

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	1,28	8,14	9,74	7,23	0,90	16,37	19,57
Альянс - Акции сырьевых компаний	-0,93	-9,01	8,00	-0,79	-11,86	-0,75	13,83
Альянс - Акции несырьевых компаний	1,45	17,43	9,35	8,28	6,84	26,26	24,47
Альянс - Акции второго эшелона ¹	0,26	5,57	4,89	7,26	-3,17	9,15	2,84
Альянс - Максимум	1,56	8,15	9,10	6,58	0,51	15,44	
Альянс - Сбалансированный	0,95	5,90	4,95	4,31	1,94	14,08	11,95
Альянс - Облигации	0,13	4,87	1,11	1,31	3,50	8,71	22,39
Альянс - Государственные облигации	0,11	3,67	0,67	1,11	2,83	6,49	16,89

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

Курсы валют	Значение	за неделю, %	Фондовые индексы	Значение	за неделю, %	Еврооблигации	Значение	за неделю, б.п.
USD/RUR	32,54	0,43	RTS	1348,37	-2,46	UST-10	2,56%	3
EUR/RUR	42,99	1,29				RF-30	3,97%	18

Мировые рынки

На прошедшей неделе «быки» на мировых финансовых рынках взяли передышку. Неделя была не слишком богата событиями, новостной фон был довольно неоднородным, и участники рынка предпочли найти в нем поводы для фиксации прибыли. Ключевыми событиями недели были публикация предварительных оценок индексов деловой активности в промышленности (PMI) за июль в разных странах мира, данные об объеме заказов на товары длительного пользования и продолжение сезона публикации отчетности крупнейших американских и европейских корпораций за II квартал.

Европейские новости были на удивление позитивными. Индексы деловой активности в промышленности в странах еврозоны, по предварительной оценке, впервые с 2011 года вышли в зону роста (выше 50 пунктов). Многочисленные прочие опросные индикаторы – настроения потребителей и производителей в разных странах Европы – тоже оказались выше ожиданий аналитиков.

В США превысил консенсус объем заказов на товары длительного пользования. В июне рост показателя составил 4,2% против ожидавшихся 1,4%, в годовом выражении темпы роста максимальные с начала 2012 года. Ускорение инвестиционной активности говорит об оздоровлении экономики США и должно сгладить страхи инвесторов по поводу грядущего сокращения выкупа активов ФРС.

Единственным существенным негативным фактором стало снижение все тех же предварительных оценок индекса деловой активности в промышленности Китая – третий месяц подряд индекс ниже 50, и в июле он упал сильнее, чем ожидали участники рынка. К тому же сильно выросли в последние недели опасения по поводу перекредитованности китайских компаний и местных властей, потенциально способных привести к долговому кризису. Китайское правительство даже инициировало общенациональную программу аудита долгов региональных и местных властей.

Российский рынок

Все это не замедлило отразиться на ценах на сырье и энергоносители – цены на нефть перестали расти, вместе с ними немного откатился и российский рубль. Кроме того, 26 июля Банк России выпустил очередной «Обзор финансовой стабильности», в котором, среди всего прочего, привел данные о доле нерезидентов на рынке российских государственных облигаций. Так, менее чем за год показатель вырос с 7% до 25% и к концу I квартала практически сравнялся со средней по развивающимся рынкам. Т.е. потенциал спроса на российские облигации (и российскую валюту) с этой стороны очень ограничен.

В результате российский рубль снова упал, доходности несколько подросли, а фондовые индексы снижались вместе с большинством других рынков на плохих новостях из Китая. Индекс ММВБ потерял за неделю почти 1,5%, RTS упал на 2,5%. Не поддаваться всеобщему падению смогли совсем немногие бумаги, однако в их число вошли некоторые из наших фаворитов. Так, бумаги Магнита и МТС, составляющие пару крупнейших позиций в наших [фондах Акции, Акции несырьевых компаний и Максимум](#) выросли на 6,2% и 4,9%, соответственно. Ажиотаж вокруг Магнита был обусловлен публикацией достаточно сильной отчетности по МСФО за I полугодие текущего года. Тогда как поддержку МТС оказало повышение кредитного рейтинга от S&P с BB до BB+.

В лидеры роста вышли бумаги Сургутнефтегаза, Топ-5 позиция нашего [сырьевого фонда](#): +2,3% по итогам недели.

В числе аутсайдеров оказались бумаги Уралкалия, потерявшие более 11,5% на новостях о выходе из капитала ключевых акционеров и завершении программы выкупа акций, а также на фоне снижения мировых цен на ключевую продукцию. На текущий момент данной бумаги в наших фондах нет, среди компаний, работающих в химической промышленности, мы делаем ставку на Акрон.

Альянс - АКЦИИ

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	18.06.2003
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	177,86
СЧА	263 057 931
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

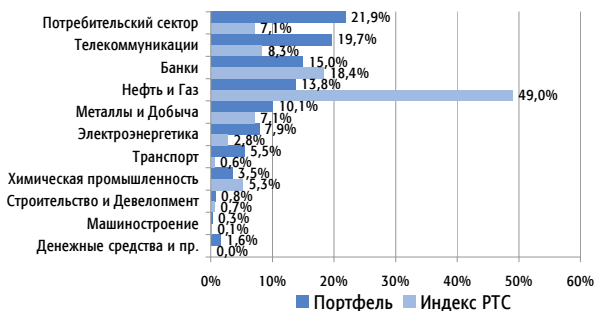
Управление фондом основано на выборе лучших акций крупнейших российских компаний на базе фундаментального анализа бизнеса. В портфель фонда включаются акции компаний, существенно недооцененных рынком и/или обладающих высоким потенциалом роста бизнеса. При управлении используется сочетание макроэкономического 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
8,14	9,74	7,23	0,90	16,37	19,57	37,78

Структура фонда по отраслям*

Доходность отраслей*

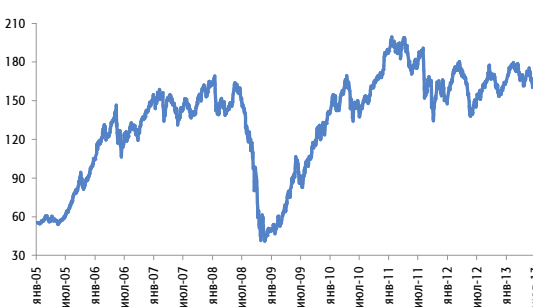


Основные позиции, %*

Лидеры и аутсайдеры, %*

Магнит	15,4	Аэрофлот	9,1
МТС	14,9	Сургутнефтегаз	5,5
Сбербанк	13,7	ММК	3,6
Лукойл	8,8	МТС	2,0
Э.ОН Россия	7,9	Нор.Никель	2,0
ДИКСИ	6,4	Сбербанк	-5,4
Аэрофлот	5,5	Э.ОН Россия	-8,5
Нор.Никель	5,4	Возрождение	-13,9
МегаФон	4,7	Башнефть, ап	-15,1
Акрон	3,5	Северсталь	-19,3

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	2,94%
Бета	0,978
Коэффициент Шарпа	0,370
Волатильность	31,25%
Корреляция с индексом	95,54%
Индекс РТС, руб.	

* Данные на 30.06.2013

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г.
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 115054 г. Москва, Павелецкая пл., д. 2, стр. 1, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.allianz-invest.ru Открытый паевый инвестиционный фонд акций «Альянс - Акции» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс Инвестиции». Регистрационный номер 0118-14241730, дата регистрации: 18 июня 2003 года, регистрирующий орган ФСФР России.

Альянс - Акции Сырьевых Компаний

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	14.06.2007
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	55,46
СЧА	74 365 401
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3A3
Bloomberg	ROSNOAL RU

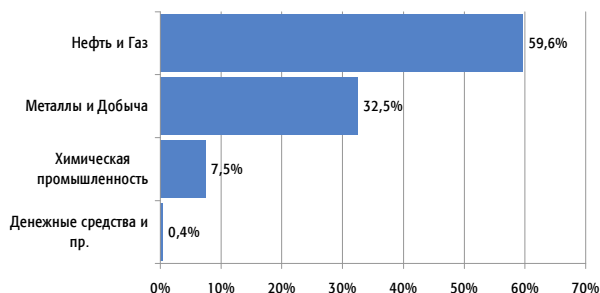
Инвестиционная стратегия

Активы фонда инвестируются в акции компаний нефте-газодобывающих отраслей, добычи чёрных и цветных металлов, угледобывающих компаний. Формирование портфеля фонда строится на выборе акций сырьевых компаний, обладающих максимальным потенциалом роста. Выбор акций основывается на фундаментальном анализе эмитентов и прогнозе движения цен на рынках сырьевых товаров. Рекомендуемый период инвестирования - от трёх лет.

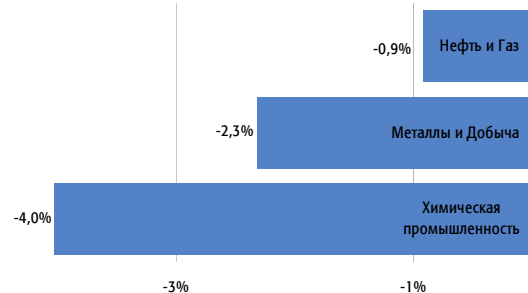
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-9,01	8,00	-0,79	-11,86	-0,75	13,83	14,40

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



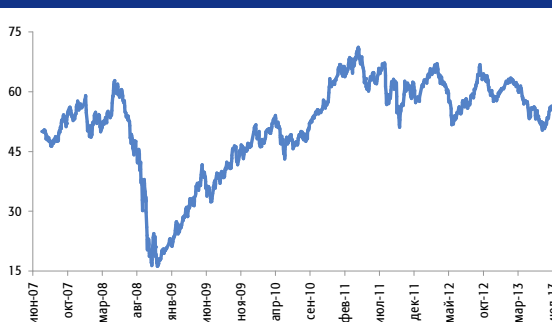
Основные позиции, %*

Нор.Никель	15,0
Лукойл	14,2
Сургутнефтегаз	14,1
Газпром	12,0
Татнефть	8,0
Алроса	4,9
Новатэк	4,5
Акрон	4,5
Северсталь	4,3
Башнефть	3,7

Лидеры и аутсайдеры, %*

Новатэк	8,2
Транснефть, ап	7,6
Алроса	6,9
Сургутнефтегаз	5,5
ММК	3,6
НЛМК	-4,7
Газпром	-10,5
Башнефть, ап	-15,1
Распадская	-17,9
Северсталь	-19,3

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	3,69%
Бета	0,983
Коэффициент Шарпа	-0,009
Волатильность	31,55%
Корреляция с индексом	94,21%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

* Данные на 30.06.2013

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г.
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 115054 г. Москва, Павелецкая пл., д. 2, стр. 1, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.allianz-invest.ru. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альянс - Акции сырьевых компаний» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс Инвестиции». Регистрационный номер 0846-94127344, дата регистрации: 14 июня 2007 года, регистрирующий орган ФСФР России.

Альянс - Акции Несырьевых Компаний

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	14.06.2007
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	51,68
СЧА	127 719 060
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR399
Bloomberg	ROSALNP RU

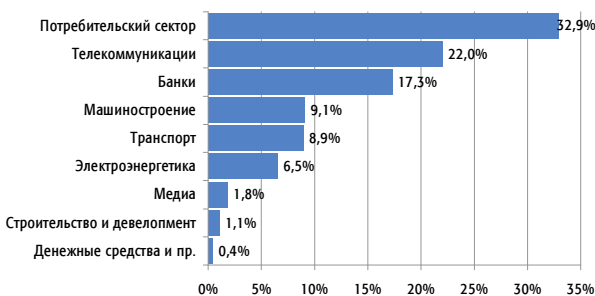
Инвестиционная стратегия

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.

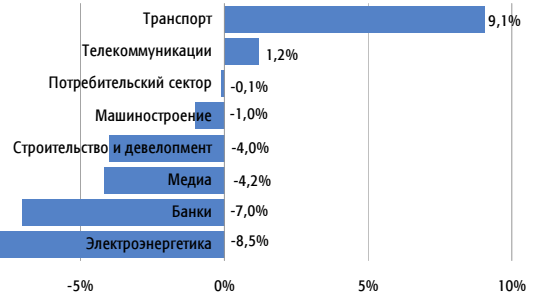
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
17,43	9,35	8,28	6,84	26,26	24,47	24,26

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



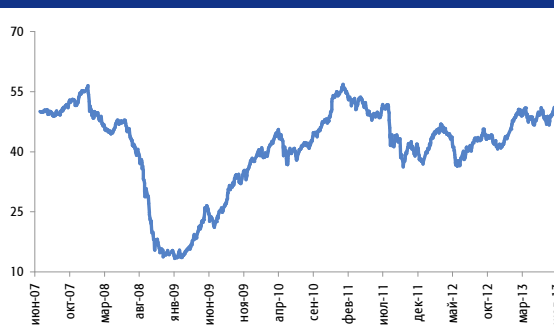
Основные позиции, %*

Магнит	15,2
МТС	15,0
Сбербанк	14,2
Аэрофлот	8,9
ДИКСИ	8,2
МегаФон	7,1
Э.ОН Россия	6,5
М.Видео	5,4
Соллерс	5,1
ГАЗ	4,0

Лидеры и аутсайдеры, %*

Аэрофлот	9,1
Фармстандарт	4,1
МТС	2,0
Магнит	2,0
МегаФон	-0,5
М.Видео	-3,6
СТС Медиа	-4,2
Сбербанк	-5,4
Э.ОН Россия	-8,5
Возрождение	-13,9

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	10,08%
Бета	0,805
Коэффициент Шарпа	-0,028
Волатильность	32,86%
Корреляция с индексом	92,72%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

* Данные на 30.06.2013

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г.
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правила доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки 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	79,94
СЧА	175 342 982
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
Bloomberg	ALLRO2T RU

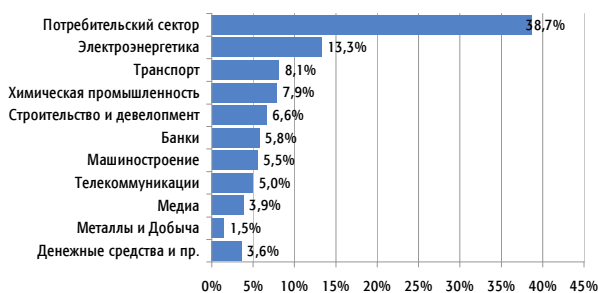
Инвестиционная стратегия

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.

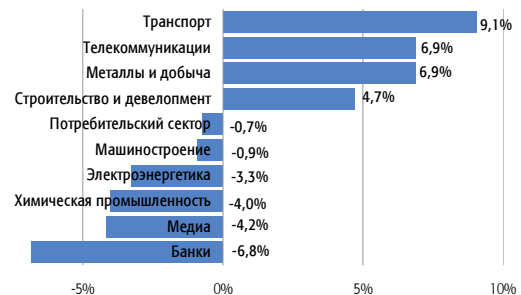
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
5,57	4,89	7,26	-3,17	9,15	2,84	-18,97

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



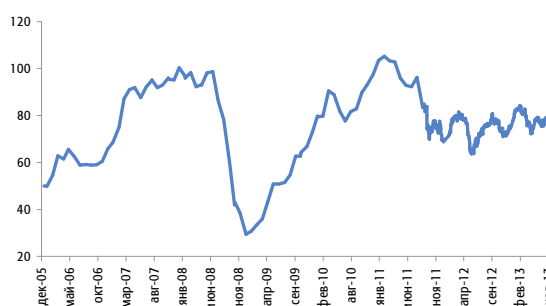
Основные позиции, %*

ДИКСИ	12,3
Магнит	10,7
Э.ОН Россия	9,5
Аэрофлот	8,1
М.Видео	7,1
Группа ЛСР	6,6
АФК	5,0
Сбербанк	4,9
Фармстандарт	4,8
Акрон	4,7

Лидеры и аутсайдеры, %*

ТГК-1	12,2
Аэрофлот	9,1
АФК Система	6,9
Алроса	6,9
Группа ЛСР	4,7
СТС Медиа	-4,2
Сбербанк	-5,4
Э.ОН Россия	-8,5
Росинтер Ресторантс	-11,2
Возрождение	-13,9

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	5,35%
Бета	0,721
Коэффициент Шарпа	0,126
Волатильность	28,92%
Корреляция с индексом	82,50%
Индекс РТС 2, руб.	

* Данные на 30.06.2013

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г.
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 115054 г. Москва, Павелецкая пл., д. 2, стр. 1, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.allianz-invest.ru. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альянс – Акции второго эшелона» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс Инвестиции». Регистрационный номер 0428-79386770, дата регистрации: 1 декабря 2005 года, регистрирующий орган ФСФР России.

Альянс - Максимум

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	08.07.2011
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	47,48
СЧА	27 366 265
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
8,15	9,10	6,58	0,51	15,44

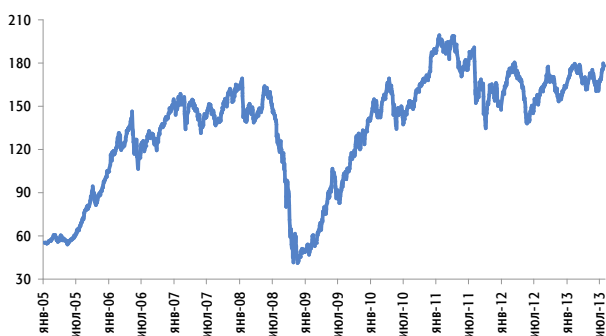
Структура фонда по отраслям*



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 паевыми инвестиционными фондами. 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	162,00
СЧА	107 714 259
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	2,95%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR373
Bloomberg	ALLRBLN RU

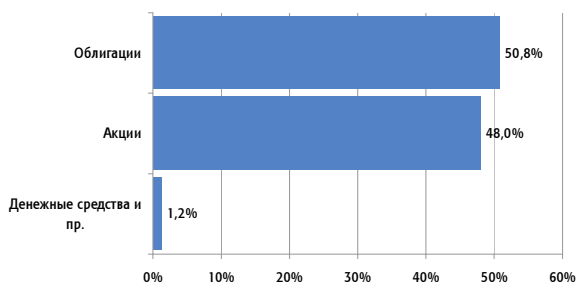
Инвестиционная стратегия

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
5,90	4,95	4,31	1,94	14,08	11,95	25,99

Структура фонда по классам активов*



Структура сегмента акций по отраслям*



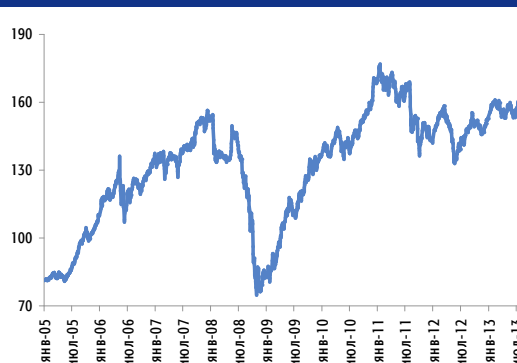
Основные позиции, %*

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. 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	99,44
СЧА	278 866 805
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1,18%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR365
Bloomberg	ALBONDS RU

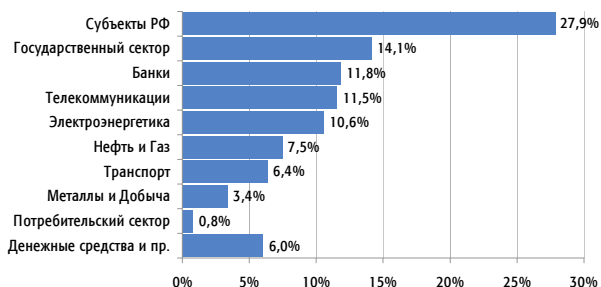
Инвестиционная стратегия

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.

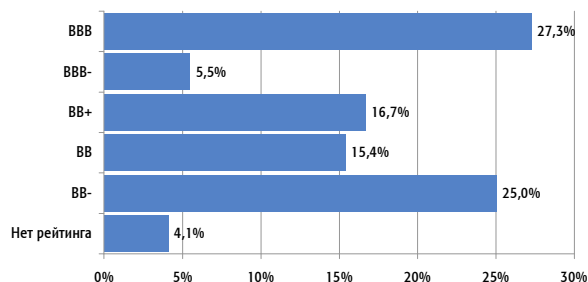
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
4,87	1,11	1,31	3,50	8,71	22,39	31,74

Структура фонда по отраслям*



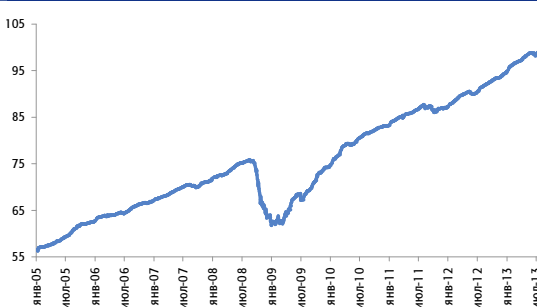
Структура фонда по рейтингам*



Основные позиции, %*

Минфин РФ	14,1
РусГидро	7,5
ВТБ	6,8
Нижегородская обл.	6,6
РЖД	6,4
Башнефть	5,6
АФК Система	4,7
Вымпелком	4,7
Альфа-Банк	4,5
Вологодская обл.	3,1

Динамика фонда



Статистика*

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

Индекс КО ММВБ с учётом купонного дохода

* Данные на 30.06.2013

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г.
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 115054 г. Москва, Павелецкая пл., д. 2, стр. 1, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.allianz-invest.ru. Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Альянс – Облигации» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс Инвестиции». Регистрационный номер 0119-14241658, дата регистрации: 18 июня 2003 года, регистрирующий орган ФСФР России.

Альянс – Государственные Облигации

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	22.01.2010
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Облигации
Стоимость пая	55,65
СЧА	73 114 451
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	ALPENRS RU

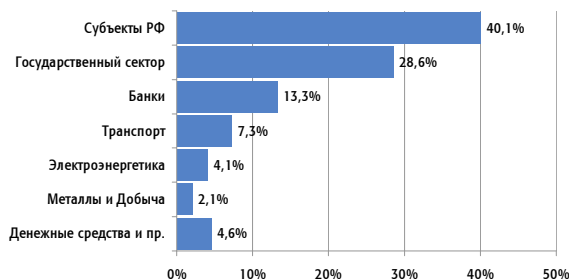
Инвестиционная стратегия

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.

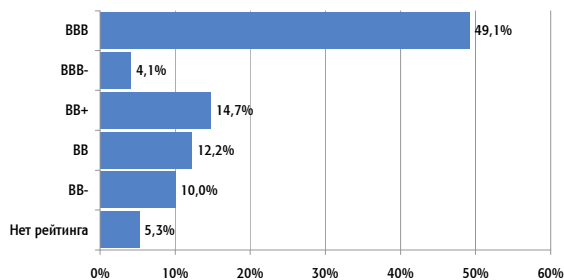
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
3,67	0,67	1,11	2,83	6,49	16,89

Структура фонда по отраслям*



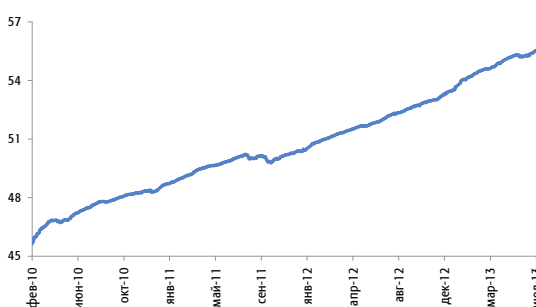
Структура фонда по рейтингам*



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

Investments



* Данные на 30.06.2013

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г.
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 115054 г. Москва, Павелецкая пл., д. 2, стр. 1, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.allianz-invest.ru. Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Альянс – Государственные облигации» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс Инвестиции». Регистрационный номер 0424-79363131, дата регистрации: 17 ноября 2005 года, регистрирующий орган ФСФР России.