

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	-0,07	14,40	-1,64	5,16	9,77	22,66	10,80
Альянс - Акции сырьевых компаний	-0,39	-0,02	-2,73	8,80	12,75	5,67	7,53
Альянс - Акции несырьевых компаний	-0,07	21,88	-0,91	2,88	7,93	31,86	12,45
Альянс - Акции второго эшелона ¹	0,03	5,03	-1,14	0,15	1,54	12,00	-14,70
Альянс - Максимум	0,04	17,36	0,45	8,28	13,26	26,65	
Альянс - Сбалансированный	0,03	10,24	-0,45	3,88	7,12	15,67	6,59
Альянс - Облигации	-0,02	7,02	0,44	1,72	2,90	8,51	22,35
Альянс - Государственные облигации	-0,04	5,18	0,21	1,13	2,23	6,39	16,99

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	32,69	0,95	RTS	1444,24	0,64	UST-10	2,70%	-5
EUR/RUR	44,02	0,53				RF-30	3,96%	-5

Мировые рынки

Прошедшая неделя была бедна на публикации значимых статистических данных. Наиболее важная информация – темп роста ВВП в странах евро зоны в III квартале. Как и ожидалось, восстановление европейской экономики продолжилось, но невысокими темпами. После роста на 0,3% в квартальном выражении в апреле-июне в III квартале рост составил всего 0,1%. Флагман роста по-прежнему Германия: ВВП страны вырос на 0,3%, правда, после роста на 0,7% кварталом ранее. Лучше ожиданий показали себя периферийные страны еврозоны: испанская экономика вышла из более чем двухлетней рецессии, ВВП вырос на 0,1%. Улучшается ситуация в Италии, ВВП снизился на 0,1%, но это лучший результат за 2 года, в следующем квартале европейская экономика, вероятно, наконец-то тоже выйдет из рецессии. Европа – крупнейший торговый партнер России, с восстановлением европейской экономики связаны основные надежды на оживление деловой активности в нашей стране, которая пока находится на аномально низком уровне.

Тем не менее, к концу недели мировые фондовые рынки смогли найти повод для роста – им стало выступление в Конгрессе преемницы Бернанке на посту председателя ФРС США Джанет Йеллен, пообещавшей проводить мягкую монетарную политику до тех пор, пока не исчезнут последние сомнения в том, что экономика может обойтись и без нее. Согласно текущему консенсус-прогнозу, ФРС начнет сокращать QE не раньше марта, так что какой-то запас времени для роста еще есть.

Наконец-то прекратили падать и даже отыграли почти все потерянное с конца октября мировые цены на нефть. Падение было обусловлено в первую очередь слухами о возможном прорыве в вопросе ослабления или даже отмены санкций против Ирана на проходящих в последнее время переговорах. Когда стало понятно, что речи об отмене санкций пока не идет, нефть быстро отыграла потерянное, вернувшись к уровню выше \$108 за баррель.

Российский рынок

Позитивный внешний фон и рост цен на нефть мог бы привести к существенному росту российских фондовых индексов, однако прошедшая неделя «порадовала» сравнительно редкой ситуацией, когда колебания котировок на российском рынке были обусловлены в первую очередь внутренними факторами. Давние финансовые проблемы Мечела наконец-то «выстрелили», спровоцировав падение акций компании за день на 40%, несмотря на то, что слухи о том, что компании не удастся договориться с кредиторами о пересмотре условий кредитов, похоже, все-таки не подтверждаются. Однако данная ситуация в полной мере показывает – насколько рискованными могут быть вложения в компании с чрезмерной долговой нагрузкой. Вместе с акциями Мечела просели и бумаги других компаний металлургического сектора, что обусловило минимальный рост фондовых индексов в целом.

В то же время, некоторые компаний показали себя и заметно лучше рынка. Так, Магнит, номер 1 в **фондах Акции** и **Акции несырьевых компаний**, вырос на 1,2%. Сбербанк, **топовая позиция** в этих же фондах, вырос на 1,8%. Бумаги Лукойла (14,5% в фонде **Акции сырьевых компаний**, 12,2% в фонде **Акции**) подорожали на 0,7%. Новатэк, еще одна **ставка** в этом фонде, завершил неделю с результатом +3%.

Альянс - АКЦИИ

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	18.06.2003
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	188,16
СЧА	216 493 278
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3C9
Bloomberg	ALLREQT RU

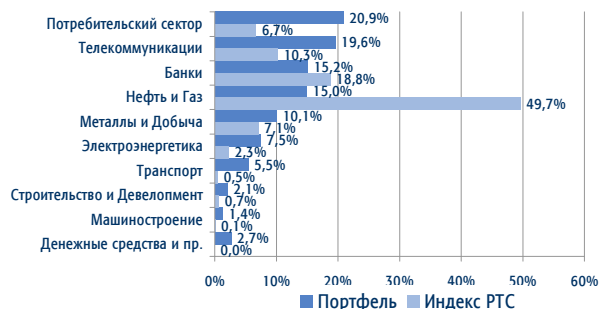
Инвестиционная стратегия

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
14,40	-1,64	5,16	9,77	22,66	10,80	283,77

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



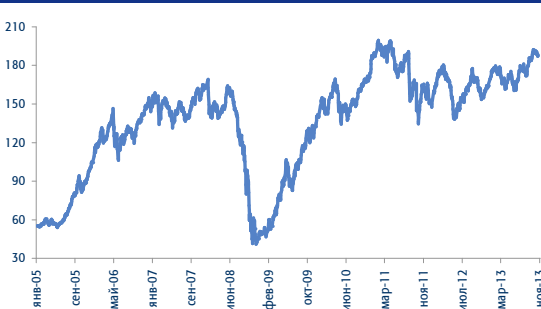
Основные позиции, %*

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

Лидеры и аутсайдеры, %*

Возрождение	20,4
Соллерс	12,6
Группа ЛСР	5,2
Магнит	5,1
МТС	4,9
МегаФон	0,9
ММК	0,7
Э.ОН Россия	0,4
Северсталь	-0,5
ДИКСИ	-2,0

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	3,04%
Бета	0,978
Коэффициент Шарпа	0,407
Волатильность	30,78%
Корреляция с индексом	95,48%
Индекс РТС, руб.	

* Данные на 31.10.2013

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	60,94
СЧА	67 036 344
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3A3
Bloomberg	ROSNOAL RU

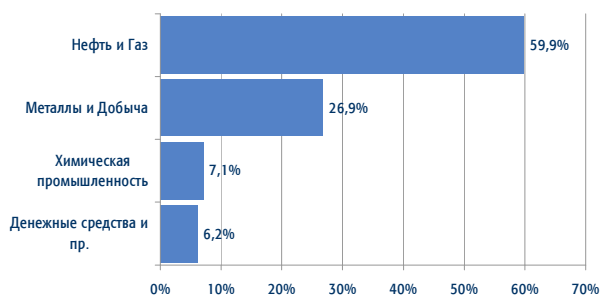
Инвестиционная стратегия

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.

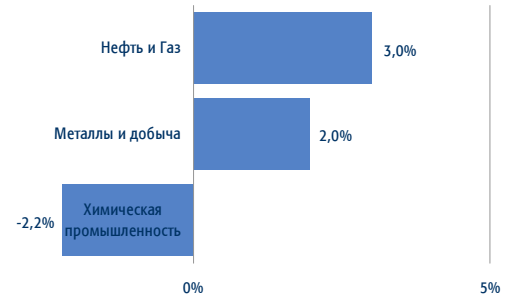
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-0,02	-2,73	8,80	12,75	5,67	7,53	217,56

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*

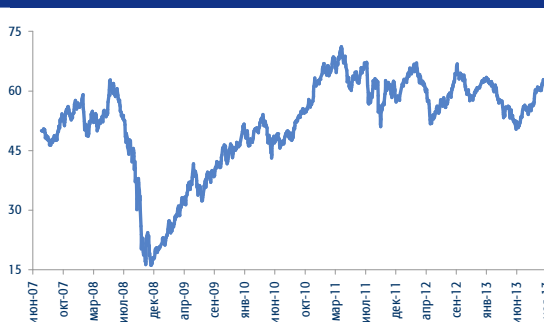


Основные позиции, %*

Лукойл	14,5	Новатэк	7,2
Сургутнефтегаз	14,3	Татнефть, ап	5,7
Газпром	13,2	НЛМК	4,6
Нор.Никель	12,0	Газпром	3,9
Татнефть	7,9	Нор.Никель	3,1
Новатэк	5,1	Алроса	0,2
Северсталь	4,4	ФосАгро	-0,1
Алроса	4,2	Северсталь	-0,5
НЛМК	3,6	Транснефть, ап	-2,9
Транснефть	3,5	Акрон	-5,0

Лидеры и аутсайдеры, %*

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	3,93%
Бета	0,985
Коэффициент Шарпа	0,073
Волатильность	30,90%
Корреляция с индексом	94,27%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

* Данные на 31.10.2013

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	53,64
СЧА	113 716 991
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR399
Bloomberg	ROSALNP RU

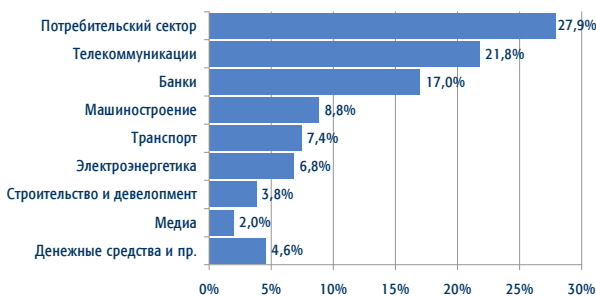
Инвестиционная стратегия

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
21,88	-0,91	2,88	7,93	31,86	12,45	220,05

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



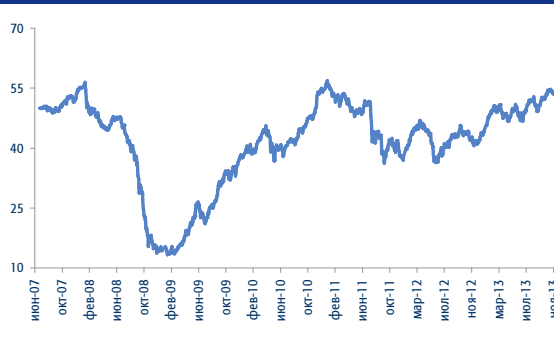
Основные позиции, %*

Магнит	14,4
МТС	14,3
Сбербанк	13,7
МегаФон	7,4
Аэрофлот	7,4
ДИКСИ	7,3
Э.ОН Россия	6,8
М.Видео	6,2
Соллерс	5,4
Группа ЛСР	3,8

Лидеры и аутсайдеры, %*

Возрождение	20,4
СТС Медиа	15,9
Соллерс	12,6
Группа ЛСР	5,2
Магнит	5,1
М.Видео	1,9
МегаФон	0,9
Э.ОН Россия	0,4
ДИКСИ	-2,0
ГАЗ	-8,2

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	9,66%
Бета	0,808
Коэффициент Шарпа	0,013
Волатильность	32,03%
Корреляция с индексом	92,53%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

* Данные на 31.10.2013

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: 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 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	79,53
СЧА	160 317 036
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
5,03	-1,14	0,15	1,54	12,00	-14,70	85,77

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



Основные позиции, %*

ДИКСИ	12,0
Магнит	10,9
Э.ОН Россия	9,2
М.Видео	8,5
Аэрофлот	8,3
Группа ЛСР	7,7
АФК Система	6,6
Соллерс	5,4
СТС Медиа	4,5
ТГК-1	3,7

Лидеры и аутсайдеры, %*

Возрождение	20,4
СТС Медиа	15,9
Соллерс	12,6
Протек	12,0
Группа ЛСР	5,2
ФосАгро	-0,1
Росинтер Ресторантс	-0,2
ДИКСИ	-2,0
Акрон	-5,0
ГАЗ	-8,2

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	5,44%
Бета	0,721
Коэффициент Шарпа	0,132
Волатильность	28,39%
Корреляция с индексом	82,17%
Индекс РТС 2, руб.	

* Данные на 31.10.2013

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	51,52
СЧА	7 022 033
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
17,36	0,45	8,28	13,26	26,65

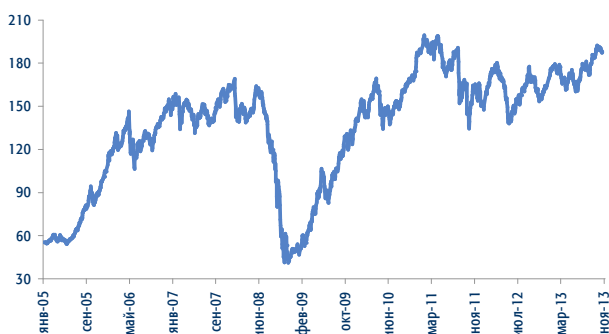
Структура фонда по отраслям*



Основные позиции, %*

МТС	14,3
Сбербанк	13,6
Магнит	12,2

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	3,92%
Бета	0,432
Коэффициент Шарпа	-0,188
Волатильность	19,15%
Корреляция с индексом	63,66%
Индекс РТС, руб.	

* Данные на 31.10.2013

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: 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	168,63
СЧА	92 680 225
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	2,95%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR373
Bloomberg	ALLRBLN RU

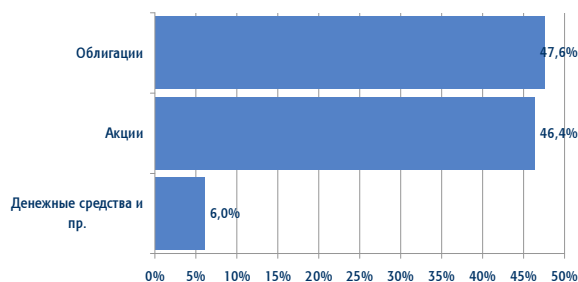
Инвестиционная стратегия

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
10,24	-0,45	3,88	7,12	15,67	6,59	109,95

Структура фонда по классам активов*



Структура сегмента акций по отраслям*



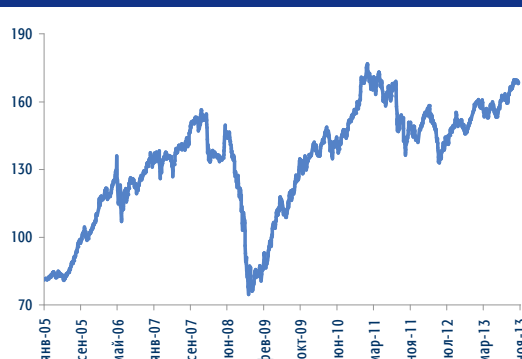
Основные позиции, %*

Магнит	7,1	Магнит	5,1
Сбербанк	6,8	МТС	4,9
МТС	6,8	Сбербанк	4,8
Лукойл	5,7	НЛМК	4,6
ДИКСИ	3,6	Аэрофлот	3,8
ВТБ	13,4	Сургутнефтегаз	1,8
АФК Система	7,7	Лукойл	1,3
Альфа-Банк	7,5	Э.ОН Россия	0,4
ВымпелКом	6,5	ДИКСИ	-2,0
Нижегородская обл.	3,8	Акрон	-5,0

Лидеры и аутсайдеры, %*

Магнит	5,1
МТС	4,9
Сбербанк	4,8
НЛМК	4,6
Аэрофлот	3,8
Сургутнефтегаз	1,8
Лукойл	1,3
Э.ОН Россия	0,4
ДИКСИ	-2,0
Акрон	-5,0

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	-0,62%
Бета	0,964
Коэффициент Шарпа	0,196
Волатильность	16,06%
Корреляция с индексом	93,79%
50% Индекс РТС, руб. / 50% Индекс КО ММВБ	

* Данные на 31.10.2013

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	101,48
СЧА	335 805 397
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1,18%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR365
Bloomberg	ALBONDS RU

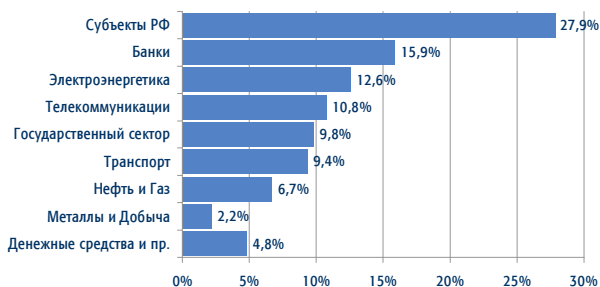
Инвестиционная стратегия

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.

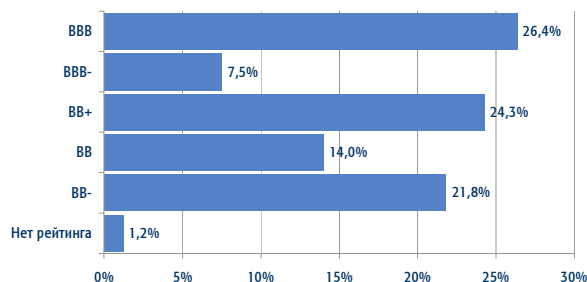
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
7,02	0,44	1,72	2,90	8,51	22,35	53,27

Структура фонда по отраслям*



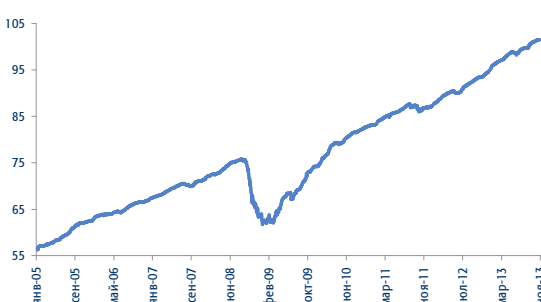
Структура фонда по рейтингам*



Основные позиции, %*

Минфин РФ	9,8
РЖД	9,4
РусГидро	8,4
ВТБ	7,2
Альфа-Банк	6,9
Нижегородская обл.	6,8
Башнефть	5,2
Вымпелком	4,7
ФСК ЕЭС	4,2
АФК Система	4,2

Динамика фонда



Статистика*

Дюрация	929
Средний	BB+
Волатильность	4,81%
Корреляция с индексом	82,62%

Индекс КО ММВБ с учётом купонного дохода

* Данные на 31.10.2013

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	56,46
СЧА	74 590 781
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	ALPENRS RU

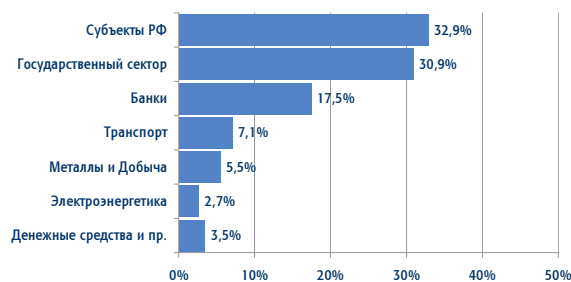
Инвестиционная стратегия

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.

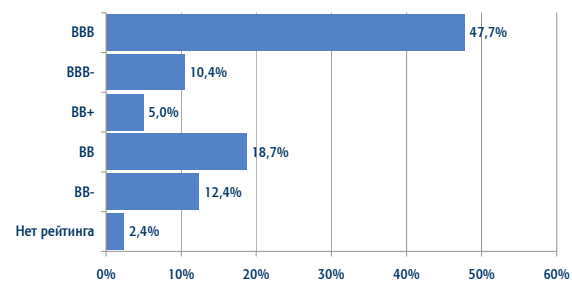
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
5,18	0,21	1,13	2,23	6,39	16,99

Структура фонда по отраслям*



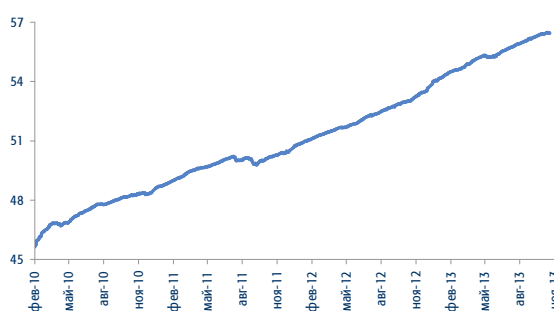
Структура фонда по рейтингам*



Основные позиции, %*

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

Динамика фонда



Статистика*

Дюрация	502
Средний	BB+
Волатильность	1,15%
Корреляция с индексом	36,27%

Ставка 6-месячного депозита в высоконадёжном банке

* Данные на 31.10.2013

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.