

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	-0,32	14,09	-1,03	8,88	11,72	19,67	7,73
Альянс - Акции сырьевых компаний	-1,36	-0,30	-0,98	7,88	15,62	3,70	5,80
Альянс - Акции несырьевых компаний	0,47	22,20	-0,90	9,15	9,73	30,31	7,35
Альянс - Акции второго эшелона ¹	0,98	6,54	0,76	6,41	3,97	12,39	-17,30
Альянс - Максимум	-0,23	17,06	0,23	11,81	15,04	23,68	
Альянс - Сбалансированный	-0,08	10,20	-0,11	5,54	7,88	14,43	4,81
Альянс - Облигации	-0,04	7,07	0,11	1,86	2,68	8,01	22,11
Альянс - Государственные облигации	0,02	5,27	0,18	1,00	2,17	6,04	16,88

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	33,13	0,35	RTS	1402,93	-2,91	UST-10	2,75%	1
EUR/RUR	44,99	1,50				RF-30	4,09%	8

Мировые рынки

Еще одна довольно спокойная неделя на мировых финансовых рынках. Инвесторы по-прежнему связывают все страхи и надежды с действиями ФРС, а новой пищи для размышлений почти не поступало, представители ФРС не делали никаких неожиданных заявлений. При этом любые данные воспринимаются исключительно как фактор в пользу продолжения/сокращения QE. Иначе говоря, сильная (и при прочих равных, позитивная) статистика приводит к падению котировок, потому что это аргумент в пользу более раннего свертывания QE, и наоборот.

Данные, опубликованные в течение недели, носили разнонаправленный характер. Объем заказов на товары длительного пользования в октябре неожиданно сильно снизился, спрос на инвестиционные товары за исключением вооружений и самолетов снизился на 1,2%, участники рынка ожидали роста на 0,8%. Индексы настроений потребителей показали разнонаправленную динамику, однако все равно остались заметно ниже уровней 2-3 месячной давности.

Однако первоочередное внимание участники рынка обратили не на эти показатели, а на динамику количества обращений за пособием по безработице, которое возобновило снижение после периода «закрытия правительства» и опустилось уже ниже 320 тысяч. Наконец, масла в огонь подлила публикация индексов деловой активности в США: индекс деловой активности в промышленности (PMI) вновь вырос (в то время как аналитики ожидали снижения) и достиг 57,3 – нового максимума почти за 3 года. Однако результатом всех этих хороших данных стал в первую очередь новый виток опасений раннего свертывания QE, в результате чего инвесторы по всему миру снова начали осторожничать – отток средств из фондов, инвестирующих в активы стран с развивающимися рынками, вновь вырос.

В еврозоне, по предварительной оценке, в ноябре темп инфляции несколько вырос по сравнению с октябрём. Это все равно гораздо ниже целевого уровня ЕЦБ, но небольшого ускорения инфляции может оказаться достаточно, чтобы европейский регулятор пока не предпринимал новых стимулирующих мер после снижения ставки в начале ноября. Так что дополнительного позитивного импульса от скорого заседания ЕЦБ ожидать вряд ли стоит.

Российский рынок

На российском рынке к чрезмерной мнительности глобальных инвесторов добавились и внутренние проблемы – после отзыва лицензии у Мастер-банка ситуация с ликвидностью в банковском секторе остается очень напряженной. Активность на рынке корпоративных облигаций почти замерла, рубль дешевел, по мере того как иностранные инвесторы выводили деньги, ставки по государственным облигациям росли.

Рынок акций тоже не смог остаться в стороне, индекс ММВБ по итогам недели упал почти на 1,8%, РТС почти на 3%.

На волне возобновившегося падения цен на сырье в лидерах падения оказались акции ряда металлургических компаний во главе с Мечелом: опасения дальнейшего падения цен на уголь перевесили новости о ковенантных каникулах. Существенно хуже рынка (-4,3%) оказались акции Газпрома на фоне окончательного подтверждения давно назревавших слухов о лишении компании монополии на экспорт газа. В то же время, флагманы ритейла (и основные наши ставки) снова показали себя с лучшей стороны. Так, бумаги Магнита - номер 1 в фондах Акции, Акции несырьевых компаний и крупная позиция в ряде других фондов, - выросли на 3,8%. Акции М-Видео (Топ-3 в фонде Акции второго эшелона) прибавили 4,6%.

Альянс - АКЦИИ

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	18.06.2003
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	187,65
СЧА	213 940 982
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3C9
Bloomberg	ALLREQT RU

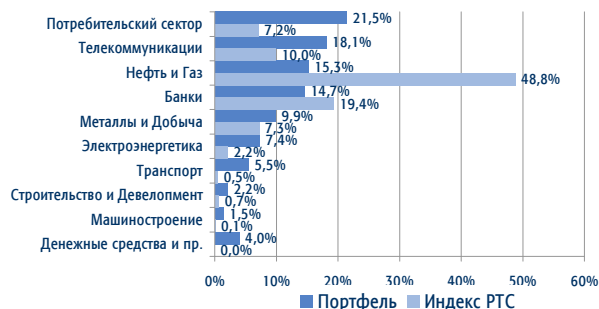
Инвестиционная стратегия

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
14,09	-1,03	8,88	11,72	19,67	7,73	306,34

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



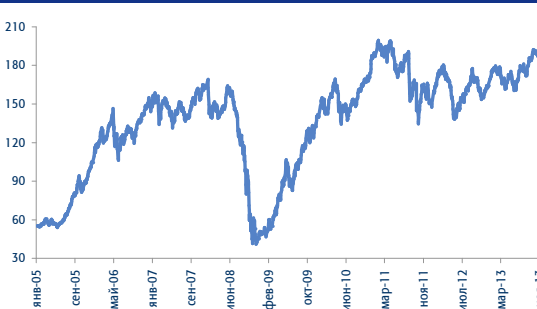
Основные позиции, %*

Магнит	14,9
МТС	13,3
Сбербанк	13,1
Лукойл	12,3
Э.ОН Россия	7,4
ДИКСИ	6,6
Аэрофлот	5,5
Нор.Никель	5,2
МегаФон	4,8
Сургутнефтегаз	2,9

Лидеры и аутсайдеры, %*

Северсталь	7,2
Возрождение	6,3
Магнит	5,4
Аэрофлот	5,3
Соллерс	2,6
ММК	-3,4
Группа ЛСР	-4,1
Э.ОН Россия	-4,9
МТС	-8,0
МегаФон	-9,6

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	3,13%
Бета	0,978
Коэффициент Шарпа	0,399
Волатильность	30,64%
Корреляция с индексом	95,48%
Индекс РТС, руб.	

* Данные на 30.11.2013

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г.
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.allianz-invest.ru. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альянс - Акции» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс Инвестиции». Регистрационный номер 0118-14241730, дата регистрации: 18 июня 2003 года, регистрирующий орган ФСФР России.

Альянс - Акции Сырьевых Компаний

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	14.06.2007
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	60,77
СЧА	65 400 581
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3A3
Bloomberg	ROSNOAL RU

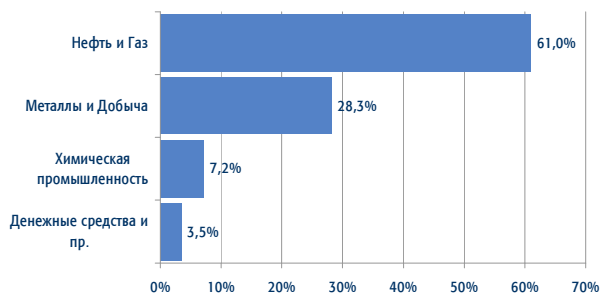
Инвестиционная стратегия

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.

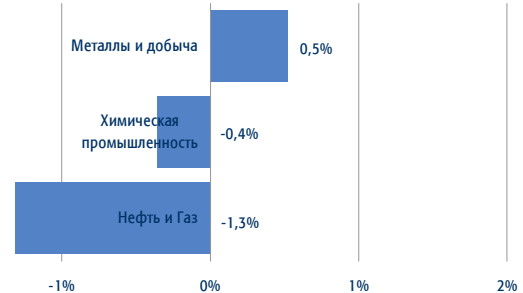
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-0,30	-0,98	7,88	15,62	3,70	5,80	237,42

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



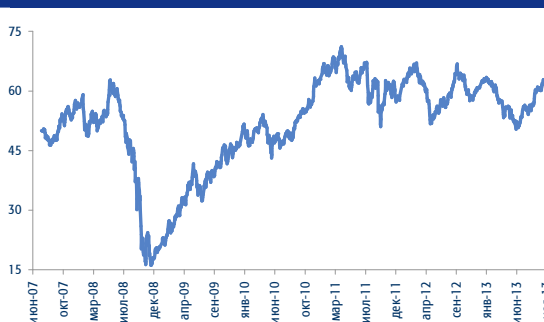
Основные позиции, %*

Лукойл	14,6
Сургутнефтегаз	14,2
Газпром	13,4
Нор.Никель	12,7
Татнефть	8,4
Новатэк	5,2
Северсталь	5,0
Алроса	4,2
Транснефть	3,8
НЛМК	3,7

Лидеры и аутсайдеры, %*

Северсталь	7,2
Транснефть, ап	3,5
Акрон	2,4
Нор.Никель	2,2
Татнефть, ап	-0,2
ММК	-3,4
Новатэк	-3,5
Уралкалий	-3,8
Газпром	-4,5
Алроса	-5,7

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	4,23%
Бета	0,983
Коэффициент Шарпа	0,064
Волатильность	30,70%
Корреляция с индексом	94,24%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

* Данные на 30.11.2013

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г. Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.allianz-invest.ru. 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	53,78
СЧА	114 640 144
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR399
Bloomberg	ROSALNP RU

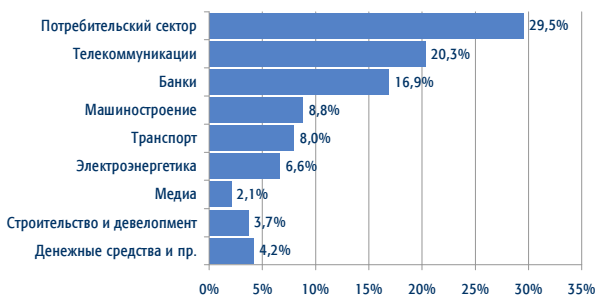
Инвестиционная стратегия

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
22,20	-0,90	9,15	9,73	30,31	7,35	240,81

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



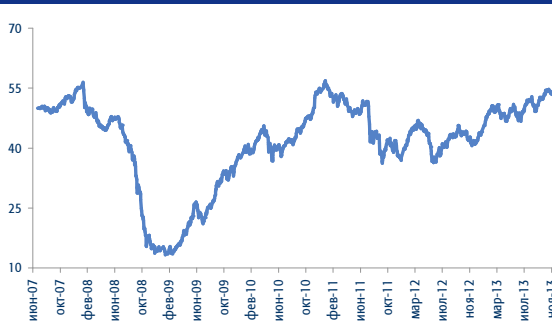
Основные позиции, %*

Магнит	15,2
МТС	13,4
Сбербанк	13,3
Аэрофлот	8,0
ДИКСИ	7,5
МегаФон	6,9
М.Видео	6,8
Э.ОН Россия	6,6
Соллерс	5,6
Группа ЛСР	3,7

Лидеры и аутсайдеры, %*

М.Видео	7,5
Возрождение	6,3
Магнит	5,4
Аэрофлот	5,3
СТС Медиа	2,7
Группа ЛСР	-4,1
Э.ОН Россия	-4,9
МТС	-8,0
ГАЗ	-9,4
МегаФон	-9,6

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	9,37%
Бета	0,807
Коэффициент Шарпа	0,006
Волатильность	31,83%
Корреляция с индексом	92,51%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

* Данные на 30.11.2013

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г.
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.allianz-invest.ru. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альянс – Акции несырьевых 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	80,67
СЧА	159 259 585
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
6,54	0,76	6,41	3,97	12,39	-17,30	108,94

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



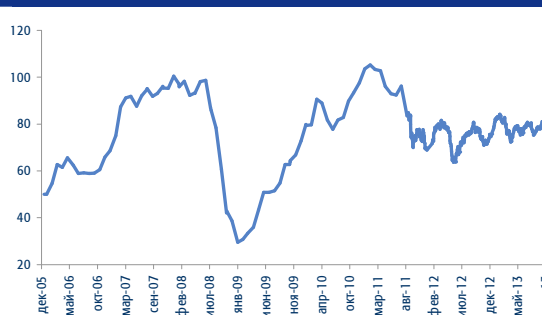
Основные позиции, %*

ДИКСИ	12,3
Магнит	10,3
М.Видео	9,3
Аэрофлот	8,9
Э.ОН Россия	8,9
Группа ЛСР	7,5
АФК Система	7,3
Соллерс	5,7
СТС Медиа	4,7
ТГК-1	3,4

Лидеры и аутсайдеры, %*

АФК Система	9,1
М.Видео	7,5
Протек	6,5
Возрождение	6,3
Магнит	5,4
Э.ОН Россия	-4,9
Алроса	-5,7
ТГК-1	-9,4
ГАЗ	-9,4
Фармстандарт	-12,9

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	5,74%
Бета	0,720
Коэффициент Шарпа	0,132
Волатильность	28,24%
Корреляция с индексом	82,12%
Индекс РТС 2, руб.	

* Данные на 30.11.2013

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г.
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 115054 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.allianz-invest.ru. 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	51,39
СЧА	7 004 276
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии специдепозитария, 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
17,06	0,23	11,81	15,04	23,68

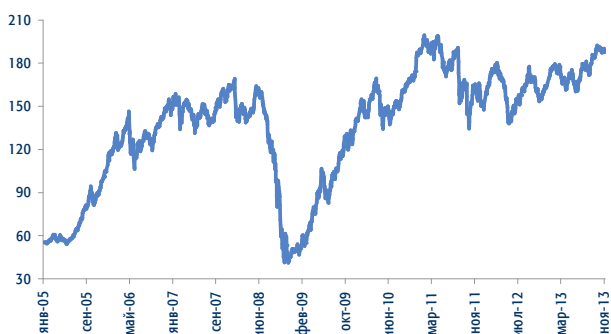
Структура фонда по отраслям*



Основные позиции, %*

Сбербанк	13,6
МТС	13,1
Магнит	12,9

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	4,23%
Бета	0,428
Коэффициент Шарпа	-0,190
Волатильность	18,88%
Корреляция с индексом	63,32%
Индекс РТС, руб.	

* Данные на 30.11.2013

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г. Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.allianz-invest.ru. 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	168,58
СЧА	92 652 968
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	2,95%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR373
Bloomberg	ALLRBLN RU

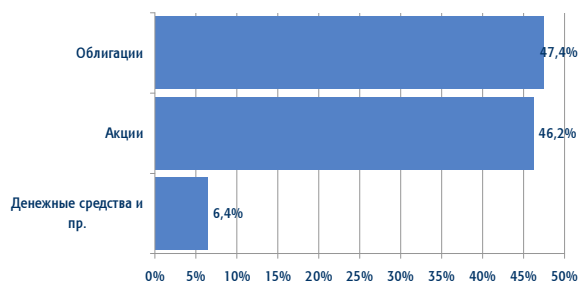
Инвестиционная стратегия

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
10,20	-0,11	5,54	7,88	14,43	4,81	110,07

Структура фонда по классам активов*



Структура сегмента акций по отраслям*



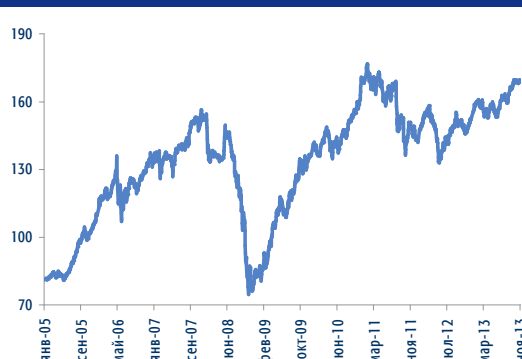
Основные позиции, %*

Магнит	7,5	Магнит	5,4
Сбербанк	6,8	Аэрофлот	5,3
МТС	6,3	Акрон	2,4
Лукойл	5,6	Нор.Никель	2,2
Аэрофлот	3,7	ДИКСИ	0,6
ВТБ	13,3	Сургутнефтегаз	-0,9
АФК Система	7,7	Лукойл	-2,3
Альфа-Банк	7,5	НЛМК	-2,9
ВымпелКом	6,5	Э.ОН Россия	-4,9
Нижегородская обл.	3,8	МТС	-8,0

Лидеры и аутсайдеры, %*

Магнит	5,4
Аэрофлот	5,3
Акрон	2,4
Нор.Никель	2,2
ДИКСИ	0,6
Сургутнефтегаз	-0,9
Лукойл	-2,3
НЛМК	-2,9
Э.ОН Россия	-4,9
МТС	-8,0

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	-0,54%
Бета	0,964
Коэффициент Шарпа	0,190
Волатильность	15,99%
Корреляция с индексом	93,78%
50% Индекс РТС, руб. / 50% Индекс КО ММВБ	

* Данные на 30.11.2013

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г.

Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правила доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.allianz-invest.ru. 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	101,52
СЧА	332 435 685
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.

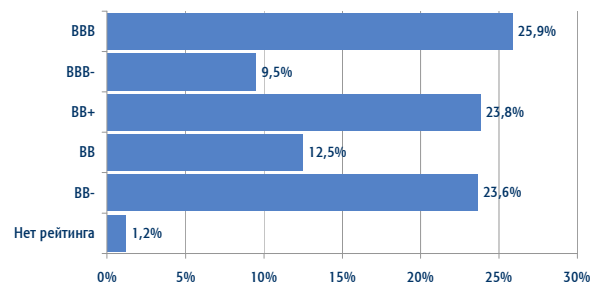
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
7,07	0,11	1,86	2,68	8,01	22,11	55,56

Структура фонда по отраслям*



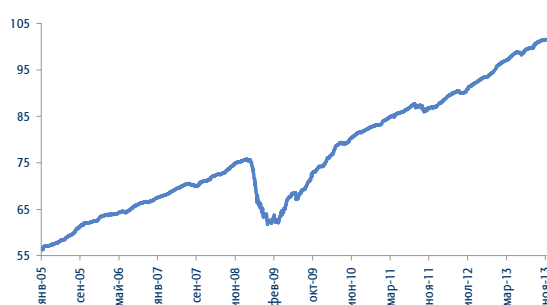
Структура фонда по рейтингам*



Основные позиции, %*

РЖД	10,4
Минфин РФ	9,5
РусГидро	8,3
ВТБ	7,1
Альфа-Банк	6,9
Нижегородская обл.	6,7
АФК Система	6,0
Башнефть	5,1
ФСК ЕЭС	5,1
Вымпелком	5,0

Динамика фонда



Статистика*

Дюрация	868
Средний	BB+
Волатильность	4,79%
Корреляция с индексом	82,63%

Индекс КО ММВБ с учётом купонного дохода

* Данные на 30.11.2013

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г.
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.allianz-invest.ru. Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Альянс - Облигации» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс Инвестиции». Регистрационный номер 0119-14241658, дата регистрации: 18 июня 2003 года, регистрирующий орган ФСФР России.

Альянс – Государственные Облигации

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	22.01.2010
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Облигации
Стоимость пая	56,51
СЧА	74 664 737
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	ALPENRS RU

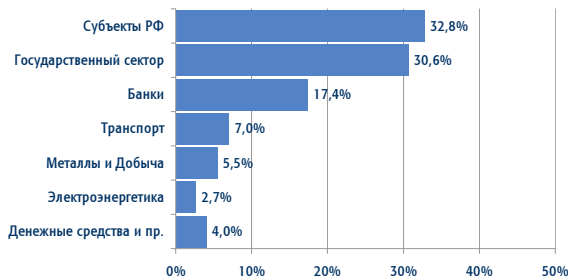
Инвестиционная стратегия

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.

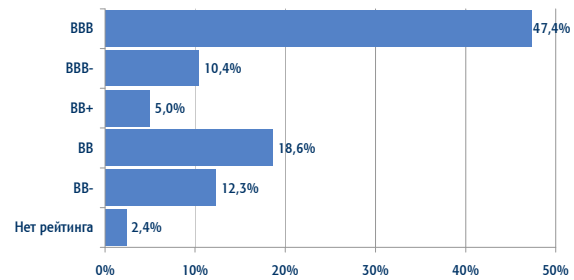
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
5,27	0,18	1,00	2,17	6,04	16,88

Структура фонда по отраслям*



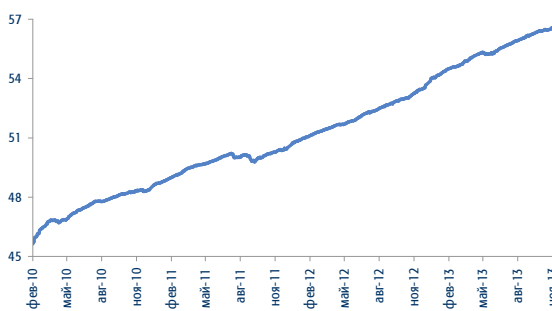
Структура фонда по рейтингам*



Основные позиции, %*

Минфин РФ	30,6
ВТБ	9,7
Россельхозбанк	7,7
РЖД	7,0
Московская обл.	6,2
Алроса	5,5
Нижегородская обл.	4,1
Липецкая обл.	3,8
Краснодарский край	3,4
Вологодская обл.	2,8

Динамика фонда



Статистика*

Дюрация	475
Средний	BB+
Волатильность	1,14%
Корреляция с индексом	34,46%

Ставка 6-месячного депозита в высоконадежном банке

* Данные на 30.11.2013

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-09185-001000, выдана ФСФР России 08.06.2006 г.
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002 г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.allianz-invest.ru. 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.