

# 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	1,03	9,49	0,22	12,29	1,72	5,11	11,74
Альянс - Акции сырьевых компаний	0,42	-2,26	6,51	18,34	-2,18	-7,13	13,55
Альянс - Акции несырьевых компаний	1,40	16,54	-2,49	9,50	1,52	15,52	14,61
Альянс - Акции второго эшелона <sup>1</sup>	0,84	2,47	-3,25	2,95	-5,33	-0,91	-6,34
Альянс - Максимум	1,27	10,89	1,73	13,61	3,38	6,31	
Альянс - Сбалансированный	0,65	7,03	0,60	6,89	2,65	7,57	8,01
Альянс - Облигации	0,58	5,80	0,61	1,68	3,38	8,41	22,51
Альянс - Государственные облигации	0,09	4,42	0,43	1,47	2,66	6,48	17,06

<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	32,67	-2,15	RTS	1396,57	3,79	UST-10	2,89%	-5
EUR/RUR	43,47	-1,15				RF-30	4,28%	-17

### Мировые рынки

Внезапный прорыв в мирном пути решения сирийского кризиса, наметившийся на прошедшей неделе благодаря дипломатическим усилиям России, сильно изменил ситуацию на рынках. Военная интервенция западных стран, которой, казалось, невозможно было избежать, откладывается на неопределенный срок.

Реакция инвесторов не заставила себя долго ждать. Цена на нефть круто пошла вниз, стоимость Brent вплотную приблизилась к отметке \$110 за баррель. Индекс VIX (получаемая на основе цен опционов оценка будущей волатильности индекса S&P 500), наиболее распространенная оценка общего уровня неопределенности на рынке, снизился до минимального с середины августа уровня. Мировые фондовые индексы, тем временем, росли, а валюты развивающихся стран отыграли заметную часть летнего падения.

Оптимизму инвесторов способствовали очередные позитивные данные из Китая. Уровень инвестиционной активности, объемы промышленного производства и розничных продаж хоть и незначительно, но выросли и превзошли ожидания аналитиков. Да, экономика Китая по-прежнему растет меньшими темпами, чем в прошлом году, однако опасения «жесткой посадки», актуальные пару месяцев назад, похоже, оказались преувеличенными.

Наконец, поддержали рынок и политические новости из США. Один из основных претендентов на кресло председателя ФРС США после завершения полномочий Бена Бернанке в январе 2014 г., бывший глава Национального экономического совета при администрации президента США Ларри Саммерс, заявил о снятии своей кандидатуры. По мнению участников рынка, другие претенденты на пост отличаются относительно большей «мягкостью» взглядов, и будут проводить относительно более стимулирующую монетарную политику.

### Российский рынок

На таком благоприятном информационном фоне российские активы тоже чувствовали себя неплохо. Наконец-то ослабло давление на рубль, российская валюта отыграла за неделю почти 90 копеек по отношению к бивалютной корзине, что немедленно способствовало снижению доходностей и росту цен облигаций.

Фондовые индексы тоже росли, RTS прибавил 3,8%, ММВБ – 1,2%. Стремительный рост более чем на 9% (не компенсировавший, правда, предшествующее падение) показали акции Уралкалия на новостях о грядущей продаже Керимовым своей доли в компании. Среди наших «тяжеловесов» в очередной раз хорошо (+5%) показал себя Магнит - ключевая позиция в фонде Максимум и вторая по величине в фондах Акции и Акции несырьевых компаний. Лучшее рынка росли бумаги Сбербанка, Топ-3 позиция в наших несырьевых портфелях: привилегированные акции прибавили 5,1%, обычка подорожала на 3,6%.

# Альянс - АКЦИИ

## Еженедельный обзор

### Информация о фонде

Дата запуска	18.06.2003
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	180,07
СЧА	236 898 899
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3C9
Bloomberg	ALLREQT RU

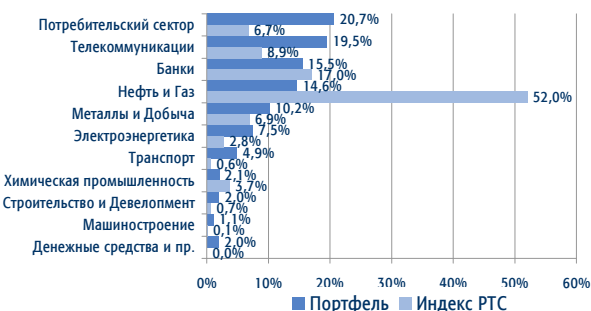
### Инвестиционная стратегия

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.

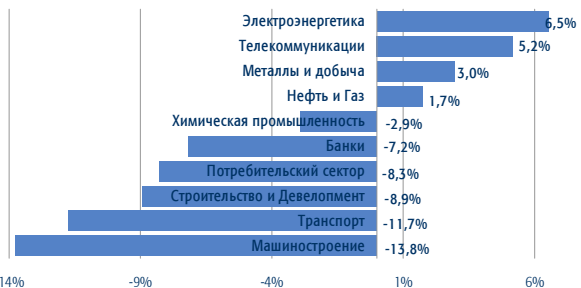
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
9,49	0,22	12,29	1,72	5,11	11,74	81,54

### Структура фонда по отраслям\*



### Доходность отраслей\*

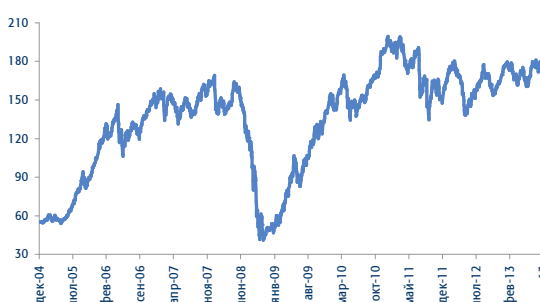


### Основные позиции, %\*

### Лидеры и аутсайдеры, %\*

МТС	14,5	Северсталь	9,5
Магнит	14,3	НЛМК	9,5
Сбербанк	14,3	МегаФон	7,0
Лукойл	12,0	МТС	4,5
Э.ОН Россия	7,5	Сургутнефтегаз	3,8
ДИКСИ	6,3	Магнит	-8,3
Нор.Никель	5,1	Группа ЛСР	-8,9
МегаФон	5,0	Соллерс	-13,6
Аэрофлот	4,9	Аэрофлот	-13,6
Сургутнефтегаз	2,6	Возрождение	-15,3

### Динамика фонда



### Статистика\*

Альфа	3,15%
Бета	0,979
Коэффициент Шарпа	0,379
Волатильность	31,02%
Корреляция с индексом	95,47%
Индекс РТС, руб.	

\* Данные на 31.08.2013

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: 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, 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	59,57
СЧА	70 021 720
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3A3
Bloomberg	ROSNOAL RU

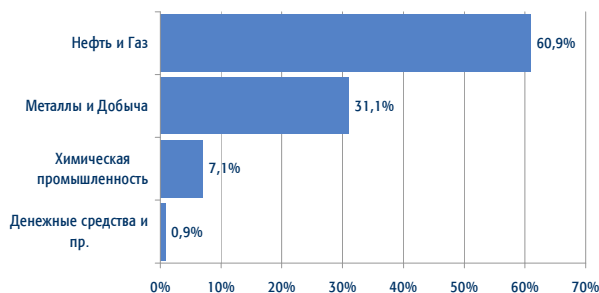
### Инвестиционная стратегия

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
-2,26	6,51	18,34	-2,18	-7,13	13,55	56,56

### Структура фонда по отраслям\*

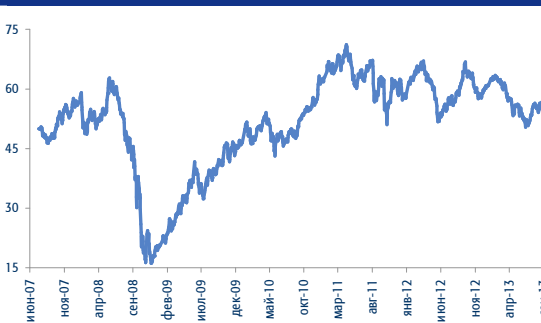


### Доходность отраслей\*



Основные позиции, %*	Лидеры и аутсайдеры, %*
Сургутнефтегаз 14,5	Башнефть, ап 13,2
Лукойл 14,2	Северсталь 9,5
Газпром 13,6	НЛМК 9,5
Нор.Никель 12,9	Татнефть, ап 3,8
Татнефть 7,6	Сургутнефтегаз 3,8
Северсталь 5,3	Нор.Никель -1,7
Алроса 4,4	Акрон -2,9
Новатэк 4,3	Транснефть, ап -4,0
Башнефть 3,6	ФосАгро -8,0
НЛМК 3,5	Распадская -8,3

### Динамика фонда



### Статистика\*

Альфа	4,01%
Бета	0,985
Коэффициент Шарпа	0,033
Волатильность	31,22%
Корреляция с индексом	94,23%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

\* Данные на 31.08.2013

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: 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, 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	51,29
СЧА	117 083 652
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR399
Bloomberg	ROSALNP RU

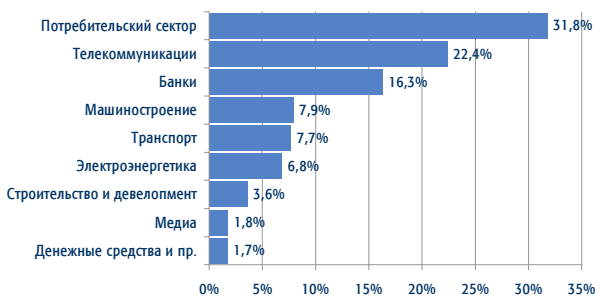
### Инвестиционная стратегия

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.

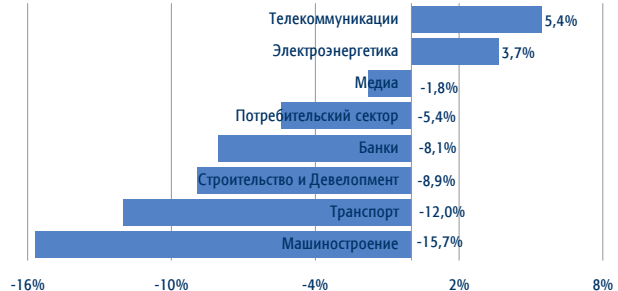
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
16,54	-2,49	9,50	1,52	15,52	14,61	55,80

### Структура фонда по отраслям\*



### Доходность отраслей\*

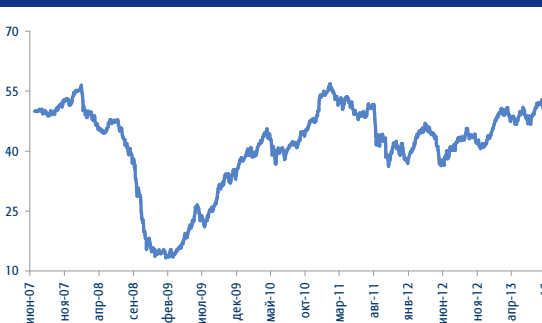


### Основные позиции, %\*

### Лидеры и аутсайдеры, %\*

МТС	14,6	МегаФон	7,0
Магнит	14,4	МТС	4,5
Сбербанк	13,5	М.Видео	-0,1
МегаФон	7,7	Фармстандарт	-0,6
Аэрофлот	7,7	СТС Медиа	-1,8
ДИКСИ	7,7	Группа ЛСР	-8,9
Э.ОН Россия	6,8	Соллерс	-13,6
М.Видео	6,0	Аэрофлот	-13,6
Соллерс	4,5	Возрождение	-15,3
Группа ЛСР	3,6	ГАЗ	-18,3

### Динамика фонда



### Статистика\*

Альфа	9,48%
Бета	0,807
Коэффициент Шарпа	-0,031
Волатильность	32,36%
Корреляция с индексом	92,50%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

\* Данные на 31.08.2013

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: 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, 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	77,59
СЧА	159 000 226
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.

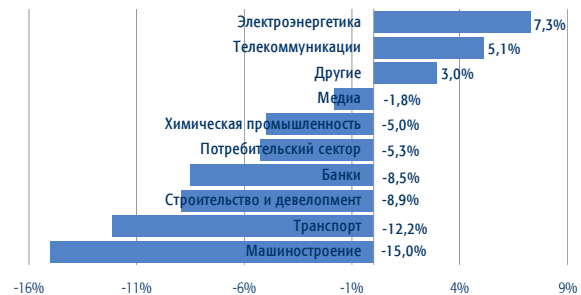
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
2,47	-3,25	2,95	-5,33	-0,91	-6,34	-1,00

### Структура фонда по отраслям\*



### Доходность отраслей\*



### Основные позиции, %\*

Основные позиции, %*	Лидеры и аутсайдеры, %*
ДИКСИ	12,1
Магнит	10,8
Э.ОН Россия	10,6
М.Видео	8,4
Аэрофлот	7,5
Группа ЛСР	7,3
АФК	5,5
Сбербанк	4,6
ТГК-1	4,2
Соллерс	4,0
ТГК-1	14,6
АФК Система	2,4
М.Видео	-0,1
Алроса	-0,3
Фармстандарт	-0,6
Группа ЛСР	-8,9
Соллерс	-13,6
Аэрофлот	-13,6
Возрождение	-15,3
ГАЗ	-18,3

### Динамика фонда



### Статистика\*

Альфа	4,89%
Бета	0,721
Коэффициент Шарпа	0,113
Волатильность	28,68%
Корреляция с индексом	82,23%
Индекс РТС 2, руб.	

\* Данные на 31.08.2013

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 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, 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	48,68
СЧА	7 000 423
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
10,89	1,73	13,61	3,38	6,31

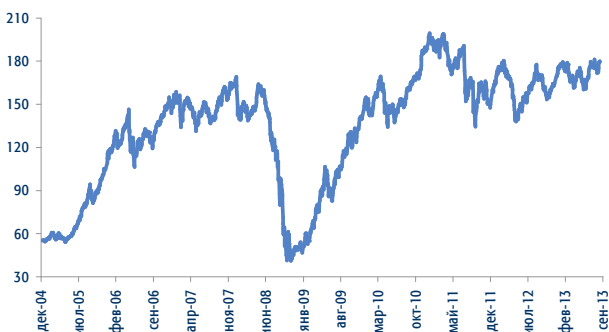
### Структура фонда по отраслям\*



### Основные позиции, %\*

Магнит	15,2
МТС	14,4
Сбербанк	13,9

### Динамика фонда



### Статистика\*

Альфа	1,33%
Бета	0,437
Коэффициент Шарпа	-0,428
Волатильность	19,66%
Корреляция с индексом	63,77%
Индекс РТС, руб.	

\* Данные на 31.08.2013

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: 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, 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	163,72
СЧА	105 577 529
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	2,95%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR373
Bloomberg	ALLRBLN RU

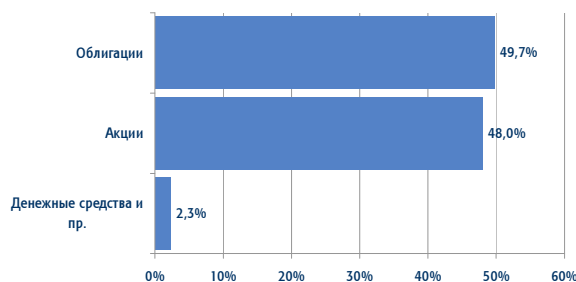
### Инвестиционная стратегия

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
7,03	0,60	6,89	2,65	7,57	8,01	44,26

### Структура фонда по классам активов\*



### Структура сегмента акций по отраслям\*



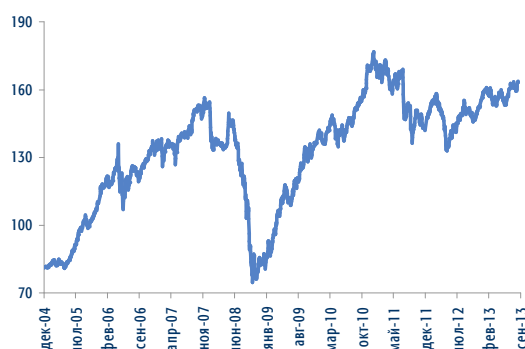
### Основные позиции, %\*

МТС	8,2
Магнит	7,0
Сбербанк	6,7
Лукойл	6,0
Сургутнефтегаз	3,8
ВТБ	11,7
ВымпелКом	9,6
АФК Система	6,7
Нижегородская обл.	4,7
Алроса	4,6

### Лидеры и аутсайдеры, %\*

НЛМК	9,5
МТС	4,5
Сургутнефтегаз	3,8
Лукойл	-1,7
Нор.Никель	-1,7
Сбербанк	-6,4
Э.ОН Россия	-7,1
ДИКСИ	-8,3
Магнит	-8,3
Аэрофлот	-13,6

### Динамика фонда



### Статистика\*

Альфа	-0,61%
Бета	0,965
Коэффициент Шарпа	0,166
Волатильность	16,18%
Корреляция с индексом	93,76%
50% Индекс РТС, руб. / 50% Индекс КО ММВБ	

\* Данные на 31.08.2013

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: 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, 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	100,32
СЧА	295 253 915
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1,18%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR365
Bloomberg	ALBONDS RU

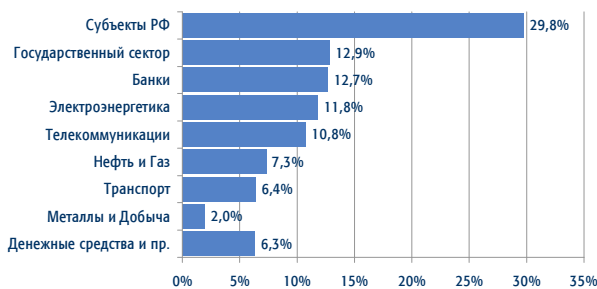
### Инвестиционная стратегия

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.

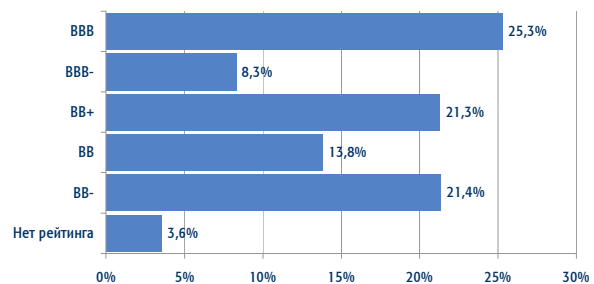
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
5,80	0,61	1,68	3,38	8,41	22,51	33,40

### Структура фонда по отраслям\*



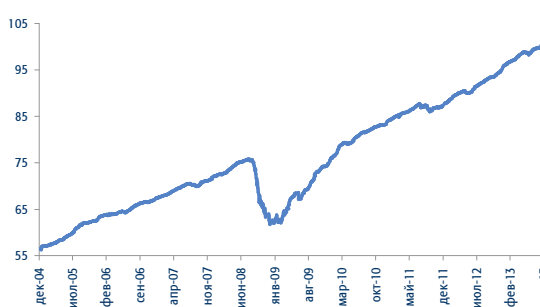
### Структура фонда по рейтингам\*



### Основные позиции, %\*

Минфин РФ	12,9
РусГидро	7,2
РЖД	6,4
ВТБ	6,1
Нижегородская обл.	5,9
Башнефть	5,6
Альфа-Банк	4,7
ФСК ЕЭС	4,6
АФК Система	4,6
Вымпелком	4,2

### Динамика фонда



### Статистика\*

Дюрация	1 206
Средний	BB
Волатильность	4,85%
Корреляция с индексом	82,66%

Индекс КО ММВБ с учётом купонного дохода

\* Данные на 31.08.2013

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: 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, 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	56,05
СЧА	74 055 929
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	ALPENRS RU

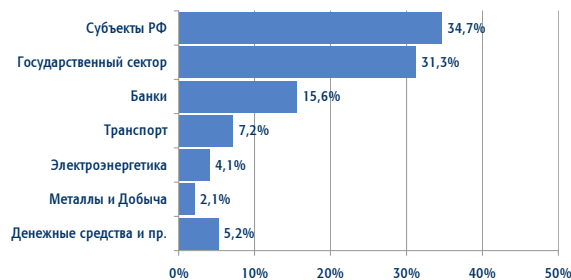
### Инвестиционная стратегия

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.

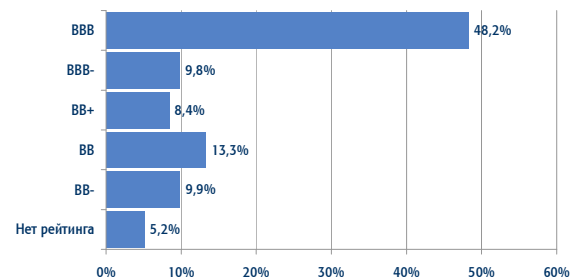
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
4,42	0,43	1,47	2,66	6,48	17,06

### Структура фонда по отраслям\*



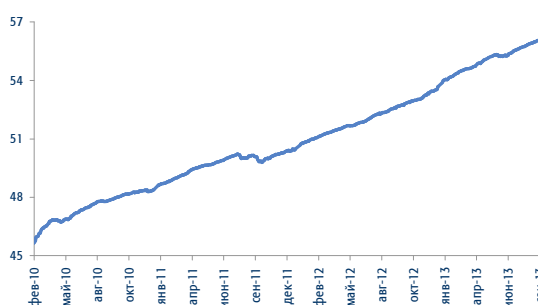
### Структура фонда по рейтингам\*



### Основные позиции, %\*

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

### Динамика фонда



### Статистика\*

Дюрация	509
Средний	BB+
Волатильность	1,17%
Корреляция с индексом	38,49%

Ставка 6-месячного депозита в высоконадежном банке

\* Данные на 31.08.2013

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: 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, 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.