

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	-1,41	2,13	0,66	-3,57	7,12	17,38	14,83
Альянс - Акции сырьевых компаний	-1,70	-13,77	-5,37	-14,03	-10,31	-2,56	11,29
Альянс - Акции несырьевых компаний	-1,07	11,36	2,15	-0,71	18,75	30,31	22,96
Альянс - Акции второго эшелона ¹	-0,33	2,47	3,54	-4,70	8,09	18,39	-12,74
Альянс - Максимум	-1,78	1,75	-0,20	-3,79	7,51	16,85	
Альянс - Сбалансированный	-0,80	2,15	0,31	-1,18	6,07	14,62	10,98
Альянс - Облигации	0,03	4,27	0,58	2,11	5,19	9,73	24,51
Альянс - Государственные облигации	0,00	3,04	0,40	1,47	3,79	6,90	17,88

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, %	Фондовые индексы	Значение	за неделю, %	Еврооблигации	Значение	за неделю, б.п.
USD/RUR	31,59	0,38	RTS	1331,43	-4,11	UST-10	2,13%	12
EUR/RUR	40,97	1,39				RF-30	3,46%	32

Мировые рынки

Всю неделю мировые фондовые площадки продолжали оставаться под влиянием недавно опубликованных протоколов последнего заседания ФРС США. Последние несколько месяцев накачка ликвидностью со стороны ФРС была основным драйвером роста фондовых индексов, и неожиданно высокая степень готовности регулятора сократить объем покупок активов напугала участников рынка. Несмотря на отсутствие новой информации в течение недели эти опасения продолжали витать в воздухе и нервировать инвесторов.

В результате даже показывавший наиболее устойчивый рост за последние недели американский рынок перешел к боковому тренду и по итогам недели упал примерно на 1%. Большинство фондовых индексов других стран показали еще более волатильную динамику и снизились даже сильнее.

В середине недели ситуацию переломили было позитивные данные о ценах на недвижимость и индексе настроений потребителей в США. Темп роста цен на жилье вновь ускорился и превзошел прогнозы аналитиков: в первом квартале 2013 году годовой рост цен составил 10,2%, в то время как ожидания составляли – 9,6%, значение показателя в предыдущем квартале – 7,3%. Такими темпами рынок недвижимости рос только в разгар бума в 2005-2006 годах. Рост цен на жилье, среди всего прочего, способствует повышению потребительской уверенности. Индекс настроений потребителей в мае достиг максимального за последние 5 лет уровня.

Однако позитива хватило не надолго. Уже в среду немецкая газета Die Welt со ссылкой на неназванных сотрудников ЕЦБ опубликовала информацию о том, что ряд влиятельных членов Совета управляющих ЕЦБ (органа, принимающего решения о денежно-кредитной политике) не поддерживают запуск дополнительных стимулирующих программ, на что рассчитывали многие участники рынка.

Окончательные оценки индексов деловой активности в промышленности в разных странах мира тоже не порадовали инвесторов: некоторое увеличение значений показателя в странах еврозоны не смогло компенсировать негативную реакцию на неожиданное снижение индексов деловой активности в США и Китае (двух крупнейших экономиках мира) ниже ключевого уровня в 50 пунктов.

Российский рынок

Российские фондовые индексы в результате тоже пострадали: индекс ММВБ потерял 2,2%, RTS – 4,1%. Избежать падения, или хотя бы упасть заметно меньше рынка удалось немногим бумагам, приятно сознать, что среди них ряд крупных позиций наших фондов. Так, акции Магнита – **нашего фаворита** в потребительском секторе – выросли на 2%. Рынок продолжает отыгрывать новости об увеличении веса компании в индексе MSCI 10/40. Бумаги Дикси (номер 1 в **фонде Акции второго эшелона**) прибавили 3,3%. На 0.9% подорожал Норильский Никель – Топ-3 позиция в **фонде Акции сырьевых компаний** и Топ-10 в **фонде Акции** и **фонде Максимум**.

Альянс - АКЦИИ

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	18.06.2003
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	167,97
СЧА	254 181 176
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3C9
Bloomberg	ALLREQT RU

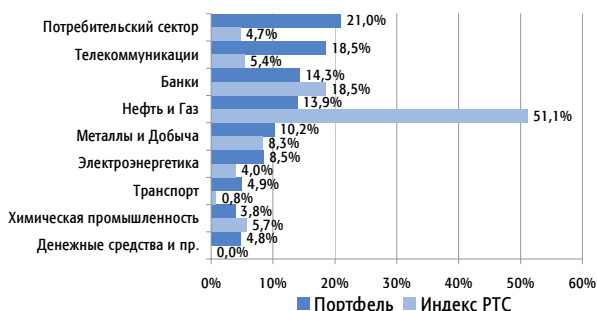
Инвестиционная стратегия

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.

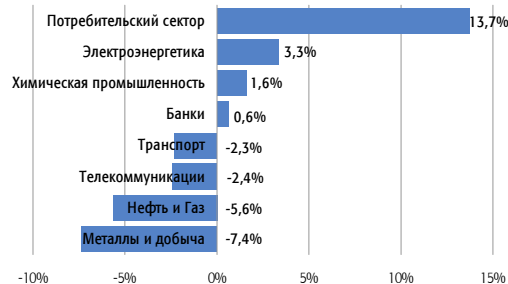
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
2,13	0,66	-3,57	7,12	17,38	14,83	3,33

Структура фонда по отраслям*

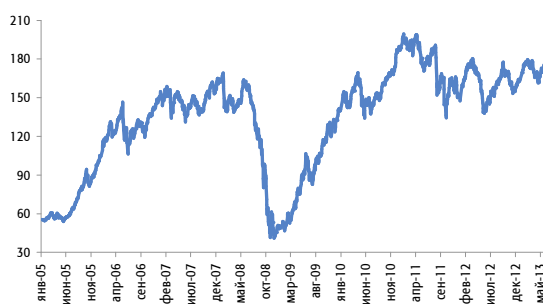


Доходность отраслей*



Основные позиции, %*	Лидеры и аутсайдеры, %*
Магнит 14,9	ДИКСИ 17,7
МТС 13,9	Магнит 12,2
Сбербанк 12,9	МегаФон 7,8
Лукойл 8,7	Акрон 5,9
Э.ОН Россия 8,5	Э.ОН Россия 3,4
ДИКСИ 6,2	Сургутнефтегаз -9,1
Нор.Никель 5,2	Нор.Никель -10,3
Аэрофлот 4,9	Возрождение -10,5
МегаФон 4,7	Башнефть, ап -12,7
Акрон 3,8	НЛМК -13,4

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	3,15%
Бета	0,977
Коэффициент Шарпа	0,381
Волатильность	31,38%
Корреляция с индексом	95,56%
Индекс РТС, руб.	

* Данные на 31.05.2013

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 пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 115054 г. Москва, Павелецкая пл., д. 2, стр. 1, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.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.

Альянс - Акции Сырьевых Компаний

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	14.06.2007
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	52,56
СЧА	70 624 268
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3A3
Bloomberg	ROSNOAL RU

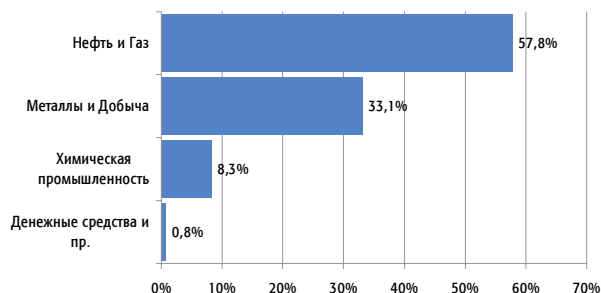
Инвестиционная стратегия

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.

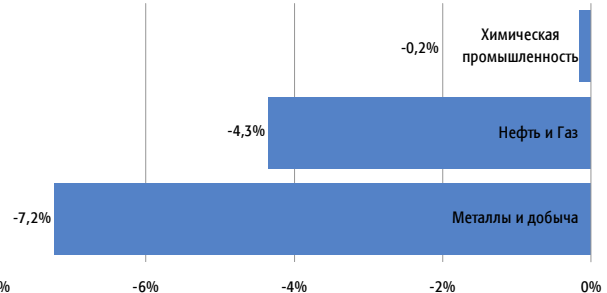
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-13,77	-5,37	-14,03	-10,31	-2,56	11,29	-14,88

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*

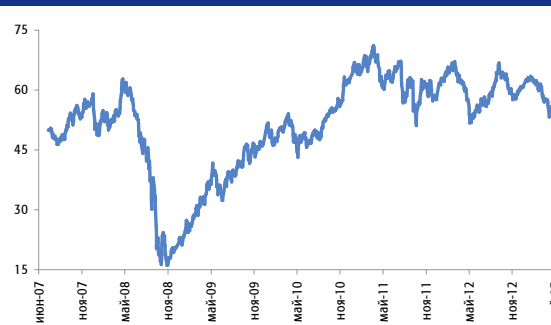


Основные позиции, %*

Сургутнефтега	14,5	Новатэк	10,7
Нор.Никель	14,5	Транснефть, ап	8,1
Лукойл	13,8	Акрон	5,9
Газпром	10,1	Алроса	0,0
Татнефть	7,6	Северсталь	-0,3
Северсталь	5,2	Сургутнефтегаз	-9,1
Акрон	4,9	Нор.Никель	-10,3
Алроса	4,9	Башнефть, ап	-12,7
Башнефть	4,2	НЛМК	-13,4
Новатэк	4,0	Распадская	-18,9

Лидеры и аутсайдеры, %*

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	4,50%
Бета	0,986
Коэффициент Шарпа	0,004
Волатильность	31,76%
Корреляция с индексом	94,42%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

* Данные на 31.05.2013

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 пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 115054 г. Москва, Павелецкая пл., д. 2, стр. 1, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.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.

Альянс - Акции Несырьевых Компаний

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	14.06.2007
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	49,01
СЧА	120 858 891
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR399
Bloomberg	ROSALNP RU

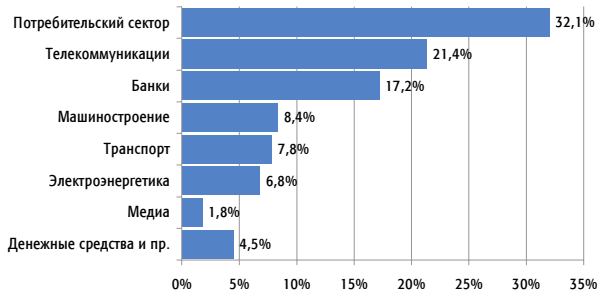
Инвестиционная стратегия

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.

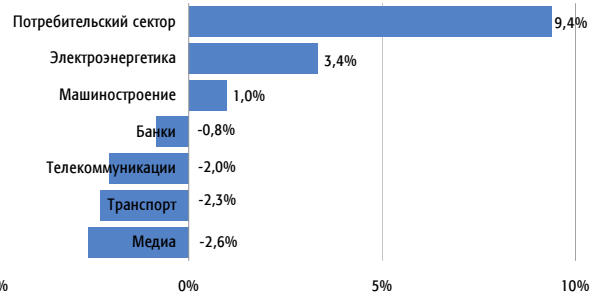
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
11,36	2,15	-0,71	18,75	30,31	22,96	3,48

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



Основные позиции, %*

Магнит	15,5
МТС	14,6
Сбербанк	13,8
ДИКСИ	7,9
Аэрофлот	7,8
МегаФон	6,8
Э.ОН Россия	6,8
Соллерс	5,0
М.Видео	4,8
Возрождение	3,5

Лидеры и аутсайдеры, %*

ДИКСИ	17,7
Магнит	12,2
Соллерс	9,3
МегаФон	7,8
Э.ОН Россия	3,4
СТС Медиа	-2,6
Протек	-6,0
МТС	-6,4
Возрождение	-10,5
ГАЗ	-11,0

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	

* Данные на 31.05.2013

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. Правила 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 пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 115054 г. Москва, Павелецкая пл., д. 2, стр. 1, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.allianz-invest.ru. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альянс - Акции нессырьевых компаний» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс Инвестиции». Регистрационный номер 0847-94127333, дата регистрации: 14 июня 2007 года, регистрирующий орган ФСФР России.

Альянс – Акции Второго Эшелона

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	01.12.2005
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	77,59
СЧА	173 601 970
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
Bloomberg	ALLRO2T RU

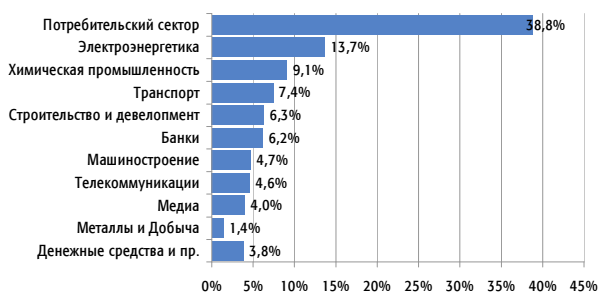
Инвестиционная стратегия

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, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
2,47	3,54	-4,70	8,09	18,39	-12,74	-16,58

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



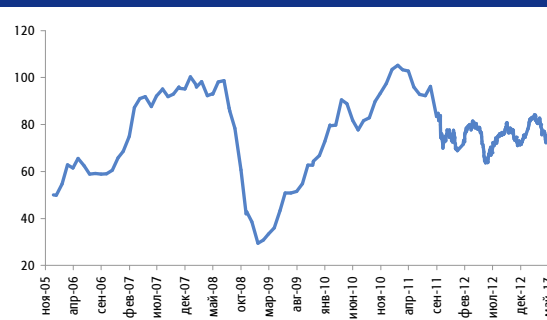
Основные позиции, %*

ДИКСИ	12,3
Магнит	10,4
Э.ОН Россия	10,3
Аэрофлот	7,4
М.Видео	7,3
Группа ЛСР	6,3
Акрон	5,6
Сбербанк	5,1
АФК Система	4,6
Фармстандарт	4,6

Лидеры и аутсайдеры, %*

ДИКСИ	17,7
Магнит	12,2
Соллерс	9,3
Акрон	5,9
АФК Система	3,4
ФосАгро	-5,3
Протек	-6,0
Группа ЛСР	-6,8
Возрождение	-10,5
ГАЗ	-11,0

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	5,35%
Бета	0,721
Коэффициент Шарпа	0,133
Волатильность	29,08%
Корреляция с индексом	82,49%
Индекс РТС 2, руб.	

* Данные на 31.05.2013

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 пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 115054 г. Москва, Павелецкая пл., д. 2, стр. 1, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.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.

Альянс - Максимум

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	08.07.2011
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	44,67
СЧА	25 251 360
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии специдепозитария, регистратора, аудитора	1%

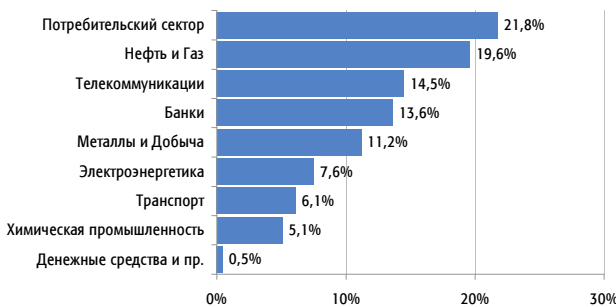
Инвестиционная стратегия

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, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год
1,75	-0,20	-3,79	7,51	16,85

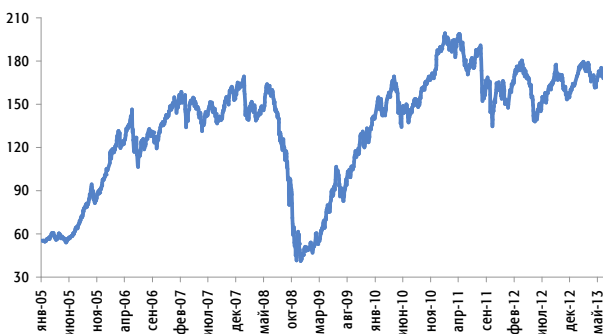
Структура фонда по отраслям*



Основные позиции, %*

Магнит	15,2
МТС	14,5
Сбербанк	13,6

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	0,38%
Бета	0,440
Коэффициент Шарпа	-0,520
Волатильность	19,91%
Корреляция с индексом	65,49%
Индекс РТС, руб.	

* Данные на 31.05.2013

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 к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 115054 г. Москва, Павелецкая пл., д. 2, стр. 1, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.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.

Альянс - Сбалансированный

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	01.08.2001
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции, Облигации
Стоимость пая	156,26
СЧА	104 084 437
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	2,95%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR373
Bloomberg	ALLRBLN RU

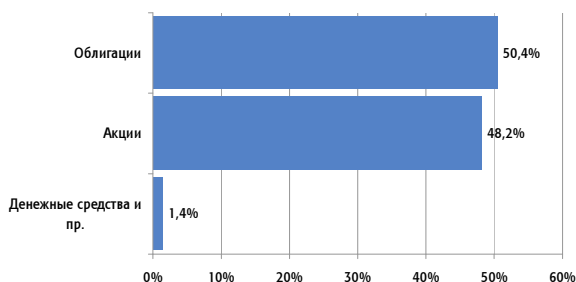
Инвестиционная стратегия

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.

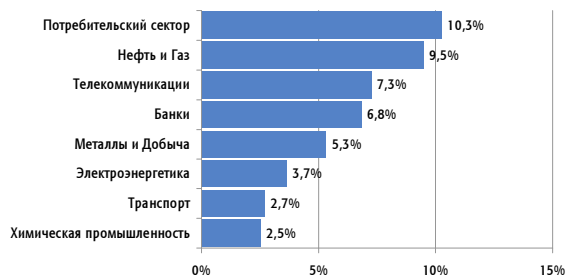
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
2,15	0,31	-1,18	6,07	14,62	10,98	6,97

Структура фонда по классам активов*



Структура сегмента акций по отраслям*

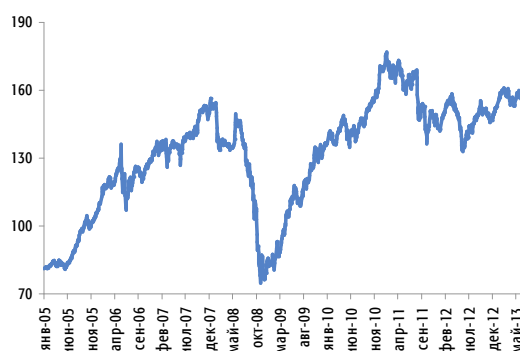


Основные позиции, %*

Магнит	7,3	ДИКСИ	17,7
МТС	7,3	Магнит	12,2
Сбербанк	6,8	Акрон	5,9
Лукойл	6,0	Э.ОН Россия	3,4
Э.ОН Россия	3,7	Сбербанк	1,6
ВТБ	11,9	Лукойл	-2,9
ВымпелКом	9,7	МТС	-6,4
АФК Система	6,8	Сургутнефтегаз	-9,1
Нижегородская обл.	4,8	Нор.Никель	-10,3
Алроса	4,7	НЛМК	-13,4

Лидеры и аутсайдеры, %*

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	-0,66%
Бета	0,963
Коэффициент Шарпа	0,164
Волатильность	16,38%
Корреляция с индексом	93,80%
50% Индекс РТС, руб. / 50% Индекс КО ММВБ	

* Данные на 31.05.2013

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 пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 115054 г. Москва, Павелецкая пл., д. 2, стр. 1, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.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.

Альянс - Облигации

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	18.06.2003
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Облигации
Стоимость пая	98,87
СЧА	258 668 850
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1,18%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR365
Bloomberg	ALBONDS RU

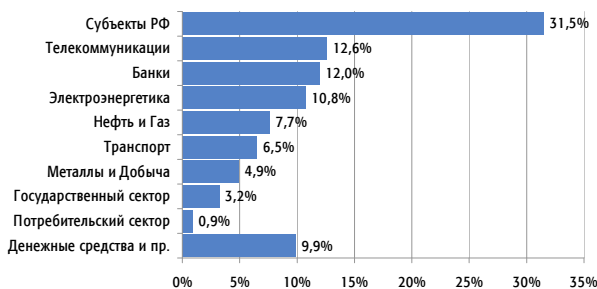
Инвестиционная стратегия

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.

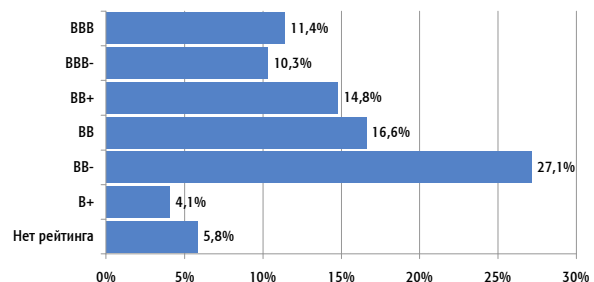
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
4,27	0,58	2,11	5,19	9,73	24,51	32,18

Структура фонда по отраслям*



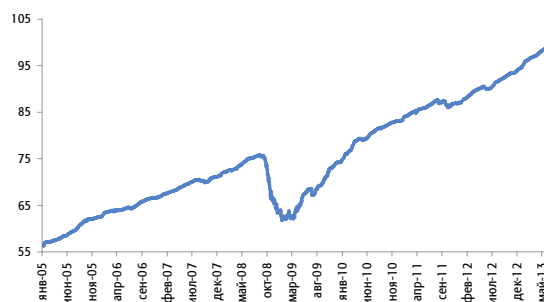
Структура фонда по рейтингам*



Основные позиции, %*

РусГидро	7,7
Нижегородская обл.	6,8
РЖД	6,5
Башнефть	5,7
АФК Система	4,9
Вымпелком	4,8
Альфа-Банк	4,6
Тверская обл.	3,3
Минфин РФ	3,2
Вологодская обл.	3,2

Динамика фонда



Статистика*

Дюрация	1 037
Средний	ВВ
Волатильность	4,91%
Корреляция с индексом	82,67%

Индекс КО ММВБ с учётом купонного дохода

* Данные на 31.05.2013

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 к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 115054 г. Москва, Павелецкая пл., д. 2, стр. 1, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.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.

Альянс – Государственные Облигации

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	22.01.2010
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Облигации
Стоимость пая	55,31
СЧА	73 052 815
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	ALPENRS RU

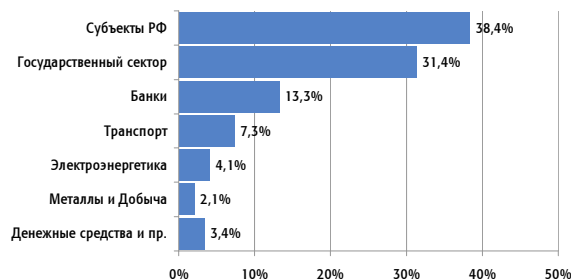
Инвестиционная стратегия

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.

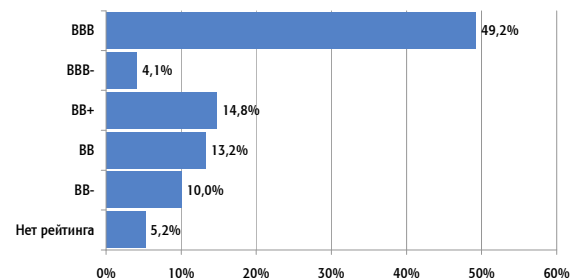
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
3,04	0,40	1,47	3,79	6,90	17,88

Структура фонда по отраслям*



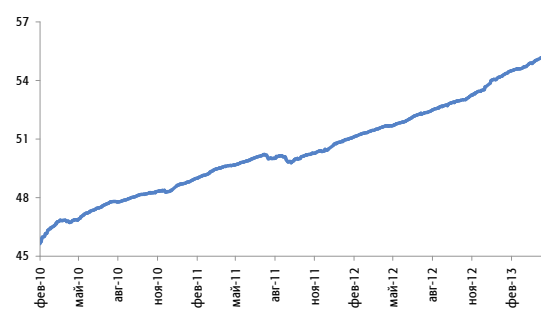
Структура фонда по рейтингам*



Основные позиции, %*

Минфин РФ	31,4
ВТБ	8,0
РЖД	7,3
Краснодарский край	6,9
Московская обл.	6,3
Россельхозбанк	5,2
Нижегородская обл.	5,0
Чувашская республика	4,2
ФСК ЕЭС	4,1
Республика Удмуртия	3,5

Динамика фонда



Статистика*

Дюрация	491
Средний	BB+
Волатильность	1,20%
Корреляция с индексом	41,61%

Ставка 6-месячного депозита в высоконадежном банке

* Данные на 31.05.2013

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 пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 115054 г. Москва, Павелецкая пл., д. 2, стр. 1, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.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.