

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	2,84	12,60	6,04	13,95	8,20	8,44	15,36
Альянс - Акции сырьевых компаний	2,20	-0,11	10,53	18,70	4,43	-5,33	16,03
Альянс - Акции несырьевых компаний	2,53	19,50	3,69	10,76	7,04	19,58	17,78
Альянс - Акции второго эшелона ¹	1,33	3,83	1,97	2,80	-0,97	0,67	-5,09
Альянс - Максимум	2,47	13,62	7,36	13,00	9,80	9,60	
Альянс - Сбалансированный	1,48	8,61	3,48	7,77	6,36	9,79	9,90
Альянс - Облигации	0,39	6,21	0,90	1,96	3,70	8,68	22,79
Альянс - Государственные облигации	0,20	4,62	0,50	1,56	2,82	6,61	17,17

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	31,59	-3,32	RTS	1462,92	4,75	UST-10	2,74%	-15
EUR/RUR	42,75	-1,68				RF-30	3,85%	-43

Мировые рынки

Начало прошедшей недели привнесло на рынки позитив: Л.Саммерс, бывший до этого момента фаворитом в борьбе за должность председателя ФРС (напомним, срок полномочий Б.Бернанке истекает уже в начале 2014 года), отказался от участия в выборах. Теперь наиболее вероятным претендентом на этот пост становится Дж.Йеллен, сторонница ультрамягкой денежно-кредитной политики, участвовавшая в разработке в том числе и всех текущих стимулирующих программ. Перспективы несомненно радужные, рынки двинулись вверх.

Дальнейшему улучшению настроений способствовали итоги завершившегося 18 сентября двухдневного заседания ФРС. Приятной неожиданностью стало решение регулятора сохранить QE3 в полном объеме. В первую очередь, это обусловлено сохраняющейся слабостью американской экономики, о чем свидетельствовала публикуемая в последнее время противоречивая статистика. На этом фоне в худшую сторону был пересмотрен и прогноз по динамике ВВП США на 2013 и 2014 годы: с 2,3-2,6% до 2,0-2,3% и с 3,0-3,5% до 2,9-3,1% соответственно.

Что касается данных, вышедших непосредственно на отчетной неделе, они также были весьма неоднозначными. Так, индекс промышленной активности Empire Manufacturing опустился п. с 8,24 до 6,29 пунктов, тогда как аналитики прогнозировали рост до 9,1. Не оправдало ожиданий и возросшее на 0,4% промышленное производство. То же самое и с объемом строительства новых домов - +0,9%, консенсус был выше. А вот продажи жилья на вторичном рынке напротив оказались значительно лучше прогнозов: +1,7% против -2,6%. Порадовало и число первичных заявок на пособие по безработице, нисходящая динамика сохраняется, не за горами отметка 300 тыс. Отличный рост с 9,3 до 22,3 пунктов продемонстрировал индекс деловой активности ФРБ Филадельфии. В конце недели внимание инвесторов переключилось на тему потолка американского госдолга. Подходят очередные сроки, проблема становится всё более и более актуальной, а компромисс между республиканцами и демократами по-прежнему не достигнут. Продолжаем следить за развитием ситуации.

Российский рынок

Рынок рублёвого долга ожил после оглашения решения ФРС о сохранении текущих мер стимулирования в полном объеме. Рубль резко пошёл вверх, покупатели активизировались, позитивная динамика наблюдалась во всех сегментах рынка. В государственном секторе наилучшие результаты продемонстрировали выпуски с длинной дюрацией, при высоком спросе прошёл ряд размещений. В корпоративном - интерес был традиционно сосредоточен в наиболее качественных и ликвидных именах.

В зелёной зоне завершил неделю и российский рынок акций. Несмотря на то, что цены на нефть держались у отметки \$110 за баррель марки Brent, нефтянка особо выдающихся результатов не продемонстрировала. Привилегированные акции Татнефти (7,6% в фонде **Акции сырьевых компаний**) прибавили 2,2%. Чуть более скромный рост (+2,1%) продемонстрировали префы Сургутнефтегаза, топовая позиция наших **сырьевых портфелей**. Позитивной новостью, в том числе и для представителей нефтегазового сектора, стало сообщение об инициативе правительства по увеличению дивидендных выплат госкомпаний с 25 до 35% от чистой прибыли по МСФО. Акции Газпрома (13,5% в фонде **Акции сырьевых компаний**) отреагировали ростом: +3,8% по итогам недели.

Поддержку металлургам оказал продолжающийся рост деловой активности в Китае. Акции Северстали, **наша ставка** в сегменте чёрной металлургии, подорожали на 2,7%. Капитализация Норильского Никеля, Топ-10 позиции наших **сырьевых портфелей**, увеличилась на 4,5%.

Отлично смотрелись обыкновенные акции Сбербанка, одна из ключевых позиций **фондов Акции, Акции несырьевых компаний** и **фонда Максимум**: +6,8% по итогам недели. Бумаги МТС, **наш фаворит** на рынке сотовой связи, выросли почти на 4%.

Альянс - АКЦИИ

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	18.06.2003
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	185,19
СЧА	238 427 061
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3C9
Bloomberg	ALLREQT RU

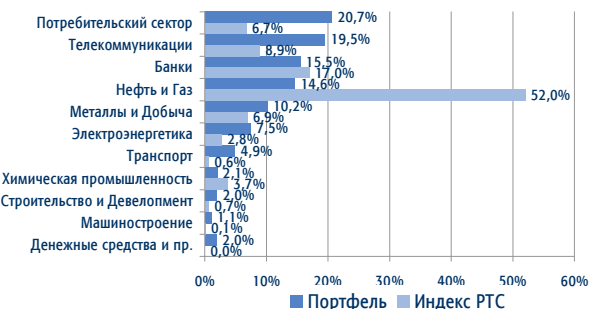
Инвестиционная стратегия

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
12,60	6,04	13,95	8,20	8,44	15,36	96,88

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*

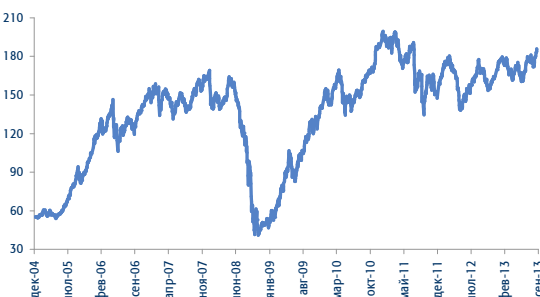


Основные позиции, %*

Лидеры и аутсайдеры, %*

МТС	14,5	Северсталь	9,5
Магнит	14,3	НЛМК	9,5
Сбербанк	14,3	МегаФон	7,0
Лукойл	12,0	МТС	4,5
Э.ОН Россия	7,5	Сургутнефтегаз	3,8
ДИКСИ	6,3	Магнит	-8,3
Нор.Никель	5,1	Группа ЛСР	-8,9
МегаФон	5,0	Соллерс	-13,6
Аэрофлот	4,9	Аэрофлот	-13,6
Сургутнефтегаз	2,6	Возрождение	-15,3

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	3,15%
Бета	0,979
Коэффициент Шарпа	0,379
Волатильность	31,02%
Корреляция с индексом	95,47%
Индекс РТС, руб.	

* Данные на 31.08.2013

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	60,88
СЧА	70 616 594
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3A3
Bloomberg	ROSNOAL RU

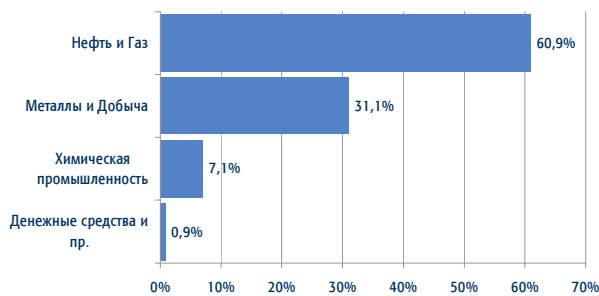
Инвестиционная стратегия

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
-0,11	10,53	18,70	4,43	-5,33	16,03	72,12

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*

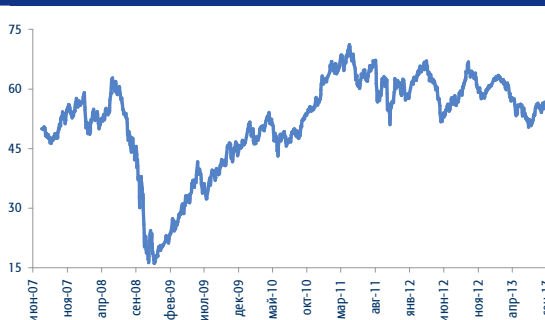


Основные позиции, %*

Сургутнефтегаз	14,5	Башнефть, ап	13,2
Лукойл	14,2	Северсталь	9,5
Газпром	13,6	НЛМК	9,5
Нор.Никель	12,9	Татнефть, ап	3,8
Татнефть	7,6	Сургутнефтегаз	3,8
Северсталь	5,3	Нор.Никель	-1,7
Алроса	4,4	Акрон	-2,9
Новатэк	4,3	Транснефть, ап	-4,0
Башнефть	3,6	ФосАгро	-8,0
НЛМК	3,5	Распадская	-8,3

Лидеры и аутсайдеры, %*

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	4,01%
Бета	0,985
Коэффициент Шарпа	0,033
Волатильность	31,22%
Корреляция с индексом	94,23%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

* Данные на 31.08.2013

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	52,59
СЧА	119 028 912
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR399
Bloomberg	ROSALNP RU

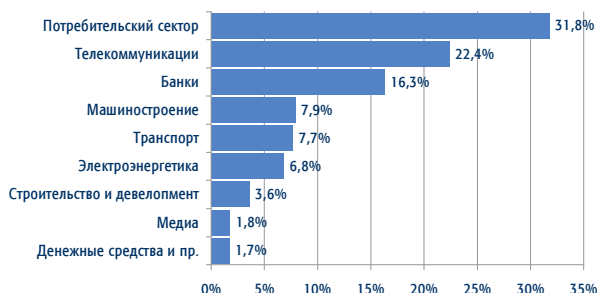
Инвестиционная стратегия

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.

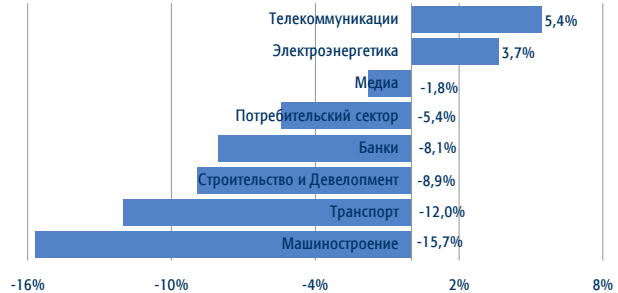
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
19,50	3,69	10,76	7,04	19,58	17,78	73,11

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*

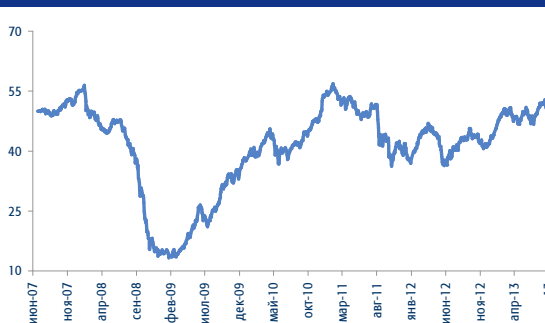


Основные позиции, %*

Лидеры и аутсайдеры, %*

МТС	14,6	МегаФон	7,0
Магнит	14,4	МТС	4,5
Сбербанк	13,5	М.Видео	-0,1
МегаФон	7,7	Фармстандарт	-0,6
Аэрофлот	7,7	СТС Медиа	-1,8
ДИКСИ	7,7	Группа ЛСР	-8,9
Э.ОН Россия	6,8	Соллерс	-13,6
М.Видео	6,0	Аэрофлот	-13,6
Соллерс	4,5	Возрождение	-15,3
Группа ЛСР	3,6	ГАЗ	-18,3

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	9,48%
Бета	0,807
Коэффициент Шарпа	-0,031
Волатильность	32,36%
Корреляция с индексом	92,50%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

* Данные на 31.08.2013

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 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	78,62
СЧА	161 073 968
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.

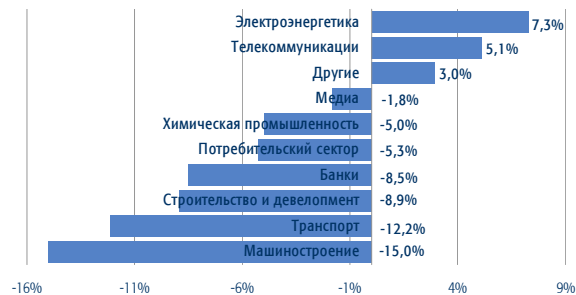
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
3,83	1,97	2,80	-0,97	0,67	-5,09	0,32

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



Основные позиции, %*

Основные позиции, %*	Лидеры и аутсайдеры, %*
ДИКСИ	12,1
Магнит	10,8
Э.ОН Россия	10,6
М.Видео	8,4
Аэрофлот	7,5
Группа ЛСР	7,3
АФК	5,5
Сбербанк	4,6
ТГК-1	4,2
Соллерс	4,0
ТГК-1	14,6
АФК Система	2,4
М.Видео	-0,1
Алроса	-0,3
Фармстандарт	-0,6
Группа ЛСР	-8,9
Соллерс	-13,6
Аэрофлот	-13,6
Возрождение	-15,3
ГАЗ	-18,3

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	4,89%
Бета	0,721
Коэффициент Шарпа	0,113
Волатильность	28,68%
Корреляция с индексом	82,23%
Индекс РТС 2, руб.	

* Данные на 31.08.2013

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	49,88
СЧА	6 974 241
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	1%

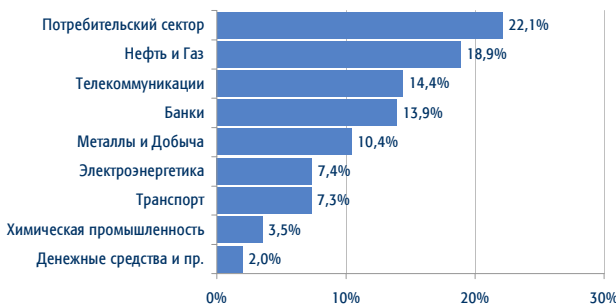
Инвестиционная стратегия

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
13,62	7,36	13,00	9,80	9,60

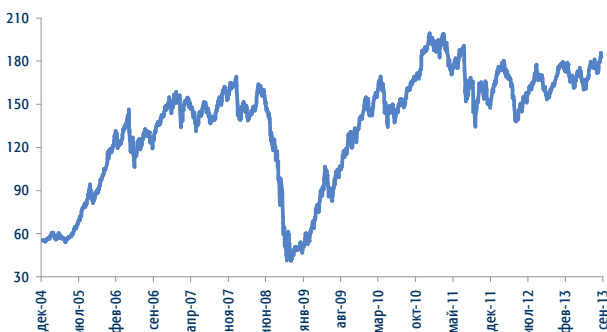
Структура фонда по отраслям*



Основные позиции, %*

Магнит	15,2
МТС	14,4
Сбербанк	13,9

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	1,33%
Бета	0,437
Коэффициент Шарпа	-0,428
Волатильность	19,66%
Корреляция с индексом	63,77%
Индекс РТС, руб.	

* Данные на 31.08.2013

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 доход 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	166,14
СЧА	107 139 609
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	2,95%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR373
Bloomberg	ALLRBLN RU

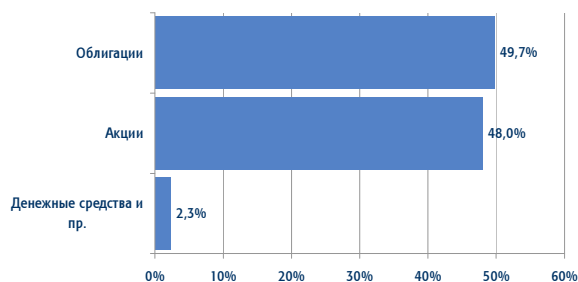
Инвестиционная стратегия

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
8,61	3,48	7,77	6,36	9,79	9,90	52,35

Структура фонда по классам активов*



Структура сегмента акций по отраслям*



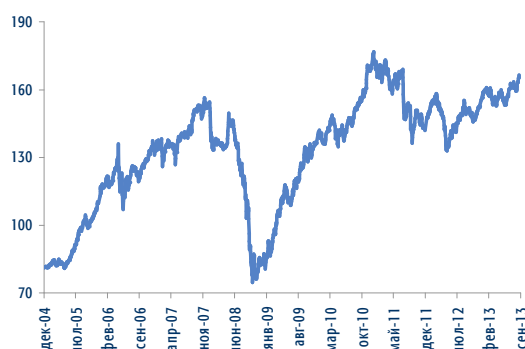
Основные позиции, %*

МТС	8,2
Магнит	7,0
Сбербанк	6,7
Лукойл	6,0
Сургутнефтегаз	3,8
ВТБ	11,7
ВымпелКом	9,6
АФК Система	6,7
Нижегородская обл.	4,7
Алроса	4,6

Лидеры и аутсайдеры, %*

НЛМК	9,5
МТС	4,5
Сургутнефтегаз	3,8
Лукойл	-1,7
Нор.Никель	-1,7
Сбербанк	-6,4
Э.ОН Россия	-7,1
ДИКСИ	-8,3
Магнит	-8,3
Аэрофлот	-13,6

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	-0,61%
Бета	0,965
Коэффициент Шарпа	0,166
Волатильность	16,18%
Корреляция с индексом	93,76%
50% Индекс РТС, руб. / 50% Индекс КО ММВБ	

* Данные на 31.08.2013

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	100,71
СЧА	289 991 590
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1,18%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR365
Bloomberg	ALBONDS RU

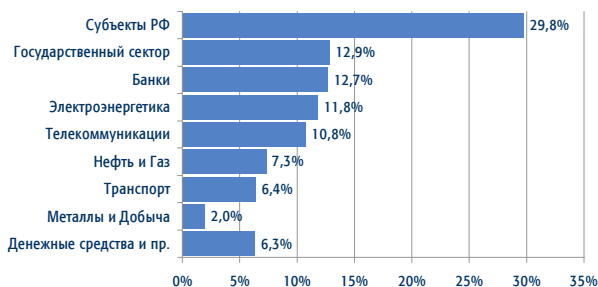
Инвестиционная стратегия

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.

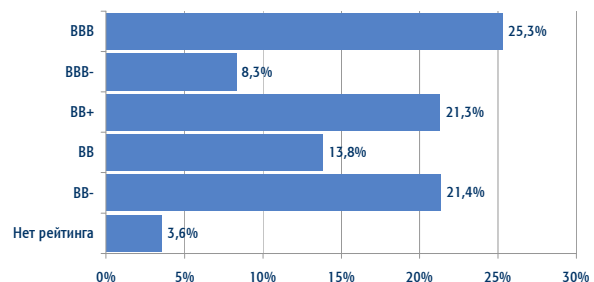
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
6,21	0,90	1,96	3,70	8,68	22,79	34,77

Структура фонда по отраслям*



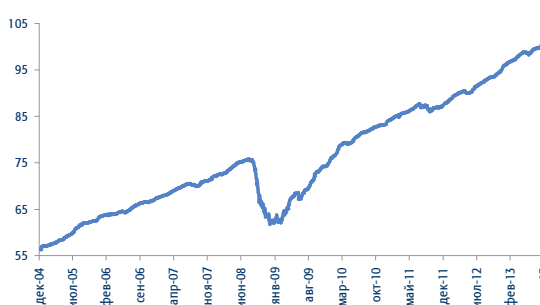
Структура фонда по рейтингам*



Основные позиции, %*

Минфин РФ	12,9
РусГидро	7,2
РЖД	6,4
ВТБ	6,1
Нижегородская обл.	5,9
Башнефть	5,6
Альфа-Банк	4,7
ФСК ЕЭС	4,6
АФК Система	4,6
Вымпелком	4,2

Динамика фонда



Статистика*

Дюрация	1 206
Средний	BB
Волатильность	4,85%
Корреляция с индексом	82,66%

Индекс КО ММВБ с учётом купонного дохода

* Данные на 31.08.2013

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	56,16
СЧА	74 195 459
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	ALPENRS RU

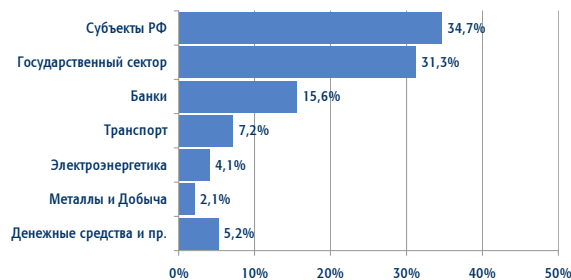
Инвестиционная стратегия

Цель фонда – обеспечить высокую надёжность инвестиций. Основная задача управляющего – поддерживать высокое кредитное качество и ликвидность инвестиционного портфеля при ограниченных рыночных рисках. В портфель фонда включаются государственные облигации, облигации субъектов федерации и корпораций с государственным участием, имеющие кредитный рейтинг на уровне суверенного. Основу портфеля составляют инструменты с коротким и средним сроком погашения.

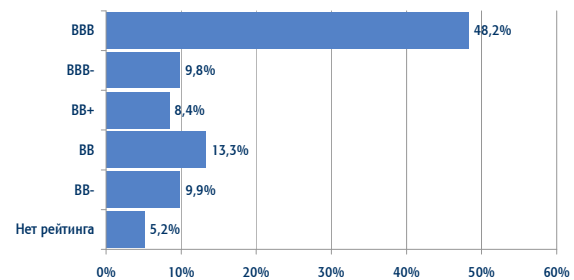
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
4,62	0,50	1,56	2,82	6,61	17,17

Структура фонда по отраслям*



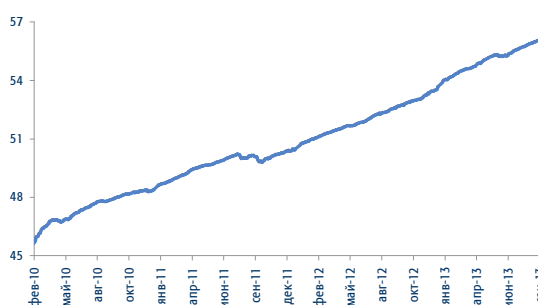
Структура фонда по рейтингам*



Основные позиции, %*

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

Динамика фонда



Статистика*

Дюрация	509
Средний	BB+
Волатильность	1,17%
Корреляция с индексом	38,49%

Ставка 6-месячного депозита в высоконадежном банке

* Данные на 31.08.2013

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.