

# 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	1,25	6,78	5,95	8,13	0,19	11,17	21,29
Альянс - Акции сырьевых компаний	1,78	-8,15	7,72	3,74	-11,27	-3,90	19,82
Альянс - Акции нессырьевых компаний	1,76	15,75	5,18	8,50	6,68	22,42	25,13
Альянс - Акции второго эшелона <sup>1</sup>	1,41	5,30	2,94	9,91	-2,77	7,26	2,57
Альянс - Максимум	0,60	6,49	5,91	6,93	-0,28	10,36	
Альянс - Сбалансированный	0,48	4,91	3,22	4,53	1,09	10,91	13,21
Альянс - Облигации	0,30	4,74	0,55	1,38	3,57	8,65	22,54
Альянс - Государственные облигации	0,13	3,56	0,52	1,18	2,81	6,47	17,01

<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	32,40	-0,57	RTS	1382,33	2,49	UST-10	2,53%	-5
EUR/RUR	42,44	-0,42				RF-30	3,79%	-22

### Мировые рынки

В начале недели мировые финансовые рынки замерли в преддверии выступления Б.Бернанке с полугодовым докладом перед Конгрессом США. По сути никаких новшеств речь не содержала, но рынки восприняли её с оптимизмом и двинулись вверх. Так, председатель ФРС в очередной раз объявил о намерении приступить к сворачиванию QE3 уже в текущем году и полностью завершить программу к середине 2014 года. Однако при этом он отметил, что данное решение не является окончательным и курс монетарной политики может корректироваться в зависимости от текущих экономических условий и прогнозов. Т.е. будущие события могут развиваться совершенно по разным сценариям, и сокращение, и сохранение, и даже наращивание объёмов выкупа гособлигаций являются вполне возможными вариантами. Более ясная картина относительно дальнейших действий регулятора будет вырисовываться по мере приближения сентября, когда состоится очередное заседание ФРС. Ждём.

Тем временем публикуемая статистика остаётся весьма неоднозначной и не позволяет с уверенностью говорить об устойчивом восстановлении американской экономики, а значит и скорое сворачивание QE3 ещё не столь очевидно. Так, существенно не дотянул до прогнозов рост розничных продаж: +0,4% против +0,8%. Это является свидетельством сохраняющейся слабости потребительского спроса и может негативно отразиться на динамике ВВП. Разочарованием стали данные по жилищному сектору: число новостроек рухнуло до минимального уровня с августа 2012 года, тогда как аналитики ожидали увидеть рост. В то же время порадовали данные по рынку труда, где число первичных обращений за пособием по безработице снизилось до 334 тыс., промышленному производству и индексу деловой активности ФРБ Филадельфии, достигшему максимума с марта 2011 года.

Европейский фондовой рынок минувшей недели был не таким насыщенным. Среди новостей можно отметить понижение на одну ступень суверенного рейтинга Франции и крупнейших французских банков от Fitch Ratings. Сразу же вслед за этим последовало и аналогичное действие в отношении рейтинга Европейского фонда финансовой стабильности. Не слишком вдохновляющей оказалась и опубликованная статистика. Промышленное производство в Еврозоне сократилось на 0,3%, тогда как месяцем ранее наблюдался неплохой рост.

Негативную динамику продемонстрировал и индекс деловых ожиданий в отношении будущих экономических условий Германии (ZEW). Однако здесь стоит обратить внимание на продолжающееся замедление инфляции, что оставляет ЕЦБ пространство для манёвра в отношении дальнейшего смягчения монетарной политики. На это и надеемся. А пока одним из шагов в данной области стало решение о снижении дисконта по отдельным видам залоговых активов для стимулирования кредитования.

### Российский рынок

На прошедшей неделе настроения на внутреннем долговом рынке улучшились. Поводом для этого стала позитивная динамика американского рынка и возобновившееся укрепление рубля относительно бивалютной корзины. По традиции основная активность была сосредоточена в государственном секторе, наибольшим спросом пользовались выпуски с длинной дюрацией. В корпоративном сегменте также наблюдались покупки, но ярко выраженной положительной динамики так и не сформировалось.

Вторую неделю подряд российский рынок акций продолжает двигаться вверх. Факторами поддержки здесь стали улучшившиеся настроения на внешних рынках и стабильно высокие цены на нефть. Лидером нефтегазового сектора стали акции Газпрома: +6,3% по итогам недели. Лукой, ключевая позиция наших сырьевых портфелей, на этот раз выглядел гораздо более скромно, прибавив порядка 1,5%.

Хорошо смотрелся на минувшей неделе металлургический сектор, и не помешали здесь даже не слишком оптимистичные новости из Китая. Капитализация Северстали, нашей ставки в чёрной металлургии, увеличилась на 5,4%. Отличные результаты продемонстрировали акции ММК и НЛМК, подорожавшие на 6% и 4,7% соответственно. Совокупная доля бумаг в фонде Акции составляет около 3% процентов, в фонде Акции сырьевых компаний – 6,7%.

+3,7% прибавили по итогам недели акции Магнита, топовой позиции в наших нессырьевых портфелях. Бумаги М.Видео выросли на 4,3%, тем самым внося положительный вклад в доходность наших фондов Акции второго эшелона и нессырьевых компаний.

# Альянс - АКЦИИ

## Еженедельный обзор

### Информация о фонде

Дата запуска	18.06.2003
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	175,62
СЧА	258 858 416
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

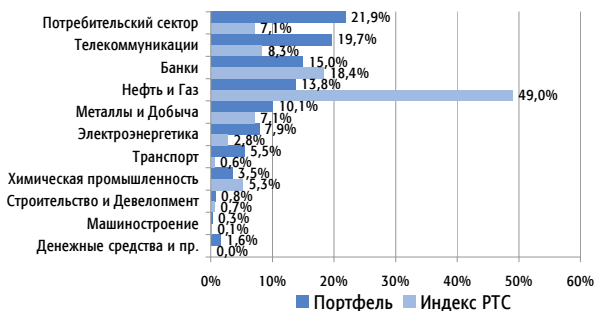
Управление фондом основано на выборе лучших акций крупнейших российских компаний на базе фундаментального анализа бизнеса. В портфель фонда включаются акции компаний, существенно недооцененных рынком и/или обладающих высоким потенциалом роста бизнеса. При управлении используется сочетание макроэкономического 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
6,78	5,95	8,13	0,19	11,17	21,29	23,81

### Структура фонда по отраслям\*

### Доходность отраслей\*

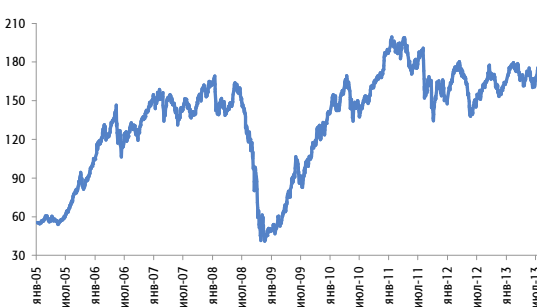


### Основные позиции, %\*

### 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](http://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	55,98
СЧА	75 078 036
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3A3
Bloomberg	ROSNOAL RU

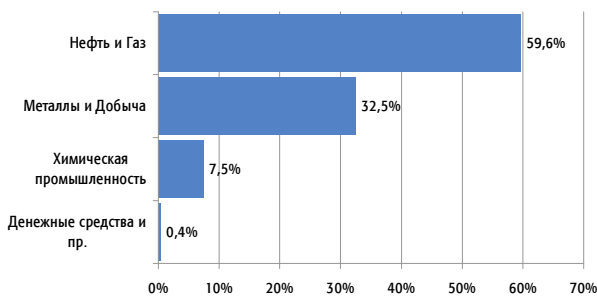
### Инвестиционная стратегия

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.

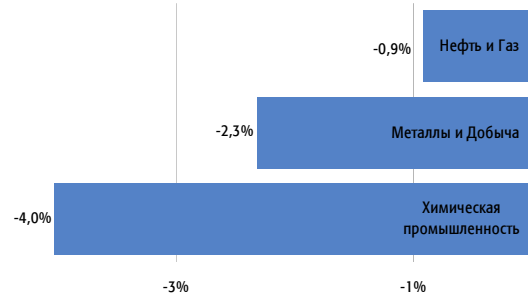
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-8,15	7,72	3,74	-11,27	-3,90	19,82	5,52

### 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 RTS	

\* 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](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	50,94
СЧА	123 194 758
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR399
Bloomberg	ROSALNP RU

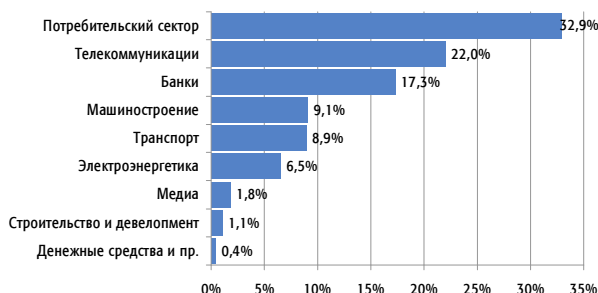
### Инвестиционная стратегия

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.

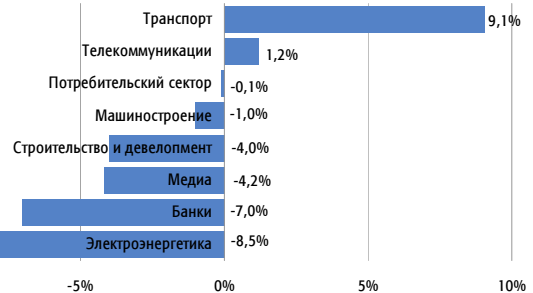
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
15,75	5,18	8,50	6,68	22,42	25,13	17,56

### Структура фонда по отраслям\*



### Доходность отраслей\*

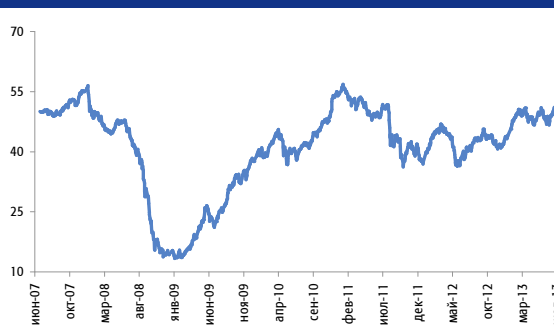


### Основные позиции, %\*

### Лидеры и аутсайдеры, %\*

Магнит	15,2	Аэрофлот	9,1
МТС	15,0	Фармстандарт	4,1
Сбербанк	14,2	МТС	2,0
Аэрофлот	8,9	Магнит	2,0
ДИКСИ	8,2	МегаФон	-0,5
МегаФон	7,1	М.Видео	-3,6
Э.ОН Россия	6,5	СТС Медиа	-4,2
М.Видео	5,4	Сбербанк	-5,4
Соллерс	5,1	Э.ОН Россия	-8,5
ГАЗ	4,0	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 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	79,73
СЧА	175 546 311
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.

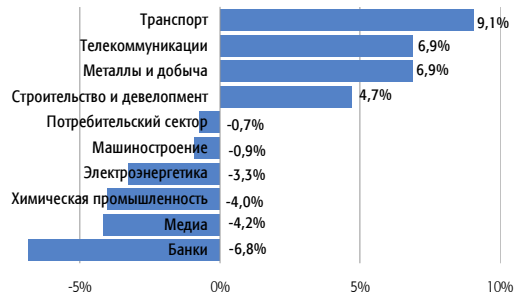
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
5,30	2,94	9,91	-2,77	7,26	2,57	-19,19

### Структура фонда по отраслям\*



### Доходность отраслей\*



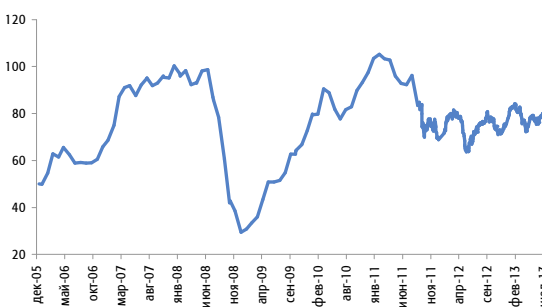
### Основные позиции, %\*

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](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	46,75
СЧА	26 946 936
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	1%

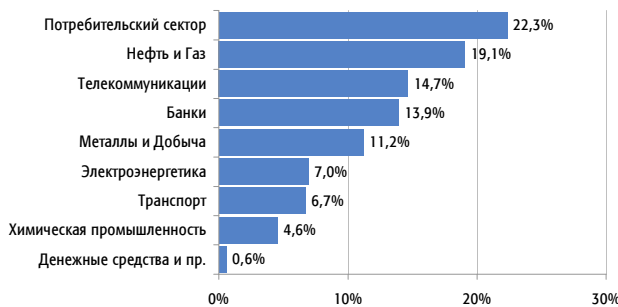
### Инвестиционная стратегия

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
6,49	5,91	6,93	-0,28	10,36

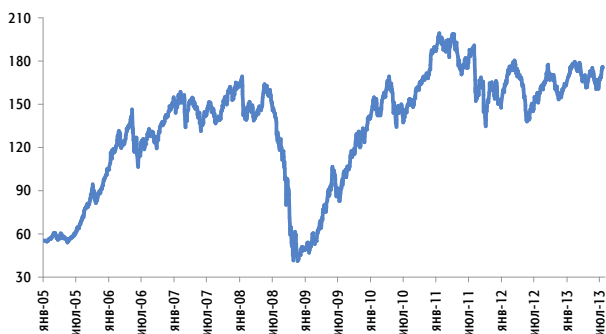
### Структура фонда по отраслям\*



### 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](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	160,48
СЧА	106 706 117
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	2,95%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR373
Bloomberg	ALLRBLN RU

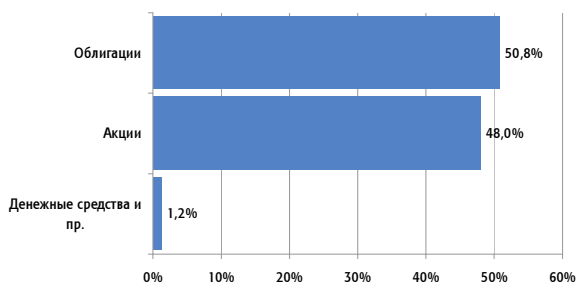
### Инвестиционная стратегия

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
4,91	3,22	4,53	1,09	10,91	13,21	17,79

### Структура фонда по классам активов\*



### Структура сегмента акций по отраслям\*



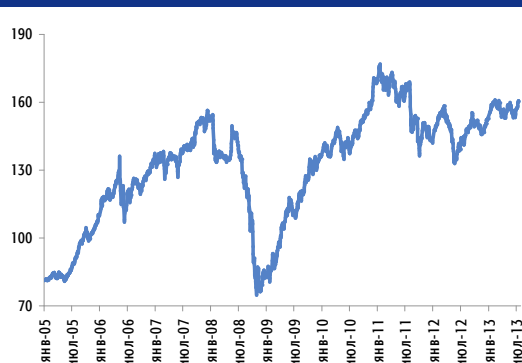
### Основные позиции, %\*

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 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	99,31
СЧА	272 522 219
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1,18%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR365
Bloomberg	ALBONDS RU

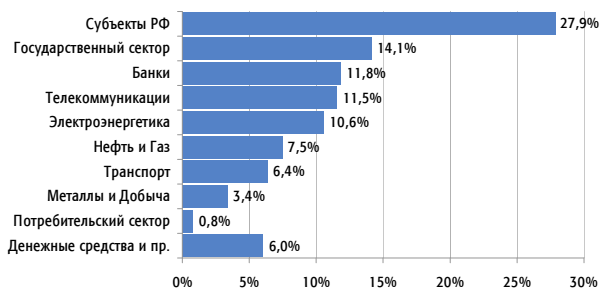
### Инвестиционная стратегия

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.

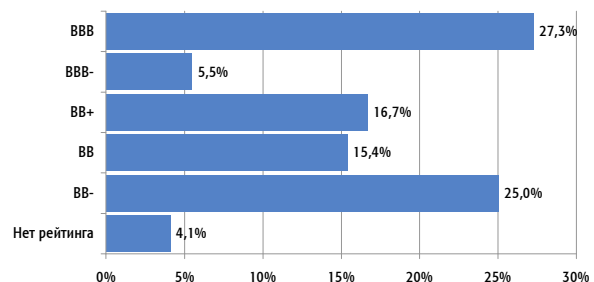
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
4,74	0,55	1,38	3,57	8,65	22,54	31,68

### Структура фонда по отраслям\*



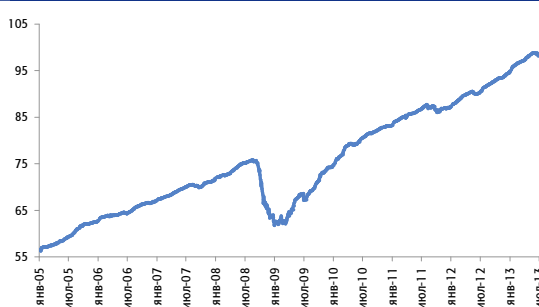
### Структура фонда по рейтингам\*



### 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	BB
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 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 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	55,59
СЧА	73 029 935
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	ALPENRS RU

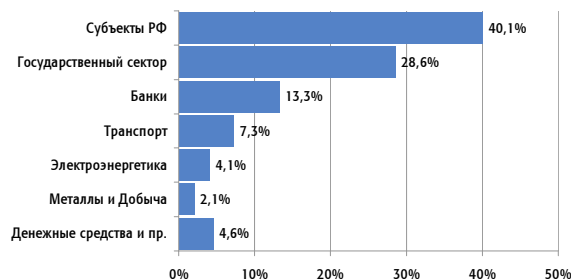
### Инвестиционная стратегия

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.

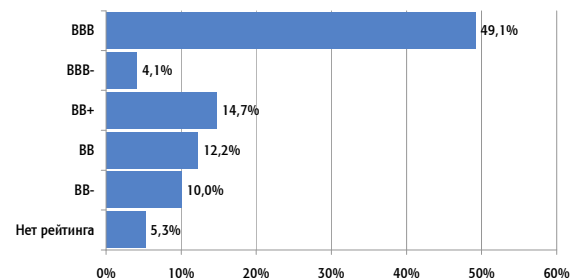
### Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
3,56	0,52	1,18	2,81	6,47	17,01

### Структура фонда по отраслям\*



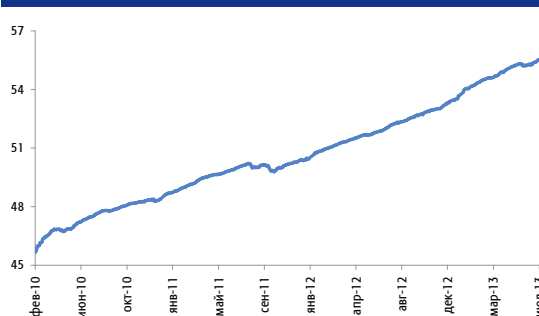
### Структура фонда по рейтингам\*



### 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](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.