

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	2,85	5,46	6,37	3,82	2,23	14,27	20,91
Альянс - Акции сырьевых компаний	2,84	-9,76	7,17	-1,82	-11,48	-2,08	17,45
Альянс - Акции несырьевых компаний	1,60	13,75	5,08	4,20	8,97	24,37	25,46
Альянс - Акции второго эшелона ¹	-0,04	3,83	2,77	4,81	-0,25	9,76	1,14
Альянс - Максимум	2,72	5,85	6,68	3,82	2,09	14,20	
Альянс - Сбалансированный	1,47	4,41	3,47	2,77	2,53	12,91	13,57
Альянс - Облигации	0,39	4,42	0,41	1,20	3,66	8,91	22,46
Альянс - Государственные облигации	0,18	3,43	0,54	1,15	2,81	6,52	16,96

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	32,59	-1,73	RTS	1348,81	6,32	UST-10	2,58%	-16
EUR/RUR	42,62	-1,10				RF-30	4,01%	-24

Мировые рынки

Оптимизм на мировых фондовых площадках сохраняется. На прошедшей неделе главным зачинщиком стал Бернанке. Его пресс-конференция в четверг была воспринята участниками рынка более чем положительно, хотя ничего нового сказано не было. Председатель ФРС подчеркнул, фактически, лишь тот достаточно очевидный факт, что Комитет по операциям на открытом рынке настроен разумно, и намерение в ближайшем будущем начать сокращать объем покупок активов не означает в целом отказ от стимулирующей политики, в которой американская экономика будет испытывать потребность «в обозримом будущем». Тем не менее, этого хватило, чтобы вызвать волну покупок, даже снижение прогнозов темпов роста мировой экономики МВФ на 0,25% в этом и следующем году (до 3,1% и 3,8%) осталось практически незамеченным. Другие новости из США были разнонаправленными. Индекс потребительской уверенности в июле, по предварительной оценке, немного снизился по сравнению с предыдущим месяцем (с 84,1 до 83,9), однако это все равно уровень близко к посткризисному максимуму. Данные по объему розничных продаж оказались ниже ожиданий – в июне объем продаж без учета автомобилей не изменился относительно майского уровня (консенсус-прогноз – рост на 0,5%), однако по сравнению с соответствующим периодом прошлого года показатель устойчиво растет с апреля. Наконец, индекс деловой активности, рассчитываемый Федеральным Резервным Банком Нью-Йорка, вырос, в то время как участники рынка ожидали его снижения.

Российский рынок

В России, тем временем, состоялось первое заседание ЦБ РФ под руководством нового председателя. Банк России оставил все ставки без изменений, а также объявил о запуске новой долгосрочной программы рефинансирования – 12-месячные кредитные аукционы, обеспеченные нерыночными активами или поручительствами. Кроме того, из пресс-релиза исчезли упоминания о «перегретости» российской экономики. Очень вероятно, что в течение года мы все-таки дождемся от Банка России снижения ключевых ставок, что окажет хоть какой-то положительный эффект на российскую экономику. Однако гораздо сильнее на цены российских активов и курс рубля все-таки влияют внешние факторы. Нефть продолжает плавно

дорожать, цена барреля Brent превысила уже \$109 на фоне продолжающихся беспорядков в Египте. Рост цен на нефть и оптимизм на мировых площадках способствуют спросу на российские активы. Индекс ММВБ за неделю вырос на 4,1%. Хорошо показали себя наши крупные позиции в Фонде Акции сырьевых компаний. На 7,3% на фоне планов компании выкупать собственные акции для опционной программы для менеджмента выросли акции «Газпрома», на 6,7% выросли акции «Сургутнефтегаза», на 6,2% - «Башнефти» на новостях о росте добычи компанией и отсутствии подтверждения слухов о покупке компании «Роснефтью». В очередной раз хорошо показала себя наша ключевая позиция в Фондах Акции, Акции несырьевых компаний и Фонде Максимум – бумаги «Магнита» выросли на 5,7%. Акции «МТС», номер 2 в этих же фондах, тоже росли лучше рынка – на 4,3%.

Альянс - АКЦИИ

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	18.06.2003
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	173,45
СЧА	256 462 790
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

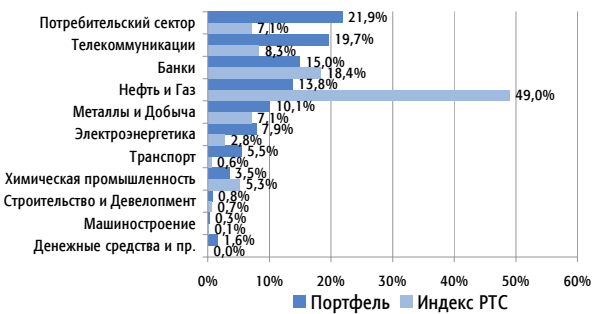
Управление фондом основано на выборе лучших акций крупнейших российских компаний на базе фундаментального анализа бизнеса. В портфель фонда включаются акции компаний, существенно недооцененных рынком и/или обладающих высоким потенциалом роста бизнеса. При управлении используется сочетание макроэкономического 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
5,46	6,37	3,82	2,23	14,27	20,91	20,04

Структура фонда по отраслям*

Доходность отраслей*

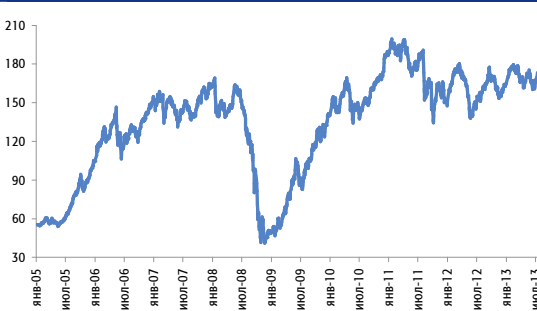


Основные позиции, %*

Лидеры и аутсайдеры, %*

Магнит	15,4	Аэрофлот	9,1
МТС	14,9	Сургутнефтегаз	5,5
Сбербанк	13,7	ММК	3,6
Лукойл	8,8	МТС	2,0
Э.ОН Россия	7,9	Нор.Никель	2,0
ДИКСИ	6,4	Сбербанк	-5,4
Аэрофлот	5,5	Э.ОН Россия	-8,5
Нор.Никель	5,4	Возрождение	-13,9
МегаФон	4,7	Башнефть, ап	-15,1
Акрон	3,5	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.	

* 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 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 паевый 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	55,00
СЧА	73 709 086
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3A3
Bloomberg	ROSNOAL RU

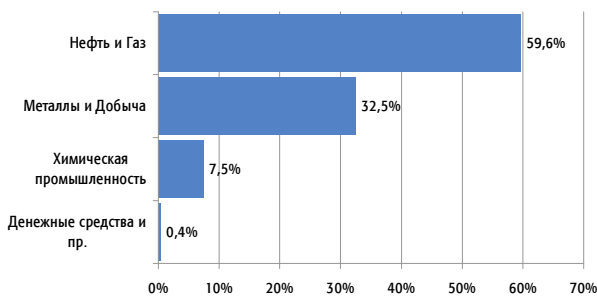
Инвестиционная стратегия

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.

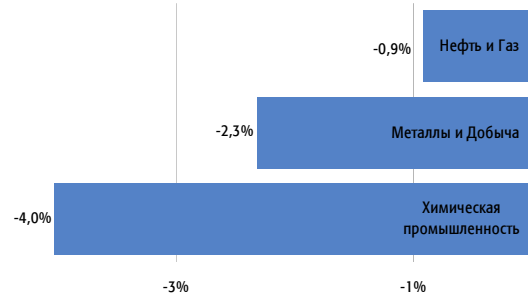
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-9,76	7,17	-1,82	-11,48	-2,08	17,45	2,06

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	

* 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 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	50,06
СЧА	120 926 644
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR399
Bloomberg	ROSALNP RU

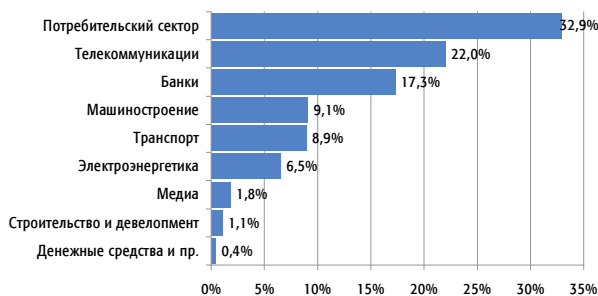
Инвестиционная стратегия

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.

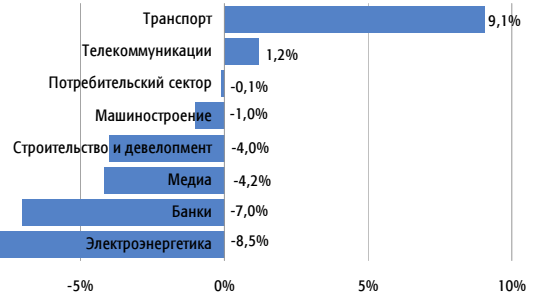
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
13,75	5,08	4,20	8,97	24,37	25,46	9,49

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



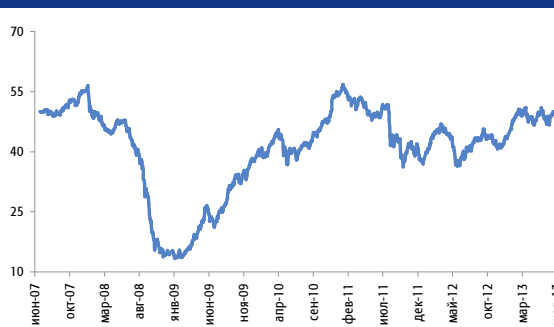
Основные позиции, %*

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	

* 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. 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	78,62
СЧА	173 769 652
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.

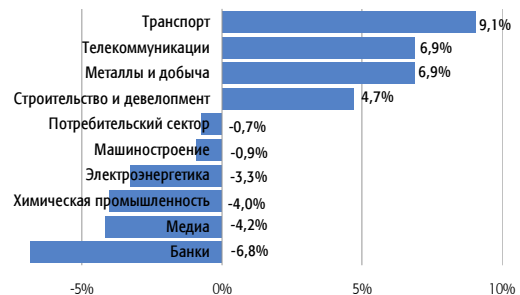
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
3,83	2,77	4,81	-0,25	9,76	1,14	-20,31

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



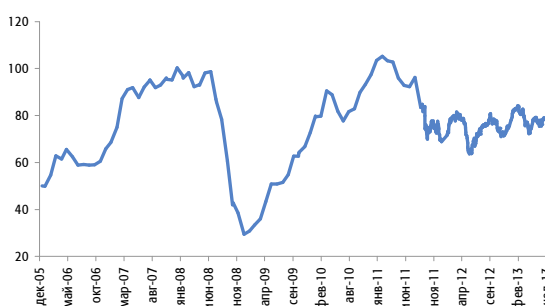
Основные позиции, %*

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.	

* 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 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	46,47
СЧА	26 786 541
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	1%

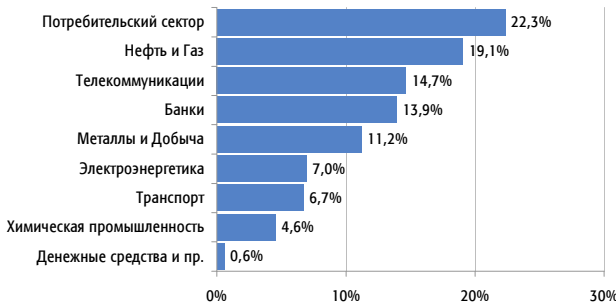
Инвестиционная стратегия

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
5,85	6,68	3,82	2,09	14,20

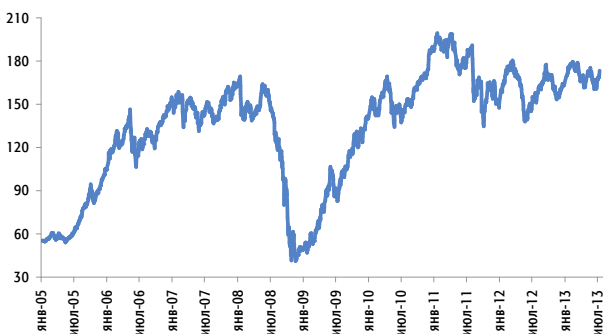
Структура фонда по отраслям*



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.	

* 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 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	159,72
СЧА	105 583 792
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	2,95%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR373
Bloomberg	ALLRBLN RU

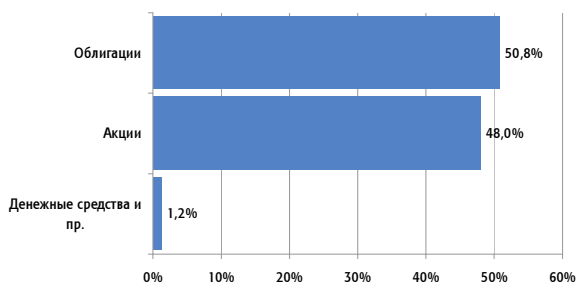
Инвестиционная стратегия

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
4,41	3,47	2,77	2,53	12,91	13,57	17,60

Структура фонда по классам активов*



Структура сегмента акций по отраслям*



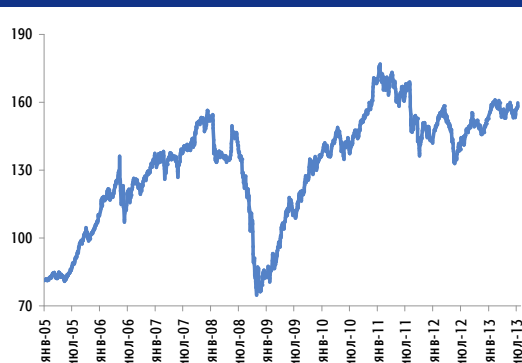
Основные позиции, %*

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	

* 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 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	99,01
СЧА	267 715 899
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1,18%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR365
Bloomberg	ALBONDS RU

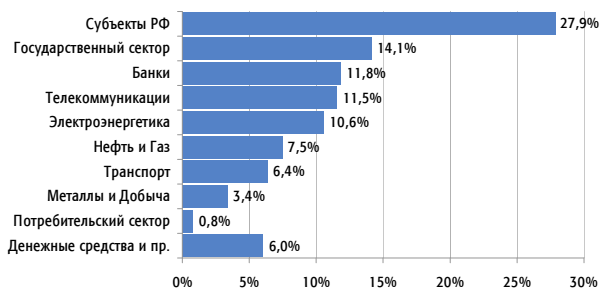
Инвестиционная стратегия

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.

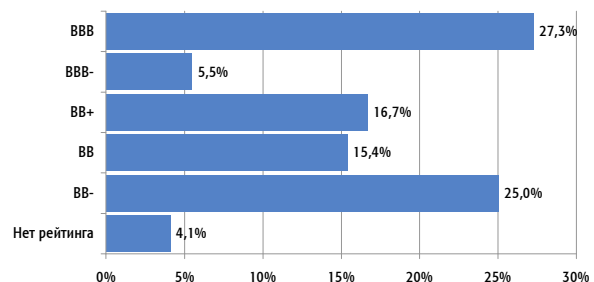
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
4,42	0,41	1,20	3,66	8,91	22,46	31,40

Структура фонда по отраслям*



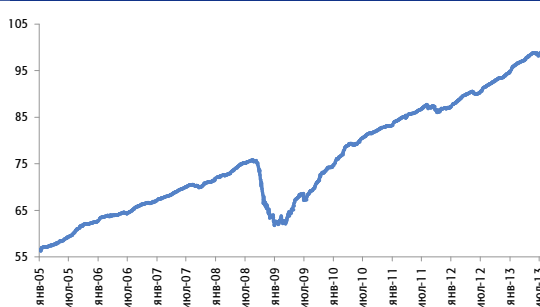
Структура фонда по рейтингам*



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	1 192
Средний	ВВ
Волатильность	4,90%
Корреляция с индексом	82,69%

Индекс КО ММВБ с учётом купонного дохода

* 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 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	55,52
СЧА	72 938 472
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	ALPENRS RU

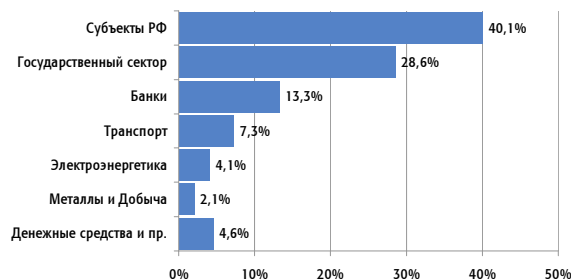
Инвестиционная стратегия

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.

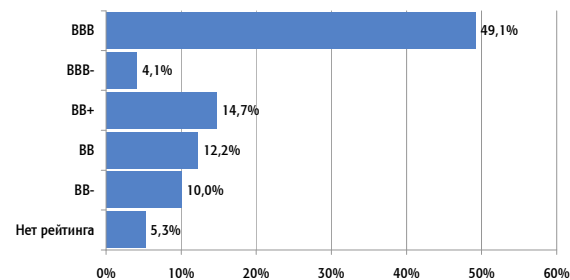
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
3,43	0,54	1,15	2,81	6,52	16,96

Структура фонда по отраслям*



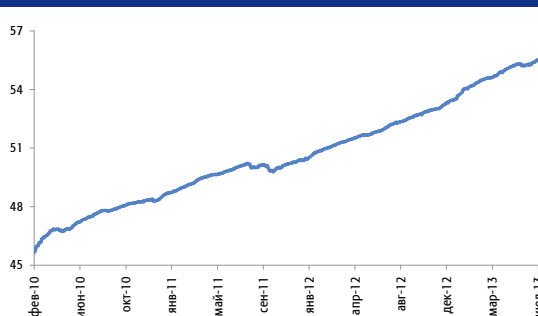
Структура фонда по рейтингам*



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	483
Средний	BB+
Волатильность	1,20%
Корреляция с индексом	39,26%
Ставка 6-месячного депозита в высоконадежном банке	

* 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 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.