

# 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	-0,62	7,34	4,13	2,13	-0,45	8,69	14,90
Альянс - Акции сырьевых компаний	-1,46	-10,43	1,94	-2,86	-12,21	-7,49	9,55
Альянс - Акции несырьевых компаний	0,68	18,15	4,69	4,21	4,65	19,73	23,02
Альянс - Акции второго эшелона <sup>1</sup>	-1,10	4,87	0,38	1,61	-4,21	4,42	-2,80
Альянс - Максимум	-0,95	7,04	3,27	1,38	-0,68	8,87	
Альянс - Сбалансированный	-0,41	5,41	2,06	1,55	1,03	9,09	9,40
Альянс - Облигации	0,21	5,13	0,83	1,21	3,37	8,55	22,19
Альянс - Государственные облигации	0,13	3,89	0,52	1,09	2,75	6,55	16,77

<sup>1</sup> Доходность на ежедневной основе рассчитывается для периодов, начиная с 07.09.2011 – даты изменения типа фонда с интервального на открытый.

Курсы валют	Значение	за неделю, %	Фондовые индексы	Значение	за неделю, %	Еврооблигации	Значение	за неделю, б.п.
USD/RUR	32,94	-0,10	RTS	1325,72	-0,80	UST-10	2,58%	-2
EUR/RUR	43,97	0,56				RF-30	4,00%	2

### Мировые рынки

Возникший было неделей ранее позитивный эффект от «мягких» пресс-релизов американского и европейского регуляторов быстро сошел на нет под влиянием все же не такой сильной, как хотелось бы, статистики по рынку труда и пресс-конференций членов Комитета по открытым рынкам ФРС США. Напоминаем, что несмотря на снижение уровня безработицы, количество новых рабочих мест до прогнозов не дотянуло, что в итоге разочаровало участников рынка. Уровень безработицы часто меняется не в силу увеличения занятости, а из-за изменения «базы» - доли населения, в принципе включаемого в состав рабочей силы. А для инвесторов большой вес все же имеет динамика новых рабочих мест.

В начале недели, понедельник-среду, состоялись пресс-конференции сразу нескольких членов Комитета по открытым рынкам ФРС США, участвующих в принятии решений о денежно-кредитной политике. В ходе этих пресс-конференций чиновники единодушно убеждали участников рынка не полагаться слишком сильно на стимулирующую политику ФРС и не сбрасывать со счетов возможность скорого сокращения объемов выкупа облигаций. Такой тон сильно «девальвировал» значимость опубликованного несколько ранее пресс-релиза по итогам непосредственно заседания ФРС, в котором не содержалось конкретных указаний на дату начала сворачивания программ QE3.

В результате спрос на рискованные активы на мировом рынке в целом вновь сократился, что не замедлило отразиться на фондовых индексах по всему миру. Дополнительное давление на цены активов в нефтедобывающих странах оказала динамика цен на нефть – «черное золото» дешеветь всю неделю под влиянием сокращения спекулятивных позиций и стабилизации (после длительного снижения) объема запасов нефти в США.

### Российский рынок

Для российского рынка «черным днем» оказался вторник – вечером в понедельник как раз выступал председатель Федерального Резервного Банка Далласа США. Основное падение курса рубля и котировок акций российских компаний произошло в один день, во все другие дни недели значения индекса ММВБ оставались по итогам торгов практически на прежних уровнях. В результате же индекс потерял порядка 0,7%, индекс RTS чуть больше - 0,9%. Внутророссийские события, такие как заседание Банка России, по итогам которого все ставки остались без изменений, и публикация данных о темпе роста ВВП за II квартал, оказавшихся ожидаемо плохими (1,2% в годовом выражении), остались практически незамеченными рынком. Замедление экономики, наконец-то признанное и Банком России, внесшем в пресс-релиз фразу о «слабой инвестиционной активности и сохранении существенных рисков замедления роста российской экономики», способствовало ожиданиям снижения ключевых ставок в будущем и некоторому падению доходностей государственных бумаг – ставки на среднесрочном сегменте снизились на несколько пунктов.

Компании в разных секторах экономики показали сильно различающиеся результаты: акции нефтяных компании преимущественно падали вслед за снижающейся ценой на нефть, металлургия же перформировала очень хорошо. Поводом для роста стали редкие в последнее время хорошие статистические данные из Китая. Объем промышленного производства в Поднебесной в июле превысил прогнозы аналитиков. Традиционно удачно выступили компании, ориентированные на потребительский спрос. Бумаги Магнита и МТС - наши главные ставки в [фондах Акции и Акции несырьевых компаний](#) - выросли на 1,5% и 2%, соответственно. Крупнейшая позиция в [фонде Акции второго эшелона](#), акции Дикси, выросли на 3,3%.

# Альянс - АКЦИИ

## Еженедельный обзор

### Информация о фонде

Дата запуска	18.06.2003
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	176,55
СЧА	252 100 016
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3C9
Bloomberg	ALLREQT RU

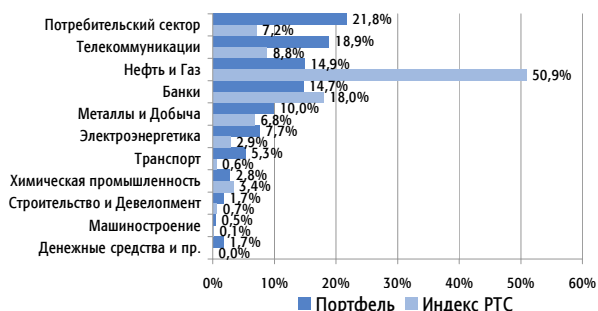
### Инвестиционная стратегия

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
7,34	4,13	2,13	-0,45	8,69	14,90	45,72

### Структура фонда по отраслям\*

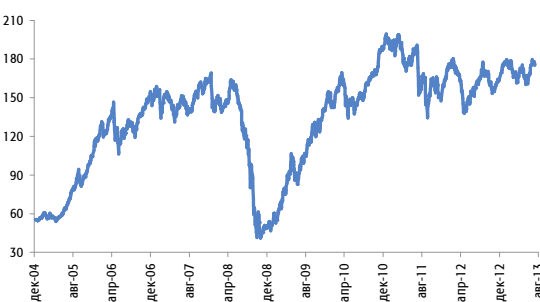


### Доходность отраслей\*



Основные позиции, %*		Лидеры и аутсайдеры, %*	
Магнит	15,4	Северсталь	20,8
МТС	14,2	Башнефть, ап	19,3
Сбербанк	13,4	Э.ОН Россия	14,5
Лукойл	11,3	Группа ЛСР	14,4
Э.ОН Россия	7,7	НЛМК	12,0
ДИКСИ	6,3	Соллерс	2,1
Аэрофлот	5,3	Сбербанк	1,4
Нор.Никель	4,9	Аэрофлот	0,9
МегаФон	4,7	Нор.Никель	-5,7
Акрон	2,8	Акрон	-16,5

### Динамика фонда



### Статистика\*

Альфа	3,35%
Бета	0,979
Коэффициент Шарпа	0,391
Волатильность	31,15%
Корреляция с индексом	95,48%
Индекс РТС, руб.	

\* Данные на 31.07.2013

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](http://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	54,59
СЧА	72 760 985
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3A3
Bloomberg	ROSNOAL RU

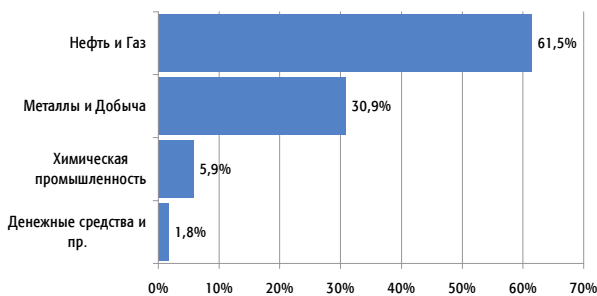
### Инвестиционная стратегия

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.

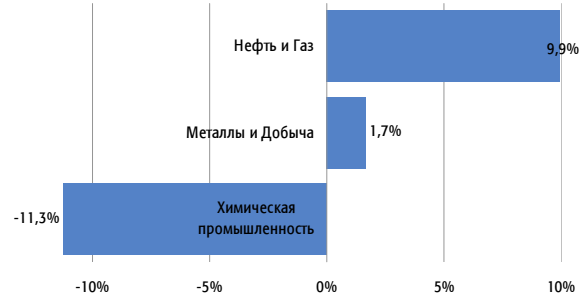
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-10,43	1,94	-2,86	-12,21	-7,49	9,55	20,11

### Структура фонда по отраслям\*



### Доходность отраслей\*



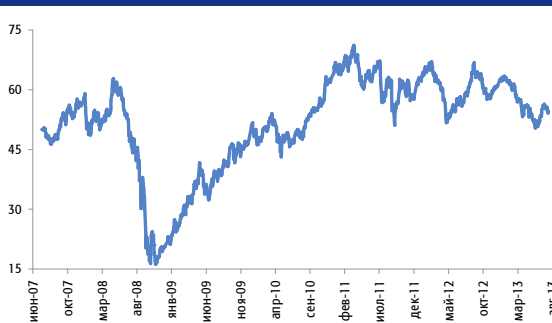
### Основные позиции, %\*

Лукойл	14,6
Сургутнефтегаз	14,1
Газпром	13,4
Нор.Никель	13,2
Татнефть	7,8
Северсталь	4,8
Алроса	4,5
Новатэк	4,3
Башнефть	4,1
Акрон	3,5

### Лидеры и аутсайдеры, %\*

Северсталь	20,8
Башнефть, ап	19,3
Газпром	19,1
НЛМК	12,0
Транснефть, ап	10,1
Новатэк	1,5
Алроса	-2,9
Нор.Никель	-5,7
ФосАгро	-15,8
Акрон	-16,5

### Динамика фонда



### Статистика\*

Альфа	3,96%
Бета	0,985
Коэффициент Шарпа	0,024
Волатильность	31,43%
Корреляция с индексом	94,23%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

\* Данные на 31.07.2013

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](http://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	52,00
СЧА	125 194 105
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR399
Bloomberg	ROSALNP RU

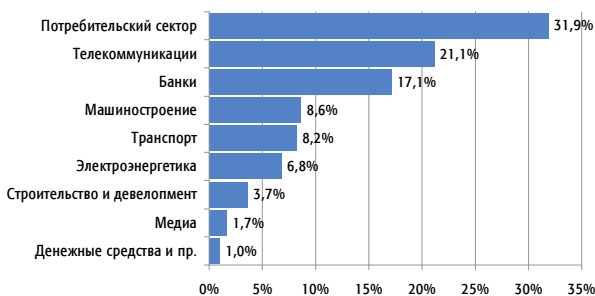
### Инвестиционная стратегия

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.

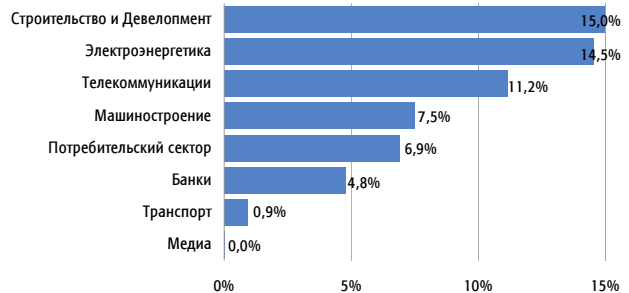
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
18,15	4,69	4,21	4,65	19,73	23,02	30,33

### Структура фонда по отраслям\*



### Доходность отраслей\*



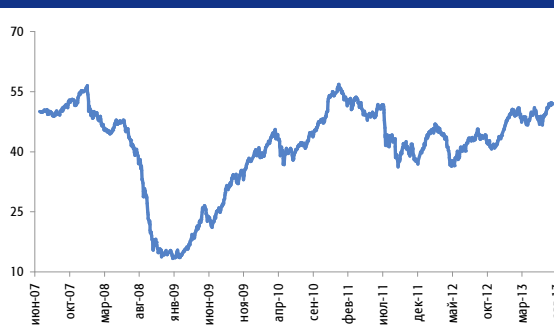
### Основные позиции, %\*

Магнит	15,1
МТС	14,5
Сбербанк	14,0
Аэрофлот	8,2
ДИКСИ	7,7
Э.ОН	6,8
МегаФон	6,6
М.Видео	5,5
Соллерс	4,8
ГАЗ	3,8

### Лидеры и аутсайдеры, %\*

Э.ОН Россия	14,5
Группа ЛСР	14,4
М.Видео	12,7
Магнит	9,3
Возрождение	8,7
Соллерс	2,1
Сбербанк	1,4
Аэрофлот	0,9
СТС Медиа	0,0
Фармстандарт	-21,4

### Динамика фонда



### Статистика\*

Альфа	10,23%
Бета	0,806
Коэффициент Шарпа	-0,005
Волатильность	32,52%
Корреляция с индексом	92,65%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

\* Данные на 31.07.2013

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 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](http://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	79,41
СЧА	172 427 434
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
Bloomberg	ALLRO2T RU

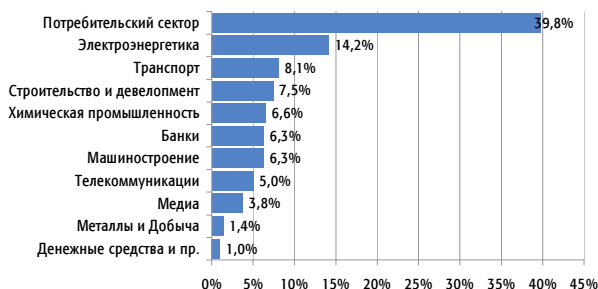
### Инвестиционная стратегия

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
4,87	0,38	1,61	-4,21	4,42	-2,80	-7,40

### Структура фонда по отраслям\*



### Доходность отраслей\*



### Основные позиции, %\*

ДИКСИ	12,4
Магнит	11,5
Э.ОН Россия	10,7
Аэрофлот	8,1
М.Видео	7,9
Группа ЛСР	7,5
АФК	5,0
Сбербанк	4,9
Соллерс	4,3
Акрон	3,9

### Лидеры и аутсайдеры, %\*

Э.ОН Россия	14,5
Группа ЛСР	14,4
М.Видео	12,7
Росинтер Ресторантс	10,3
Магнит	9,3
Алроса	-2,9
ТГК-1	-9,1
ФосАгро	-15,8
Акрон	-16,5
Фармстандарт	-21,4

### Динамика фонда



### Статистика\*

Альфа	5,64%
Бета	0,721
Коэффициент Шарпа	0,138
Волатильность	28,77%
Корреляция с индексом	82,46%
Индекс РТС 2, руб.	

\* Данные на 31.07.2013

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](http://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	46,99
СЧА	27 085 710
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, 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
7,04	3,27	1,38	-0,68	8,87

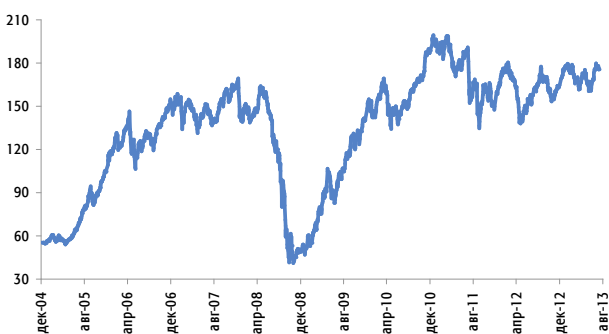
### Структура фонда по отраслям\*



### Основные позиции, %\*

Магнит	15,2
МТС	14,4
Сбербанк	13,9

### Динамика фонда



### Статистика\*

Альфа	2,17%
Бета	0,434
Коэффициент Шарпа	-0,385
Волатильность	19,60%
Корреляция с индексом	64,36%
Индекс РТС, руб.	

\* Данные на 31.07.2013

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](http://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	161,24
СЧА	106 533 727
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	2,95%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR373
Bloomberg	ALLRBLN RU

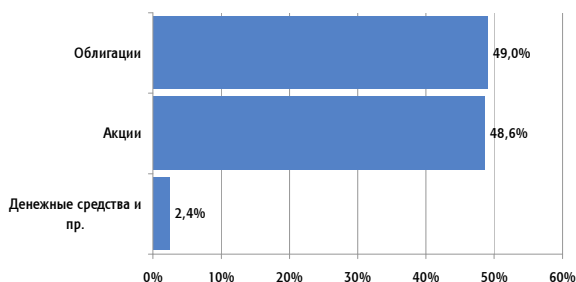
### Инвестиционная стратегия

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
5,41	2,06	1,55	1,03	9,09	9,40	29,73

### Структура фонда по классам активов\*



### Структура сегмента акций по отраслям\*



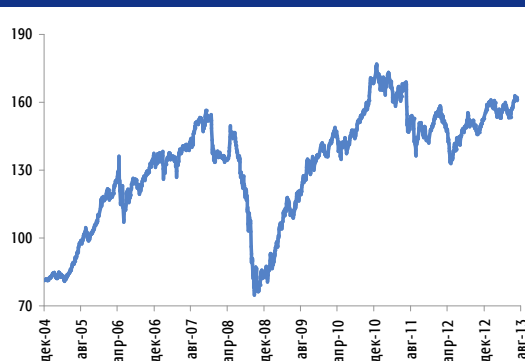
### Основные позиции, %\*

Магнит	7,9
МТС	7,7
Сбербанк	6,4
Лукойл	6,0
Э.ОН Россия	3,7
ВТБ	11,6
ВымпелКом	9,4
АФК Система	6,6
Нижегородская обл.	4,7
Алроса	4,6

### Лидеры и аутсайдеры, %\*

Э.ОН Россия	14,5
НЛМК	12,0
Магнит	9,3
МТС	6,4
Сургутнефтегаз	4,9
ДИКСИ	2,6
Сбербанк	1,4
Аэрофлот	0,9
Нор.Никель	-5,7
Акрон	-16,5

### Динамика фонда



### Статистика\*

Альфа	-0,52%
Бета	0,964
Коэффициент Шарпа	0,177
Волатильность	16,25%
Корреляция с индексом	93,77%
50% Индекс РТС, руб. / 50% Индекс КО ММВБ	

\* Данные на 31.07.2013

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](http://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	99,68
СЧА	306 836 562
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1,18%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR365
Bloomberg	ALBONDS RU

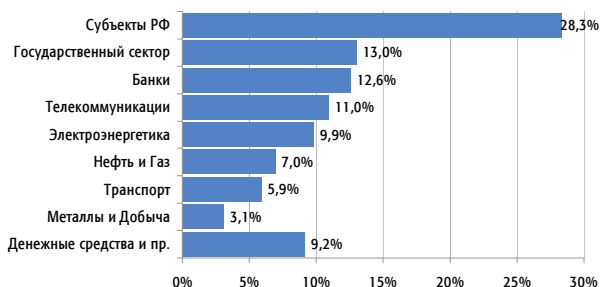
### Инвестиционная стратегия

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.

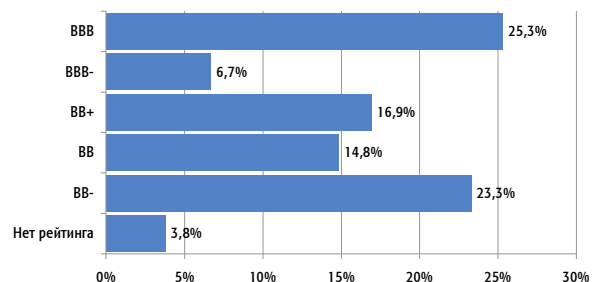
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
5,13	0,83	1,21	3,37	8,55	22,19	31,70

### Структура фонда по отраслям\*



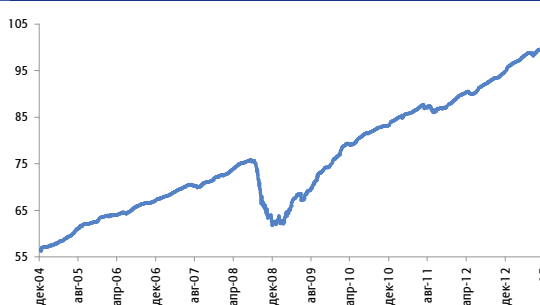
### Структура фонда по рейтингам\*



### Основные позиции, %\*

Минфин РФ	13,0
РусГидро	7,0
ВТБ	6,3
Нижегородская обл.	6,2
РЖД	5,9
Башнефть	5,2
АФК Система	4,5
Вымпелком	4,4
Альфа-Банк	4,2
Республика Удмуртия	3,2

### Динамика фонда



### Статистика\*

Дюрация	1 135
Средний	BB
Волатильность	4,87%
Корреляция с индексом	82,68%

Индекс КО ММВБ с учётом купонного дохода

\* Данные на 31.07.2013

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](http://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	55,77
СЧА	73 678 723
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	ALPENRS RU

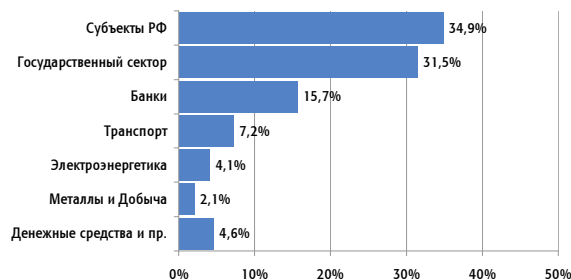
### Инвестиционная стратегия

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.

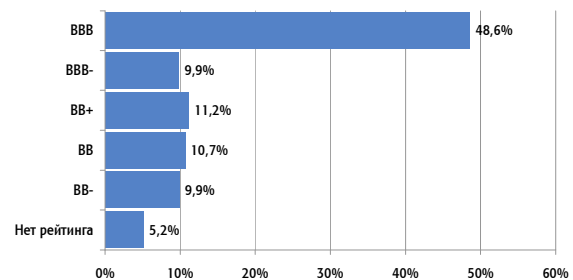
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
3,89	0,52	1,09	2,75	6,55	16,77

### Структура фонда по отраслям\*



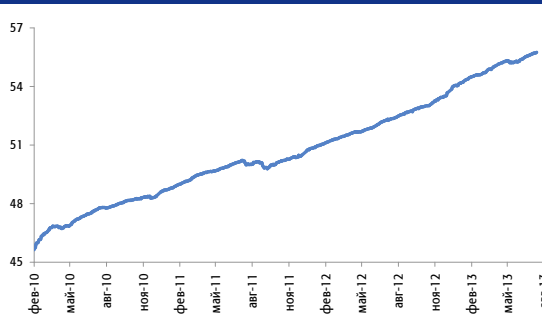
### Структура фонда по рейтингам\*



### Основные позиции, %\*

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

### Динамика фонда



### Статистика\*

Дюрация	510
Средний	BB+
Волатильность	1,19%
Корреляция с индексом	38,88%
Ставка 6-месячного депозита в высоконадежном банке	

\* Данные на 31.07.2013

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](http://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.