

Аналитика по рынку

Еженедельный обзор

Фонд	Изменение за неделю, %	Изменение с нач. года, %	Изменение за 1 мес., %	Изменение за 3 мес., %	Изменение за 6 мес., %	Изменение за 1 год, %	Изменение за 3 года, %
Альянс - Акции	0,81	7,61	-1,47	2,86	1,06	7,33	17,50
Альянс - Акции сырьевых компаний	2,57	-7,09	0,39	4,81	-7,84	-6,55	16,05
Альянс - Акции несырьевых компаний	-0,74	15,47	-2,18	1,70	2,77	16,67	22,02
Альянс - Акции второго эшелона ¹	-1,04	2,02	-4,31	-1,19	-5,62	0,69	-5,45
Альянс - Максимум	2,81	9,29	0,08	4,71	2,74	9,42	
Альянс - Сбалансированный	0,58	5,73	-0,58	2,29	1,96	8,40	11,04
Альянс - Облигации	0,00	5,23	0,34	1,00	3,15	8,32	22,50
Альянс - Государственные облигации	0,11	4,14	0,50	1,10	2,64	6,62	16,92

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	33,19	0,58	RTS	1330,99	0,57	UST-10	2,82%	5
EUR/RUR	44,28	0,97				RF-30	4,39%	29

Мировые рынки

В начале прошедшей недели мировая финансовая общественность находилась в ожидании публикации протокола последнего заседания ФРС. К сожалению, более ясной картина так и не стала: регулятор отметил, что экономика по-прежнему нуждается в поддержке, несмотря на наличие явных признаков улучшения, в первую очередь, на рынке труда. На этом фоне в ближайшее время на рынках вероятно сохранится повышенная волатильность. А инвесторы в свою очередь будут еще пристальнее следить за выходящей статистикой, так как именно она станет для ФРС решающим фактором в принятии решения о сокращении объемов QE3 уже в сентябре или переносе этой меры на конец текущего года.

Тем временем, опубликованные в течение недели данные были неоднозначными. Среди позитивных моментов - превзошедший ожидания рост индекса ведущих экономических индикаторов Conference Board и увеличение объемов продаж на вторичном рынке жилья. Из негатива – возобновившийся рост числа первичных обращений за пособием по безработице и резкое сокращение объемов продаж новостроек. Так, последний показатель опустился до уровней 2012 года, нивелировав тем самым практически весь годовой прирост. Рынок же напротив отреагировал на очевидно слабые данные ростом, посчитав это весомым аргументом в пользу сохранения текущих стимулирующих мер в полном объеме. Так ли это, увидим совсем скоро, очередное заседание ФРС стартует 17 сентября.

По другую сторону Атлантики неделя прошла на волне оптимизма. Деловая активность в еврозоне показала устойчивый рост: оба показателя - для производственного сектора и сферы услуг - выше отметки 50 пунктов. Позитивную динамику, достигнув максимума с июля 2011 года, продемонстрировал и совокупный индекс потребительского доверия. Сильными оказались данные по ВВП Германии: +0,7% за второй квартал. Ситуация в Европе постепенно нормализуется, инвесторы двигают рынки вверх.

Дополнили позитивную картину новости из Поднебесной. Индекс деловой активности в промышленности страны по версии HSBC существенно превысил консенсус и впервые за последние 4 месяца преодолел отметку 50 пунктов.

Российский рынок

На рынке рублёвого долга преобладали негативные настроения. Сохраняющаяся неопределённость относительно дальнейших действий ФРС и продолжающийся обесцениваться рубль перевесили позитивный новостной фон из Европы и Китая, что в итоге и вылилось в распродажу как в государственном, так и в корпоративном секторе. Участники рынка взбодрились только под конец недели, благодаря чему некоторым бумагам удалось отыграть часть своего падения.

Нашим **фондам Облигаций** и **Государственных облигаций** отрицательных результатов удалось избежать.

Российский рынок акций завершил неделю в лёгком плюсе. Основная поддержка исходила со стороны стабильно высоких цен на нефть, поддерживаемых сохраняющейся геополитической напряжённостью на Ближнем Востоке.

Одним из фаворитов нефтегазового сектора стали привилегированные акции Башнефти, Топ-10 позиция в наших **сырьевых портфелях**: +10,6% по итогам недели. С результатом +3,7% неплохо смотрелись и префы Сургутнефтегаза (14% в фонде **Акции сырьевых компаний**, 2,5% в **фонде Акции**).

Благодаря сильной статистике из Китая хорошую динамику продемонстрировал металлургический сектор. Капитализация Северстали, **нашей ставки** в сегменте чёрной металлургии, увеличилась на 2,8%. Не сильно отстал и Норильский Никель (ключевая позиция **фонда Акции сырьевых компаний**, порядка 5% в **фонде Акции**): +2,7% по итогам недели.

В несырьевом секторе можно выделить акции МТС, **нашего фаворита** в сегменте сотовой связи, подорожавшие на 3,8% на фоне сильных результатов по US GAAP за второй квартал 2013 года.

Альянс - АКЦИИ

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	18.06.2003
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	176,99
СЧА	234 385 077
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3C9
Bloomberg	ALLREQT RU

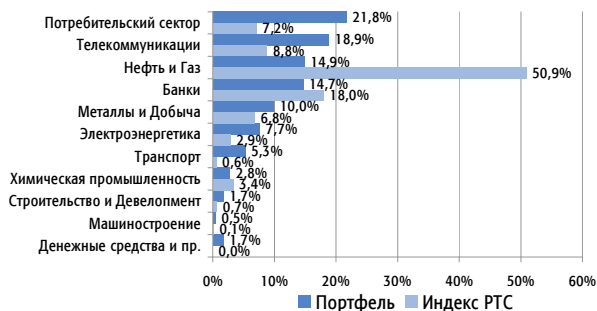
Инвестиционная стратегия

Управление фондом основано на выборе лучших акций крупнейших российских компаний на базе фундаментального анализа бизнеса. В портфель фонда включаются акции компаний, существенно недооцененных рынком и/или обладающих высоким потенциалом роста бизнеса. При управлении используется сочетание макроэкономического анализа рынков и анализа конкретных акций и отраслей. Рекомендуемый период инвестирования - от трёх лет.

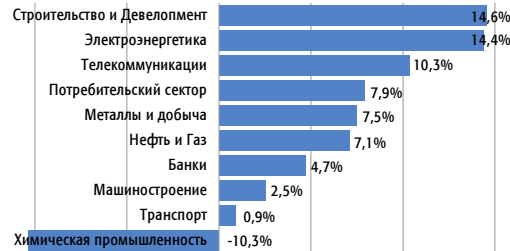
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
7,61	-1,47	2,86	1,06	7,33	17,50	47,66

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



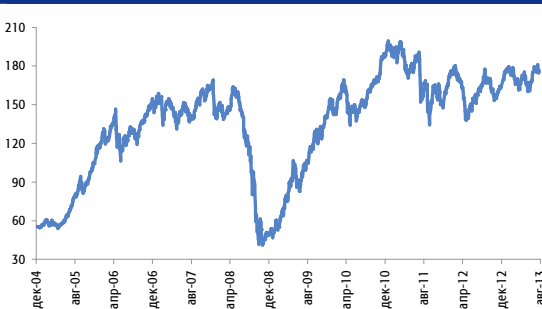
Основные позиции, %*

Магнит	15,4
МТС	14,2
Сбербанк	13,4
Лукойл	11,3
Э.ОН Россия	7,7
ДИКСИ	6,3
Аэрофлот	5,3
Нор.Никель	4,9
МегаФон	4,7
Акрон	2,8

Лидеры и аутсайдеры, %*

Северсталь	20,8
Башнефть, ап	19,3
Э.ОН Россия	14,5
Группа ЛСР	14,4
НЛМК	12,0
Соллерс	2,1
Сбербанк	1,4
Аэрофлот	0,9
Нор.Никель	-5,7
Акрон	-16,5

Динамика фонда



Статистика*

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

* Данные на 31.07.2013

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г.
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 115054 г. Москва, Павелецкая пл., д. 2, стр. 1, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.allianz-invest.ru 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	56,63
СЧА	74 843 856
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3A3
Bloomberg	ROSNOAL RU

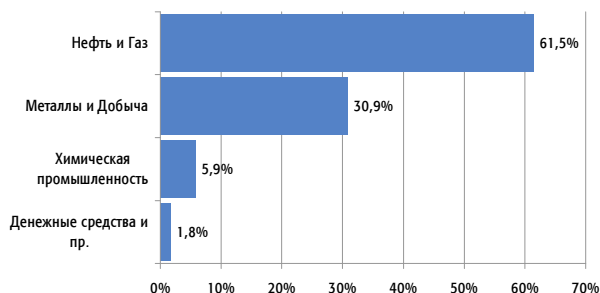
Инвестиционная стратегия

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.

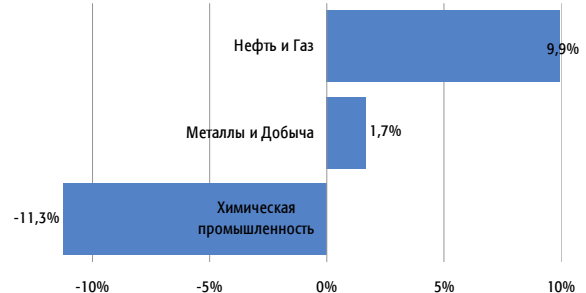
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-7,09	0,39	4,81	-7,84	-6,55	16,05	24,96

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



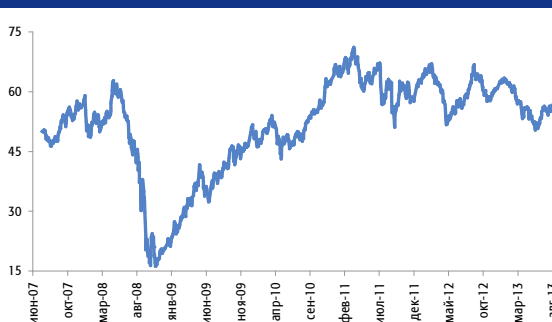
Основные позиции, %*

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

Лидеры и аутсайдеры, %*

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

Динамика фонда



Статистика*

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

* Данные на 31.07.2013

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г.
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 115054 г. Москва, Павелецкая пл., д. 2, стр. 1, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.allianz-invest.ru. 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	50,82
СЧА	121 357 741
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR399
Bloomberg	ROSALNP RU

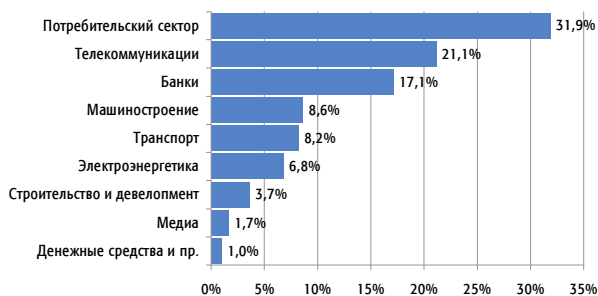
Инвестиционная стратегия

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.

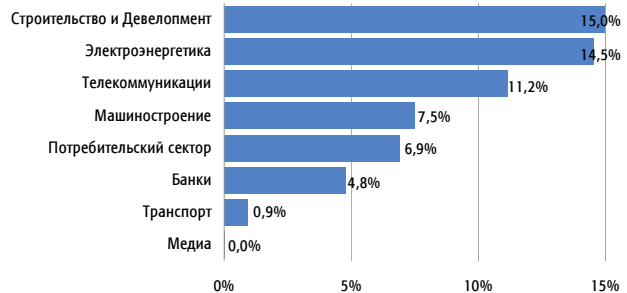
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
15,47	-2,18	1,70	2,77	16,67	22,02	29,54

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



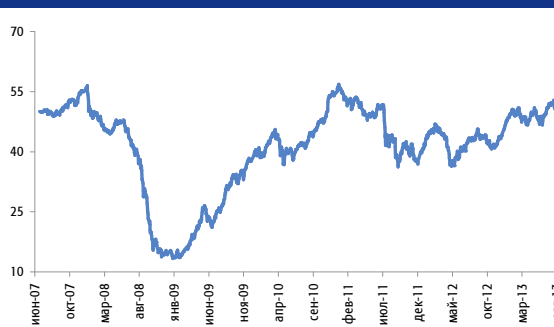
Основные позиции, %*

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

Лидеры и аутсайдеры, %*

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

Динамика фонда



Статистика*

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

* Данные на 31.07.2013

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г.
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правила доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 115054 г. Москва, Павелецкая пл., д. 2, стр. 1, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.allianz-invest.ru. 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	77,25
СЧА	167 320 461
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
2,02	-4,31	-1,19	-5,62	0,69	-5,45	-9,92

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



Основные позиции, %*

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

Лидеры и аутсайдеры, %*

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

Динамика фонда



Статистика*

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

* Данные на 31.07.2013

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г.
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 115054 г. Москва, Павелецкая пл., д. 2, стр. 1, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.allianz-invest.ru. 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	47,98
СЧА	8 323 813
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	1%

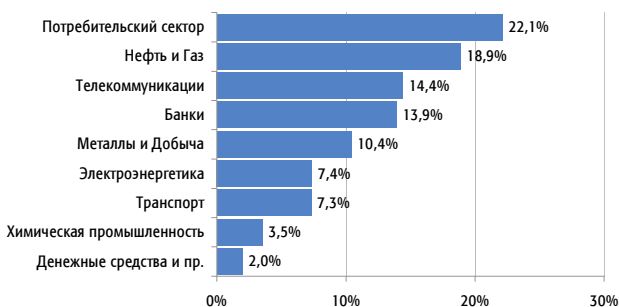
Инвестиционная стратегия

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
9,29	0,08	4,71	2,74	9,42

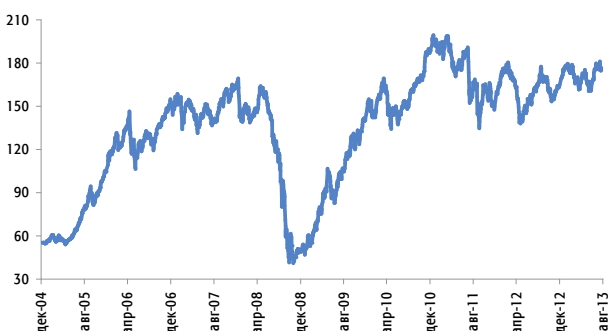
Структура фонда по отраслям*



Основные позиции, %*

Магнит	15,2
МТС	14,4
Сбербанк	13,9

Динамика фонда



Статистика*

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

* Данные на 31.07.2013

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г. Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами. 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 - Максимум» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс Инвестиции». Регистрационный номер 2128 - 94173913, дата регистрации: 19 мая 2011 года, регистрирующий орган ФСФР России.

Альянс - Сбалансированный

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	01.08.2001
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции, Облигации
Стоимость пая	161,74
СЧА	106 908 070
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	2,95%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR373
Bloomberg	ALLRBLN RU

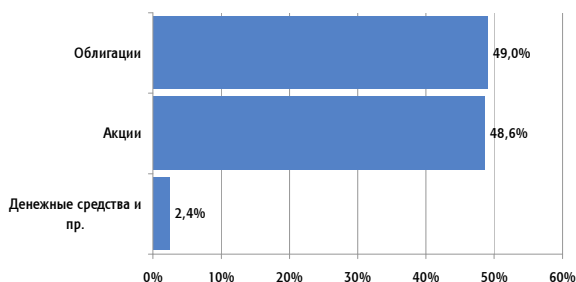
Инвестиционная стратегия

Управление фондом строится на сочетании выбора конкретных акций и облигаций совместно с определением соотношения акций и облигаций как классов активов в зависимости от оценки ожидаемого движения рынков. При выборе акций и облигаций основную роль играет фундаментальный анализ для акций и кредитный анализ для сегмента облигаций в сочетании с оценкой перспектив относительного движения рынков на основе макроэкономического анализа.

Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
5,73	-0,58	2,29	1,96	8,40	11,04	32,44

Структура фонда по классам активов*



Структура сегмента акций по отраслям*



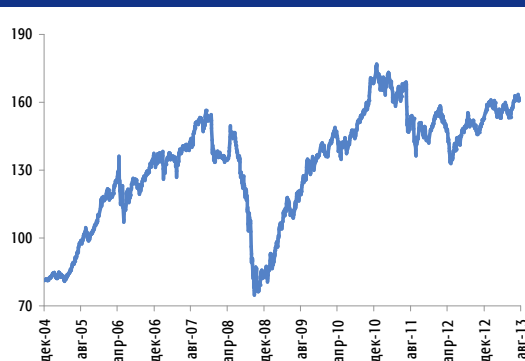
Основные позиции, %*

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

Лидеры и аутсайдеры, %*

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

Динамика фонда



Статистика*

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

* Данные на 31.07.2013

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г.
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. 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 – 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	99,78
СЧА	297 719 710
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1,18%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR365
Bloomberg	ALBONDS RU

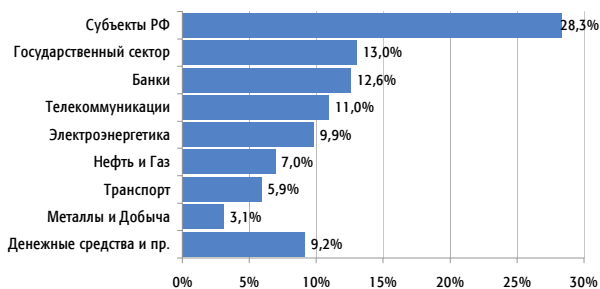
Инвестиционная стратегия

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.

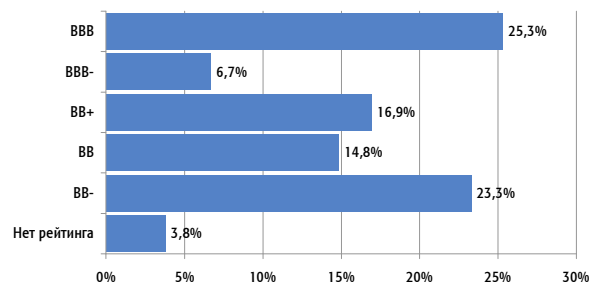
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
5,23	0,34	1,00	3,15	8,32	22,50	32,16

Структура фонда по отраслям*



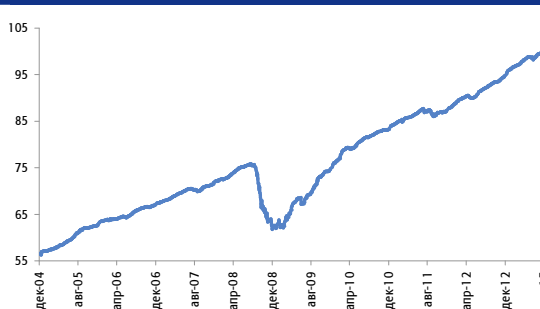
Структура фонда по рейтингам*



Основные позиции, %*

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

Динамика фонда



Статистика*

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

Индекс КО ММВБ с учётом купонного дохода

* Данные на 31.07.2013

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г. Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 115054 г. Москва, Павелецкая пл., д. 2, стр. 1, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.allianz-invest.ru. 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	55,90
СЧА	73 851 197
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	ALPENRS RU

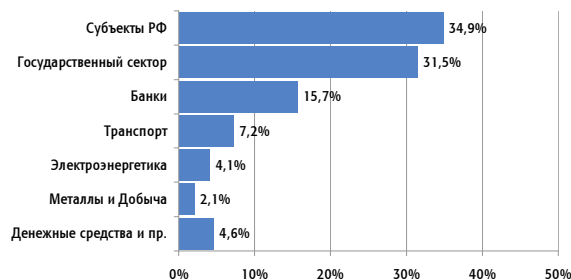
Инвестиционная стратегия

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.

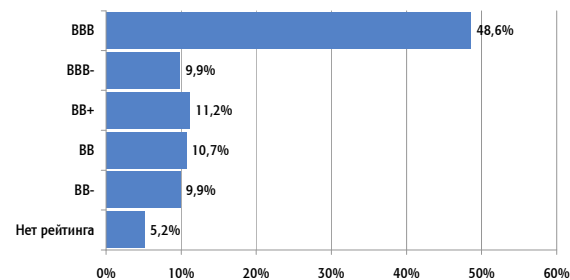
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
4,14	0,50	1,10	2,64	6,62	16,92

Структура фонда по отраслям*



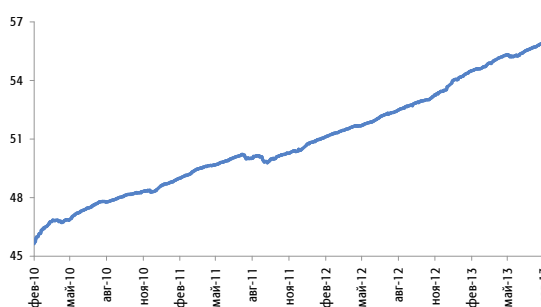
Структура фонда по рейтингам*



Основные позиции, %*

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

Динамика фонда



Статистика*

Дюрация	510
Средний	BB+
Волатильность	1,19%
Корреляция с индексом	38,88%

Ставка 6-месячного депозита в высоконадежном банке

* Данные на 31.07.2013

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г.
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 115054 г. Москва, Павелецкая пл., д. 2, стр. 1, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.allianz-invest.ru. 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.