизм в случае новых кризисов. Однако пока ситуация в экономике демонстрирует признаки улучшения, рынок на это внимания не обращает.

А слабые ростки улучшения ситуации действительно появились – опубликованные 1 июля индексы деловой активности в промышленности выросли почти во всех странах еврозоны, в Испании индекс даже впервые за долгое время достиг ключевого уровня в 50 пунктов (значение выше 50 свидетельствуют об ускорении экономического роста).

### Российский рынок

Российские индексы, несмотря на продолжающиеся оттоки из страновых фондов, росли на общемировой волне оптимизма по поводу хороших статистических данных – РТС прибавил 2,4%. При этом многие ключевые позиции в наших фондах опять росли существенно быстрее рынка. Так, Норильский никель - крупнейшая позиция в фонде Акций сырьевых компаний, вырос на 5,7%. На 5,4% выросли акции Магнита, имеющие максимальный вес в фондах Акций, Акций несырьевых компаний и фонде Максимум. 4,8% прибавили бумаги МТС – Топ-3 позиция в этих же фондах.

На рынке облигаций ситуация тоже несколько стабилизировалась – продолжающийся несколько недель общемировой рост доходностей, толкавший верх и ставки на российском рынке, приостановился – инвесторы, похоже, постепенно адаптируются к новой реальности скорого сокращения программ покупок активов ФРС. В результате массовые продажи, наблюдавшиеся на внутреннем рынке, приостановились, доходности бумаг несколько снизились (а их цены – выросли), что положительно отразилось на результатах наших облигационных фондов.

http://www.allianz-invest.ru

21.06.13 - 28.06.13

# Альянс - Акции

## Еженедельный обзор

| Информация о фонде | |
|---|---|
| Дата запуска | 18.06.2003 |
| Тип фонда | Открытый |
| Объект инвестиций | Акции |
| Стоимость пая | 164,98 |
| СЧА | 250 550 302 |
| Специализированный депозитарий | Инфинитум |
| Регистратор | Инфинитум |
| Аудитор | 2К Аудит |
| Вознаграждение УК | 3,54% |
| Комиссии спецдепозитария, реистратора, аудитора | 0,5% |
| ISIN | RU000A0JR3C9 |
| Bloomberg | ALLREQT RU |

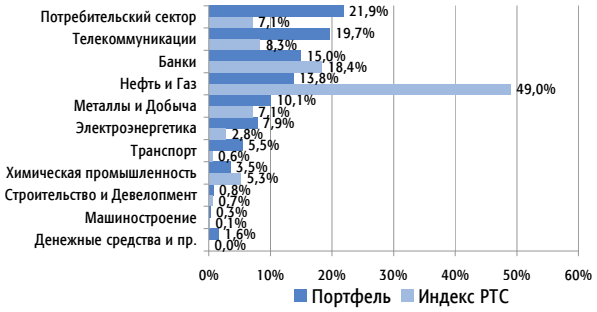
### Инвестиционная стратегия

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 0,31 | -1,78 | -2,71 | 0,31 | 10,79 | 17,03 | 8,83 |

**Структура фонда по отраслям***

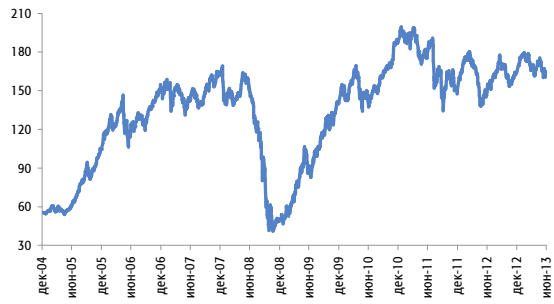



**Доходность отраслей***

| Основные позиции,%* | |
|---|---|
| Магнит | 15,4 |
| МТС | 14,9 |
| Сбербанк | 13,7 |
| Лукойл | 8,8 |
| Э.ОН Россия | 7,9 |
| ДИКСИ | 6,4 |
| Аэрофлот | 5,5 |
| Нор.Никель | 5,4 |
| МегаФон | 4,7 |
| Акрон | 3,5 |

| Лидеры и аутсайдеры, %* | |
|---|---|
| **Аэрофлот** | **9,1** |
| Сургутнефтегаз | 5,5 |
| ММК | 3,6 |
| МТС | 2,0 |
| Нор.Никель | 2,0 |
| **Сбербанк** | **-5,4** |
| Э.ОН Россия | -8,5 |
| Возрождение | -13,9 |
| Башнефть, ап | -15,1 |
| Северсталь | -19,3 |

**Динамика фонда**




| Статистика* | |
|---|---|
| Альфа | 2,94% |
| Бета | 0,978 |
| Коэффициент Шарпа | 0,370 |
| Волатильность | 31,25% |
| Корреляция с индексом | 95,54% |
| Индекс РТС, руб. | |

Investments

Allianz

* Данные на 30.06.2013

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 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.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.

http://www.allianz-invest.ru 21.06.13 - 28.06.13

# Альянс - Акции Сырьевых Компаний

## Еженедельный обзор

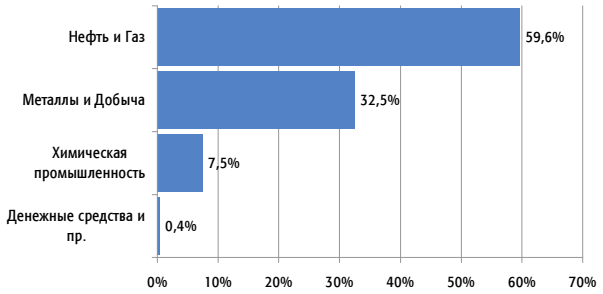
| Информация о фонде | |
|---|---|
| Дата запуска | 14.06.2007 |
| Тип фонда | Открытый |
| Объект инвестиций | Акции |
| Стоимость пая | 51,55 |
| СЧА | 69 091 214 |
| Специализированный депозитарий | Инфинитум |
| Регистратор | Инфинитум |
| Аудитор | 2К Аудит |
| Вознаграждение УК | 3,54% |
| Комиссии спецдепозитария, реистратора, аудитора | 0,5% |
| ISIN | RU000A0JR3A3 |
| Bloomberg | ROSNOAL RU |

### Инвестиционная стратегия

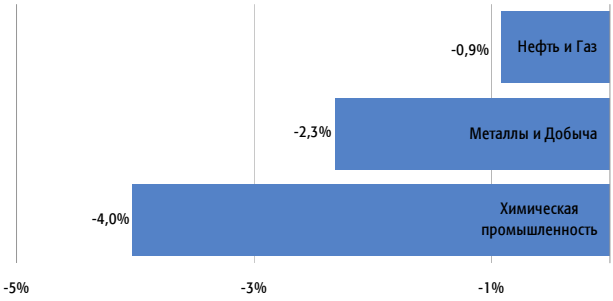
Активы фонда инвестируются в акции компаний нефте-газодобывающих отраслей, добычи чёрных и цветных металлов, угледобывающих компаний. Формирование портфеля фонда строится на выборе акций сырьевых компаний, обладающих максимальным потенциалом роста. Выбор акций основывается на фундаментальном анализе 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 |
| -15,42 | -1,92 | -10,83 | -15,42 | -7,52 | 10,96 | -10,69 |

### Структура фонда по отраслям*



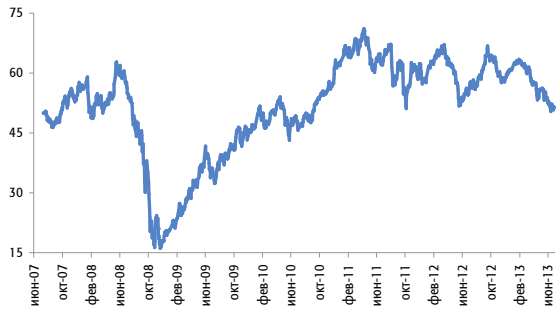

### Доходность отраслей*




| Основные позиции,%* | |
|---|---|
| Нор.Никель | 15,0 |
| Лукойл | 14,2 |
| Сургутнефтегаз | 14,1 |
| Газпром | 12,0 |
| Татнефть | 8,0 |
| Алроса | 4,9 |
| Новатэк | 4,5 |
| Акрон | 4,5 |
| Северсталь | 4,3 |
| Башнефть | 3,7 |

| Лидеры и аутсайдеры, %* | |
|---|---|
| **Новатэк** | **8,2** |
| Транснефть, ап | 7,6 |
| Алроса | 6,9 |
| Сургутнефтегаз | 5,5 |
| ММК | 3,6 |
| **НЛМК** | **-4,7** |
| Газпром | -10,5 |
| Башнефть, ап | -15,1 |
| Распадская | -17,9 |
| Северсталь | -19,3 |

### Динамика фонда




| Статистика* | |
|---|---|
| Альфа | 3,69% |
| Бета | 0,983 |
| Коэффициент Шарпа | -0,009 |
| Волатильность | 31,55% |
| Корреляция с индексом | 94,21% |

Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС

Investments

Allianz

* Данные на 30.06.2013

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 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.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.

http://www.allianz-invest.ru 21.06.13 - 28.06.13

# Альянс - Акции Несырьевых Компаний

## Еженедельный обзор

| Информация о фонде | |
|---|---|
| Дата запуска | 14.06.2007 |
| Тип фонда | Открытый |
| Объект инвестиций | Акции |
| Стоимость пая | 48,33 |
| СЧА | 116 450 819 |
| Специализированный депозитарий | Инфинитум |
| Регистратор | Инфинитум |
| Аудитор | 2К Аудит |
| Вознаграждение УК | 3,54% |
| Комиссии спецдепозитария, реистратора, аудитора | 0,5% |
| ISIN | RU000A0JR399 |
| Bloomberg | ROSALNP RU |

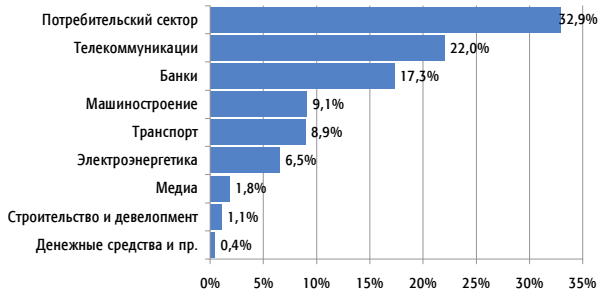
### Инвестиционная стратегия

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.

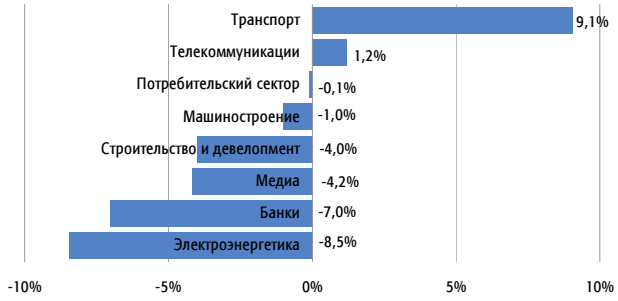
### Доходность фонда, %

| с нач. года | 1 месяц | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года | 5 лет |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 9,82 | -1,39 | -0,45 | 9,82 | 22,66 | 24,47 | 4,61 |

### Структура фонда по отраслям*



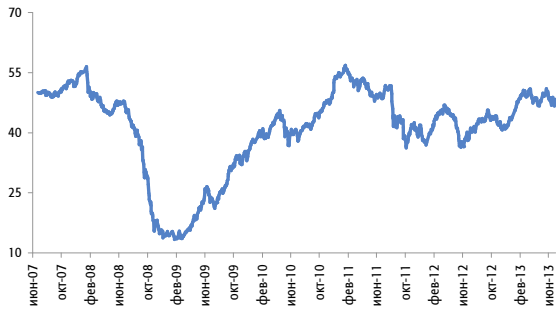

### Доходность отраслей*




| Основные позиции,%* | |
|---|---|
| Магнит | 15,2 |
| МТС | 15,0 |
| Сбербанк | 14,2 |
| Аэрофлот | 8,9 |
| ДИКСИ | 8,2 |
| МегаФон | 7,1 |
| Э.ОН Россия | 6,5 |
| М.Видео | 5,4 |
| Соллерс | 5,1 |
| ГАЗ | 4,0 |

| Лидеры и аутсайдеры, %* | |
|---|---|
| **Аэрофлот** | **9,1** |
| Фармстандарт | 4,1 |
| МТС | 2,0 |
| Магнит | 2,0 |
| МегаФон | -0,5 |
| **М.Видео** | **-3,6** |
| СТС Медиа | -4,2 |
| Сбербанк | -5,4 |
| Э.ОН Россия | -8,5 |
| Возрождение | -13,9 |

### Динамика фонда




| Статистика* | |
|---|---|
| Альфа | 10,08% |
| Бета | 0,805 |
| Коэффициент Шарпа | -0,028 |
| Волатильность | 32,86% |
| Корреляция с индексом | 92,72% |

Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС

Investments

Allianz

* Данные на 30.06.2013

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 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.allianz-invest.ru. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альянс – Акции несырьевых компаний» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс Инвестиции». Регистрационный номер 0847–94127333, дата регистрации: 14 июня 2007 года, регистрирующий орган ФСФР России.

http://www.allianz-invest.ru 21.06.13 - 28.06.13

# Альянс – Акции Второго Эшелона

## Еженедельный обзор

| Информация о фонде | |
|---|---|
| Дата запуска | 01.12.2005 |
| Тип фонда | Открытый |
| Объект инвестиций | Акции |
| Стоимость пая | 77,10 |
| СЧА | 172 484 492 |
| Специализированный депозитарий | Инфинитум |
| Регистратор | Инфинитум |
| Аудитор | 2К Аудит |
| Вознаграждение УК | 3,54% |
| Комиссии спецдепозитария, реистратора, аудитора | 0,5% |
| Bloomberg | ALLRO2T RU |

### Инвестиционная стратегия

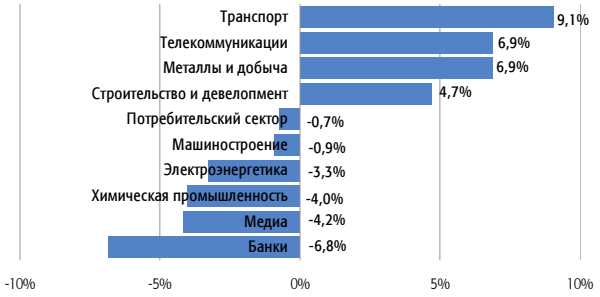
Управление фондом основано на выборе лучших акций российских компаний второго эшелона на базе фундаментального анализа бизнеса. В портфель фонда включаются акции компаний, существенно недооцененных рынком и/или обладающих высоким потенциалом роста бизнеса. При управлении применяется анализ отраслей и 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1,82 | -0,63 | 0,09 | 1,82 | 11,38 | -0,81 | -21,85 |

### Структура фонда по отраслям*

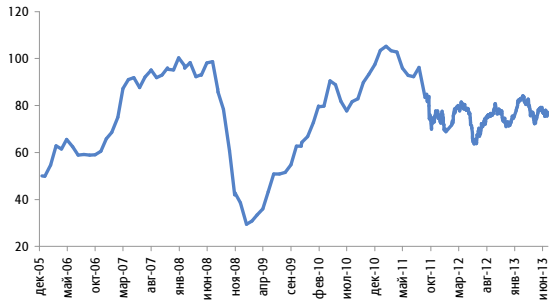
### Доходность отраслей*




| Основные позиции,%* | |
|---|---|
| ДИКСИ | 12,3 |
| Магнит | 10,7 |
| Э.ОН Россия | 9,5 |
| Аэрофлот | 8,1 |
| М.Видео | 7,1 |
| Группа ЛСР | 6,6 |
| АФК | 5,0 |
| Сбербанк | 4,9 |
| Фармстандарт | 4,8 |
| Акрон | 4,7 |

| Лидеры и аутсайдеры, %* | |
|---|---|
| ТГК-1 | 12,2 |
| Аэрофлот | 9,1 |
| АФК Система | 6,9 |
| Алроса | 6,9 |
| Группа ЛСР | 4,7 |
| СТС Медиа | -4,2 |
| Сбербанк | -5,4 |
| Э.ОН Россия | -8,5 |
| Росинтер Ресторантс | -11,2 |
| Возрождение | -13,9 |

### Динамика фонда




| Статистика* | |
|---|---|
| Альфа | 5,35% |
| Бета | 0,721 |
| Коэффициент Шарпа | 0,126 |
| Волатильность | 28,92% |
| Корреляция с индексом | 82,50% |
| Индекс РТС 2, руб. | |

Investments

Allianz

* Данные на 30.06.2013

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 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.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.

http://www.allianz-invest.ru 21.06.13 - 28.06.13

# Альянс - Максимум

## Еженедельный обзор

| Информация о фонде | |
|---|---|
| Дата запуска | 08.07.2011 |
| Тип фонда | Открытый |
| Объект инвестиций | Акции |
| Стоимость пая | 44,36 |
| СЧА | 25 080 198 |
| Специализированный депозитарий | Инфинитум |
| Регистратор | Инфинитум |
| Аудитор | 2К Аудит |
| Вознаграждение УК | 3,54% |
| Комиссии спецдепозитария, реистратора, аудитора | 1% |

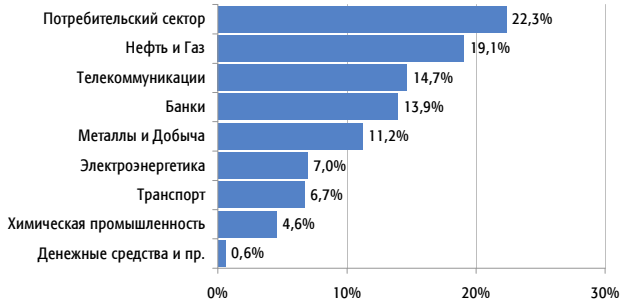
### Инвестиционная стратегия

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 |
|---|---|---|---|---|
| 1,05 | -0,69 | -1,88 | 1,05 | 11,01 |

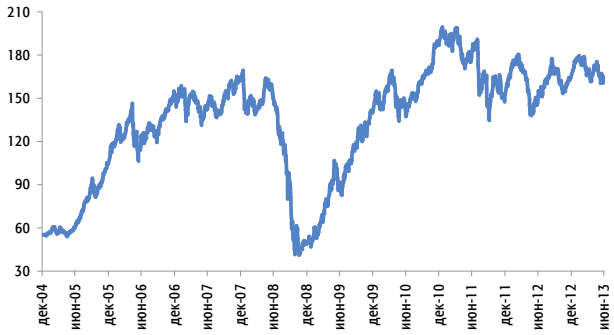
### Структура фонда по отраслям*




### Основные позиции,%*

| | |
|---|---|
| Магнит | 15,0 |
| МТС | 14,7 |
| Сбербанк | 13,9 |

### Динамика фонда




| Статистика* | |
|---|---|
| Альфа | 0,38% |
| Бета | 0,440 |
| Коэффициент Шарпа | -0,528 |
| Волатильность | 19,86% |
| Корреляция с индексом | 64,77% |
| Индекс РТС, руб. | |

Investments

Allianz

* Данные на 30.06.2013

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 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.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.

http://www.allianz-invest.ru 21.06.13 - 28.06.13

# Альянс - Сбалансированный

## Еженедельный обзор

| Информация о фонде | |
|---|---|
| Дата запуска | 01.08.2001 |
| Тип фонда | Открытый |
| Объект инвестиций | Акции, Облигации |
| Стоимость пая | 155,76 |
| СЧА | 103 093 003 |
| Специализированный депозитарий | Инфинитум |
| Регистратор | Инфинитум |
| Аудитор | 2К Аудит |
| Вознаграждение УК | 2,95% |
| Комиссии спецдепозитария, реистратора, аудитора | 0,5% |
| ISIN | RU000A0JR373 |
| Bloomberg | ALLRBLN RU |

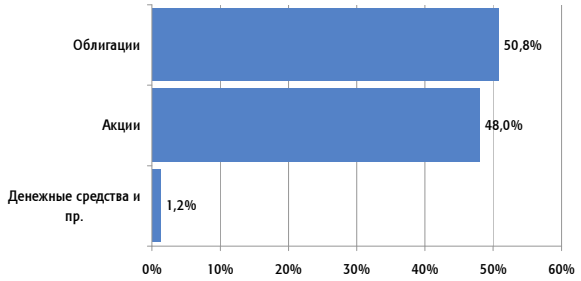
### Инвестиционная стратегия

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.

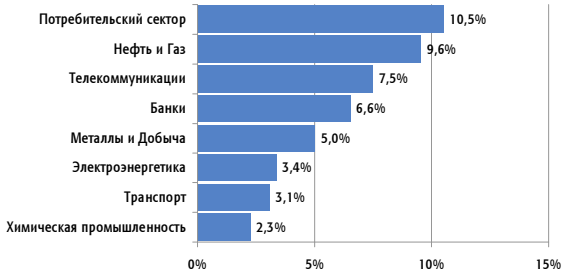
### Доходность фонда, %

| с нач. года | 1 месяц | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года | 5 лет |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1,82 | -0,32 | -0,10 | 1,82 | 10,77 | 12,04 | 10,57 |

### Структура фонда по классам активов*




### Структура сегмента акций по отраслям*



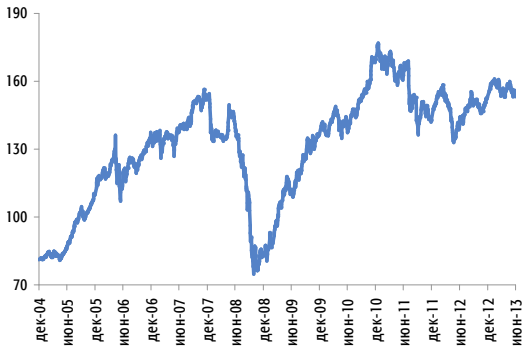

### Основные позиции,%*

| | |
|---|---|
| **МТС** | **7,5** |
| Магнит | 7,5 |
| Сбербанк | 6,6 |
| Лукойл | 6,0 |
| Сургутнефтегаз | 3,6 |
| **ВТБ** | **12,0** |
| ВымпелКом | 9,8 |
| АФК Система | 6,8 |
| Нижегородская обл. | 4,8 |
| Алроса | 4,7 |

### Лидеры и аутсайдеры, %*

| | |
|---|---|
| **Аэрофлот** | **9,1** |
| Сургутнефтегаз | 5,5 |
| МТС | 2,0 |
| Нор.Никель | 2,0 |
| Магнит | 2,0 |
| **Лукойл** | **-0,9** |
| Акрон | -4,0 |
| НЛМК | -4,7 |
| Сбербанк | -5,4 |
| Э.ОН Россия | -8,5 |

### Динамика фонда




| Статистика* | |
|---|---|
| Альфа | -0,69% |
| Бета | 0,963 |
| Коэффициент Шарпа | 0,157 |
| Волатильность | 16,30% |
| Корреляция с индексом | 93,80% |
| 50% Индекс РТС, руб. / 50% Индекс КО ММВБ | |

Investments

Allianz

* Данные на 30.06.2013

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 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.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.

http://www.allianz-invest.ru 21.06.13 - 28.06.13

# Альянс - Облигации

## Еженедельный обзор

| Информация о фонде | |
|---|---|
| Дата запуска | 18.06.2003 |
| Тип фонда | Открытый |
| Объект инвестиций | Облигации |
| Стоимость пая | 98,67 |
| СЧА | 263 934 212 |
| Специализированный депозитарий | Инфинитум |
| Регистратор | Инфинитум |
| Аудитор | 2К Аудит |
| Вознаграждение УК | 1,18% |
| Комиссии спецдепозитария, реистратора, аудитора | 0,5% |
| ISIN | RU000A0JR365 |
| Bloomberg | ALBONDS RU |

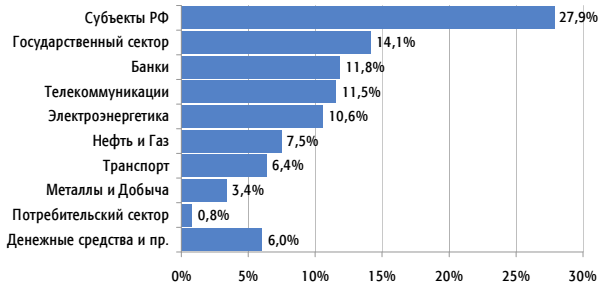
### Инвестиционная стратегия

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.

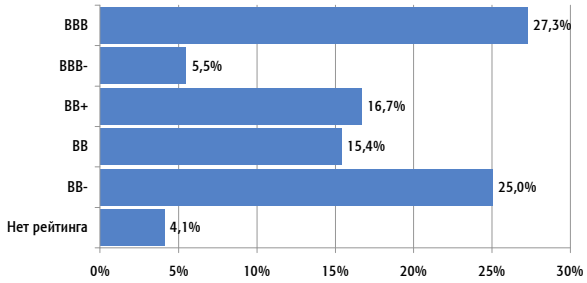
**Доходность фонда, %**

| с нач. года | 1 месяц | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года | 5 лет |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 4,06 | -0,20 | 1,42 | 4,06 | 9,10 | 22,43 | 31,25 |

### Структура фонда по отраслям*



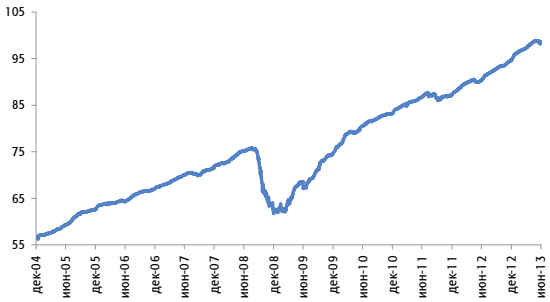

### Структура фонда по рейтингам*




### Основные позиции,%*

| | |
|---|---|
| Минфин РФ | 14,1 |
| РусГидро | 7,5 |
| ВТБ | 6,8 |
| Нижегородская обл. | 6,6 |
| РЖД | 6,4 |
| Башнефть | 5,6 |
| АФК Система | 4,7 |
| Вымпелком | 4,7 |
| Альфа-Банк | 4,5 |
| Вологодская обл. | 3,1 |

### Динамика фонда




| Статистика* | |
|---|---|
| Дюрация | 1 181 |
| Средний | BB |
| Волатильность | 4,90% |
| Корреляция с индексом | 82,69% |
| Индекс КО ММВБ с учётом купонного дохода | |

Investments

Allianz

* Данные на 30.06.2013

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 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.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.

http://www.allianz-invest.ru 21.06.13 - 28.06.13

# Альянс – Государственные Облигации

## Еженедельный обзор

| Информация о фонде | |
|---|---|
| Дата запуска | 22.01.2010 |
| Тип фонда | Открытый |
| Объект инвестиций | Облигации |
| Стоимость пая | 55,37 |
| СЧА | 72 743 363 |
| Специализированный депозитарий | Инфинитум |
| Регистратор | Инфинитум |
| Аудитор | 2К Аудит |
| Вознаграждение УК | 1% |
| Комиссии спецдепозитария, реистратора, аудитора | 0,5% |
| ISIN | ALPENRS RU |

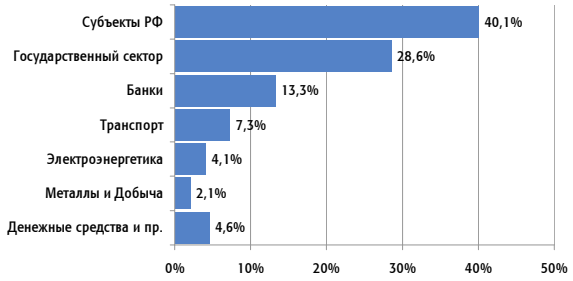
### Инвестиционная стратегия

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.

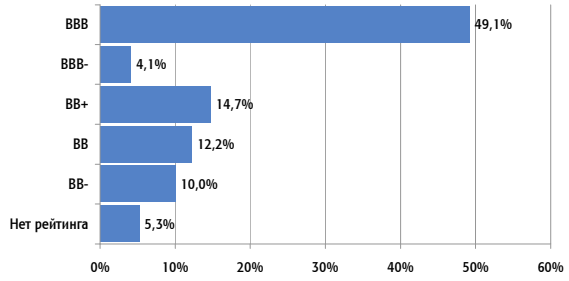
### Доходность фонда, %

| с нач. года | 1 месяц | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года |
|---|---|---|---|---|---|
| 3,15 | 0,11 | 1,22 | 3,15 | 6,58 | 16,94 |

### Структура фонда по отраслям*



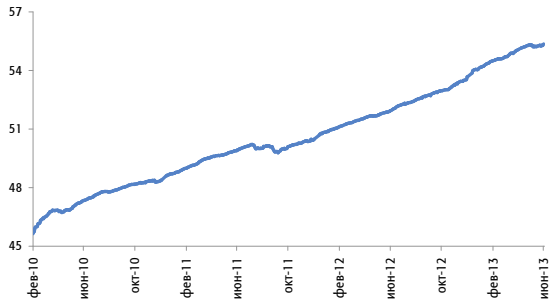

### Структура фонда по рейтингам*




### Основные позиции, %*

| | |
|---|---|
| Минфин РФ | 28,6 |
| ВТБ | 8,0 |
| РЖД | 7,3 |
| Краснодарский край | 6,9 |
| Московская обл. | 6,3 |
| Россельхозбанк | 5,3 |
| Нижегородская обл. | 5,1 |
| Чувашская республика | 4,2 |
| ФСК ЕЭС | 4,1 |
| Республика Удмуртия | 3,4 |

### Динамика фонда




| Статистика* | |
|---|---|
| Дюрация | 471 |
| Средний | BB+ |
| Волатильность | 1,20% |
| Корреляция с индексом | 39,26% |
| Ставка 6-месячного депозита в высоконадёжном банке | |

Investments

Allianz

* Данные на 30.06.2013

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 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.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.