

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	-0,87	15,06	2,67	6,38	13,40	16,18	11,74
Альянс - Акции сырьевых компаний	-1,46	0,72	1,45	10,63	10,08	0,31	11,19
Альянс - Акции несырьевых компаний	-0,26	23,04	3,54	4,92	12,88	27,02	13,74
Альянс - Акции второго эшелона ¹	-1,35	5,19	1,98	-0,61	5,58	6,81	-11,27
Альянс - Максимум	-0,23	16,13	2,51	7,35	13,90	17,93	
Альянс - Сбалансированный	-0,43	10,09	1,52	3,97	8,16	12,36	7,73
Альянс - Облигации	0,12	6,82	0,65	1,89	3,19	8,41	22,45
Альянс - Государственные облигации	0,09	5,09	0,41	1,38	2,49	6,53	17,11

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	31,66	-1,31	RTS	1492,2	-1,61	UST-10	2,51%	-8
EUR/RUR	43,72	0,49				RF-30	3,80%	-3

Мировые рынки

Прошедшая неделя ознаменовалась публикацией большого блока макроэкономической статистики, отложенной на время приостановки работы преобладающего большинства государственных ведомств в США. Ключевыми традиционно стали данные по американскому рынку труда: уровень безработицы снизился до 7,2%, число рабочих мест в несельскохозяйственном секторе увеличилось на 148 тыс., что существенно не дотянуло до прогнозов на уровне 180 тыс. В то же время положительный эффект от пересмотра данных за два предыдущих месяца составил + 9 тыс., что к сожалению не смогло закрыть образовавшийся в октябре гэп. Не оправдало ожиданий и снижение числа первичных обращений за пособием по безработице – 350 тыс. против оценок аналитиков на уровне 340 тыс. В целом представленные данные стали свидетельством того, что американская экономика по-прежнему нуждается в масштабной поддержке. А это в свою очередь вселило уверенность, что до конца текущего года ФРС не будет сокращать объёмы стимулирующих программ, и вопрос «tapering» станет актуальным лишь следующей весной.

Высокую вероятность именно такого развития событий подтвердили и все последующие данные. Впервые за последние три месяца была зафиксирована негативная динамика продаж на вторичном рынке жилья: показатель снизился на 1,9% до 5,29 млн. единиц. Индекс деловой активности составил 51,1 пункт по сравнению с 52,8 в предыдущем месяце. Уровень потребительского доверия по версии Мичиганского университета и вовсе упал до минимальных отметок (73,2 пункта) с декабря прошлого года. Таким образом, стартующее 29 октября заседание ФРС вряд ли сможет преподнести нам какие-нибудь сюрпризы, но тем не менее ждём результатов.

По другую сторону Атлантики неделя выдалась достаточно спокойной. Несколько огорчили слова главы ЕЦБ Марио Драги о необходимости быть готовыми к тому, что некоторые европейские банки могут не пройти очередное стресс-тестирование, запланированное регулятором на следующий год. Но да этого пока далеко, поэтому на динамике рынков это сильно не отразилось. Из опубликованной статистики можно выделить отразившие замедление показатели деловой активности. Так что поддержка необходима не только США, но и Европе.

Российский рынок

В первой половине прошедшей недели рынок рублёвого долга двигался вверх на оптимизме, связанном с ожиданиями сохранения стимулирующих мер в США. Поддержку оказал и укрепляющийся относительно американской валюты рубль. На этом фоне удачными оказались аукционы по размещению пятнадцати- и семилетнего выпусков ОФЗ. В обоих случаях была отмечена достаточно сильная переподписка, доходность установилась ниже первоначальных ценовых ориентиров.

В конце недели после нескольких дней роста на рынке наметилась некоторая передышка. В государственном секторе рост доходностей наблюдался по всей длине кривой. Корпоративные выпуски демонстрировали устойчивость, но и здесь без точечных продаж не обошлось.

После довольно-таки продолжительного роста на российском рынке акций произошла небольшая коррекция, по итогам недели оба индекса, и RTS, и ММВБ, закрылись в минусе. Лишившись поддержки мировых цен на нефть, акции нефтегазовых компаний демонстрировали весьма скромную динамику. Среди лидеров сектора - Газпром и Татнефть, входящие в Топ-5 **фонда Акции сырьевых компаний**: +2,5% и +2,3% соответственно. Привилегированные акции Сургутнефтегаза, также одна из ключевых ставок данного **Фонда**, подорожали на 1,6%.

Неплохо смотрелись металлурги. Акции НЛМК прибавили 5,2%, ММК - +2,9%, совокупная доля бумаг в нашем **сырьевом фонде** составляет порядка 6,5%. Капитализация Северстали, **нашей ставки** в сегменте чёрной металлургии, увеличилась на 2,4%.

Отличный результат продемонстрировали бумаги МТС, **наш фаворит** среди операторов сотовой связи: +3,7% по итогам недели. Устойчивый рост продолжил демонстрировать Сбербанк, одна из ключевых позиций в **фондах Акции, Акции несырьевых компаний и фонде Сбалансированном**. Обыкновенные акции выросли на 2,2%, префы на 3,2%. Бумаги Э.ОН России (7,2% в **фонде Акции** и 6,8% в **фонде Акции сырьевых компаний**), завершили неделю с результатом +1,6%.

Альянс - АКЦИИ

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	18.06.2003
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	189,24
СЧА	225 173 975
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3C9
Bloomberg	ALLREQT RU

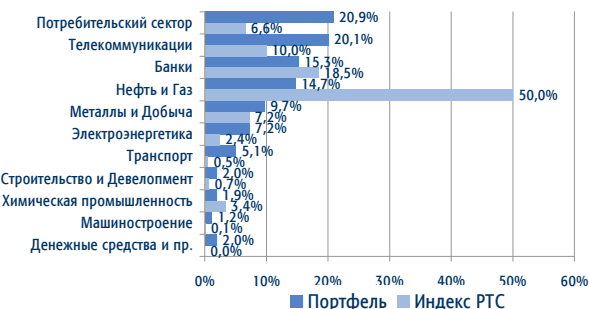
Инвестиционная стратегия

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
15,06	2,67	6,38	13,40	16,18	11,74	319,69

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



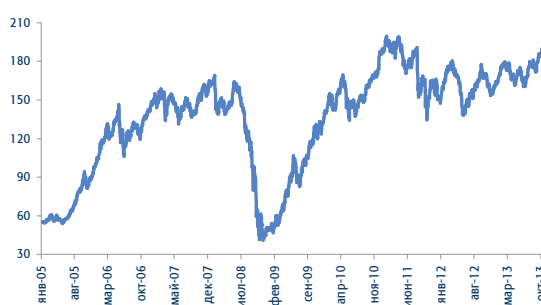
Основные позиции, %*

МТС	15,1
Магнит	14,8
Сбербанк	14,2
Лукойл	12,1
Э.ОН Россия	7,2
ДИКСИ	6,1
Нор.Никель	5,2
Аэрофлот	5,1
МегаФон	5,0
Сургутнефтегаз	2,7

Лидеры и аутсайдеры, %*

МТС	11,7
Магнит	11,3
Аэрофлот	10,4
Сбербанк	10,2
Соллерс	9,7
ДИКСИ	-0,3
Акрон	-0,4
Группа ЛСР	-1,0
ММК	-1,6
Возрождение	-3,8

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	3,06%
Бета	0,978
Коэффициент Шарпа	0,399
Волатильность	30,92%
Корреляция с индексом	95,48%
Индекс РТС, руб.	

* Данные на 30.09.2013

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	61,39
СЧА	70 324 990
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3A3
Bloomberg	ROSNOAL RU

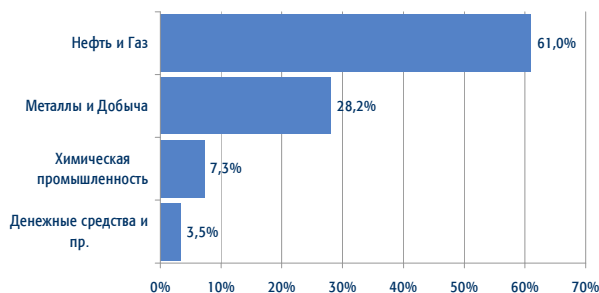
Инвестиционная стратегия

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.

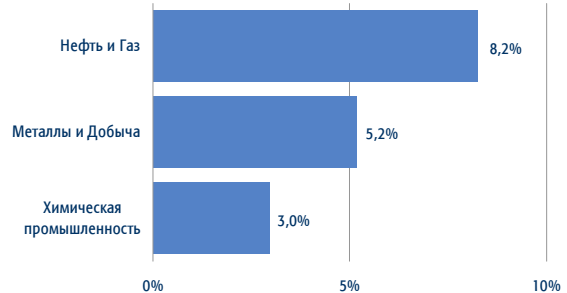
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
0,72	1,45	10,63	10,08	0,31	11,19	258,80

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



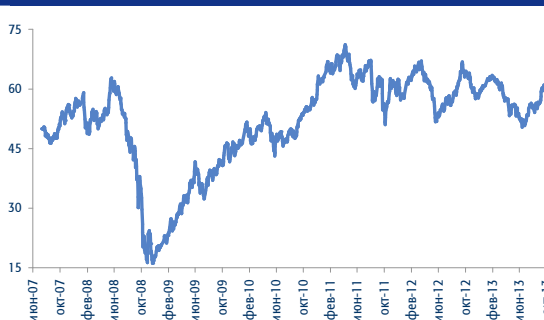
Основные позиции, %*

Лукойл	14,7
Сургутнефтегаз	14,1
Газпром	12,8
Нор.Никель	11,7
Татнефть	7,5
Новатэк	4,8
Северсталь	4,4
Алроса	4,2
Транснефть	3,6
Акрон	3,5

Лидеры и аутсайдеры, %*

Алроса	11,2
Транснефть, ап	10,1
Газпром	9,8
Уралкалий	8,5
Татнефть, ап	7,4
Башнефть, ап	4,4
Северсталь	2,4
НЛМК	0,2
Акрон	-0,4
ММК	-1,6

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	3,98%
Бета	0,985
Коэффициент Шарпа	0,066
Волатильность	31,11%
Корреляция с индексом	94,27%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

* Данные на 30.09.2013

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	54,15
СЧА	116 635 578
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR399
Bloomberg	ROSALNP RU

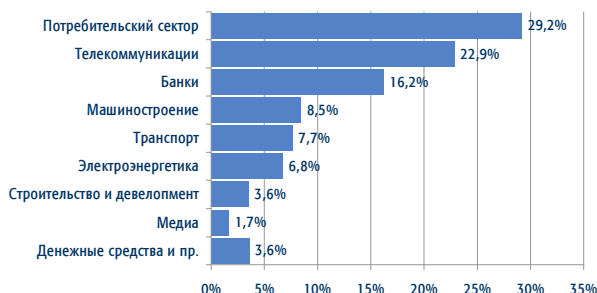
Инвестиционная стратегия

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.

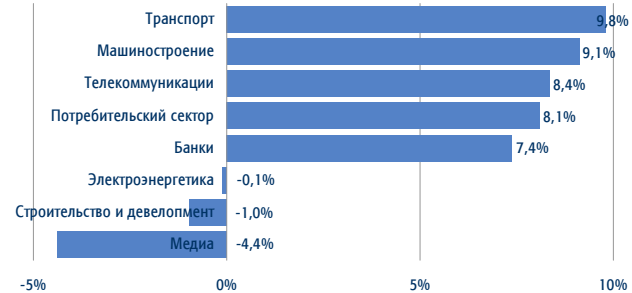
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
23,04	3,54	4,92	12,88	27,02	13,74	199,34

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*

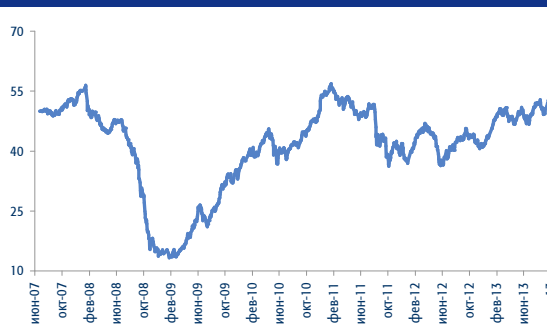


Основные позиции, %*

Лидеры и аутсайдеры, %*

МТС	14,9	МТС	11,7
Магнит	14,4	Магнит	11,3
Сбербанк	13,6	Аэрофлот	10,4
МегаФон	8,0	Сбербанк	10,2
Аэрофлот	7,7	Соллерс	9,7
ДИКСИ	7,5	Э.ОН Россия	-0,1
Э.ОН Россия	6,8	ДИКСИ	-0,3
М.Видео	6,1	Группа ЛСР	-1,0
Соллерс	4,8	Возрождение	-3,8
ГАЗ	3,7	СТС Медиа	-4,4

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	9,69%
Бета	0,808
Коэффициент Шарпа	-0,004
Волатильность	32,22%
Корреляция с индексом	92,52%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

* Данные на 30.09.2013

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	79,65
СЧА	161 465 907
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
5,19	1,98	-0,61	5,58	6,81	-11,27	31,26

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



Основные позиции, %*

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

Лидеры и аутсайдеры, %*

АФК Система	13,6
Магнит	11,3
Алроса	11,2
Аэрофлот	10,4
Сбербанк	10,2
Фармстандарт	-2,0
Группа Черкизово	-3,1
Возрождение	-3,8
СТС Медиа	-4,4
ТГК-1	-8,8

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	5,19%
Бета	0,721
Коэффициент Шарпа	0,123
Волатильность	28,54%
Корреляция с индексом	82,19%
Индекс РТС 2, руб.	

* Данные на 30.09.2013

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	50,98
СЧА	6 999 449
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
16,13	2,51	7,35	13,90	17,93

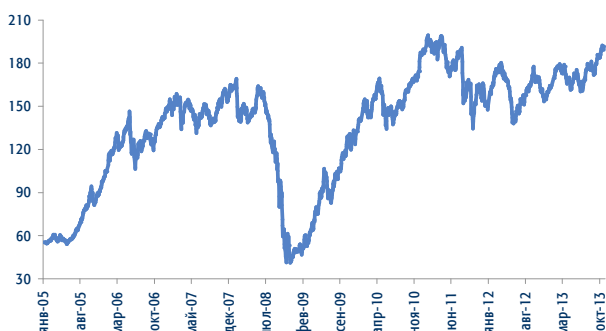
Структура фонда по отраслям*



Основные позиции, %*

МТС	13,7
Сбербанк	13,1
Магнит	11,8

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	3,20%
Бета	0,434
Коэффициент Шарпа	-0,256
Волатильность	19,47%
Корреляция с индексом	63,70%
Индекс РТС, руб.	

* Данные на 30.09.2013

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	168,40
СЧА	92 431 652
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	2,95%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR373
Bloomberg	ALLRBLN RU

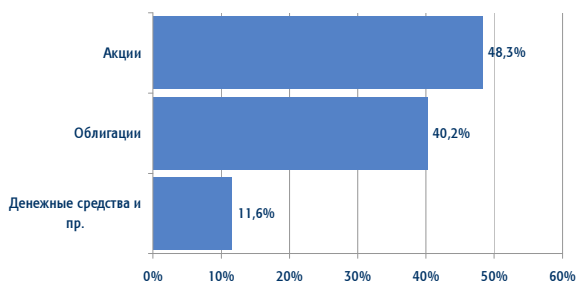
Инвестиционная стратегия

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
10,09	1,52	3,97	8,16	12,36	7,73	115,65

Структура фонда по классам активов*



Структура сегмента акций по отраслям*



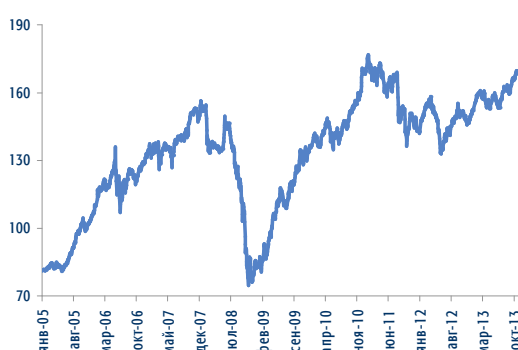
Основные позиции, %*

МТС	7,7
Магнит	7,5
Сбербанк	7,1
Лукойл	6,0
Сургутнефтегаз	3,8
ВТБ	11,7
АФК Система	6,7
ВымпелКом	5,7
Нижегородская обл.	4,7
Альфа-Банк	3,8

Лидеры и аутсайдеры, %*

МТС	11,7
Магнит	11,3
Аэрофлот	10,4
Сбербанк	10,2
Нор.Никель	7,4
Сургутнефтегаз	4,6
НЛМК	0,2
Э.ОН Россия	-0,1
ДИКСИ	-0,3
Акрон	-0,4

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	-0,62%
Бета	0,964
Коэффициент Шарпа	0,188
Волатильность	16,13%
Корреляция с индексом	93,79%
50% Индекс РТС, руб. / 50% Индекс КО ММВБ	

* Данные на 30.09.2013

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	101,29
СЧА	325 506 177
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.

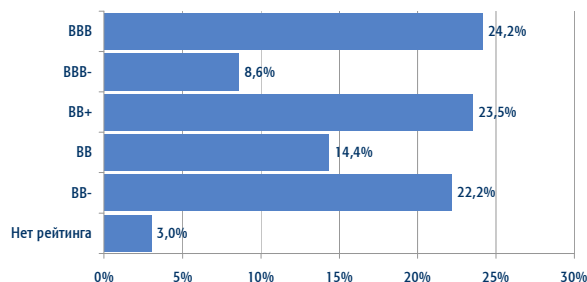
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
6,82	0,65	1,89	3,19	8,41	22,45	50,89

Структура фонда по отраслям*



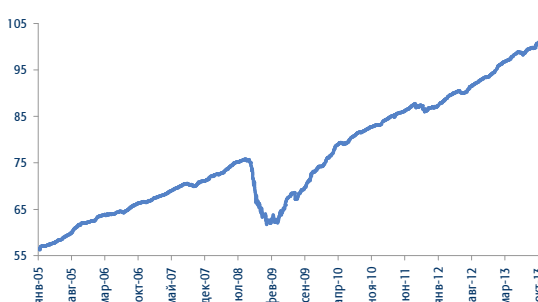
Структура фонда по рейтингам*



Основные позиции, %*

Минфин РФ	11,3
РусГидро	7,5
РЖД	6,6
ВТБ	6,3
Альфа-Банк	6,2
Нижегородская обл.	6,1
Башнефть	5,9
ФСК ЕЭС	4,8
АФК Система	4,8
Вымпелком	4,3

Динамика фонда



Статистика*

Дюрация	1 217
Средний	BB+
Волатильность	4,83%
Корреляция с индексом	82,62%

Индекс КО ММВБ с учётом купонного дохода

* Данные на 30.09.2013

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	56,41
СЧА	74 527 305
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	ALPENRS RU

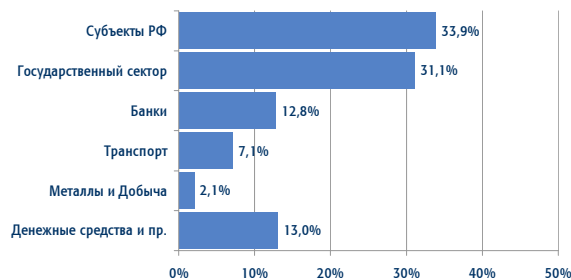
Инвестиционная стратегия

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.

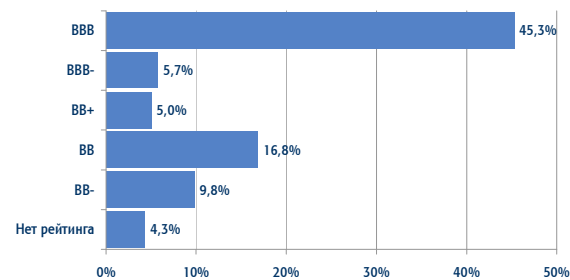
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
5,09	0,41	1,38	2,49	6,53	17,11

Структура фонда по отраслям*



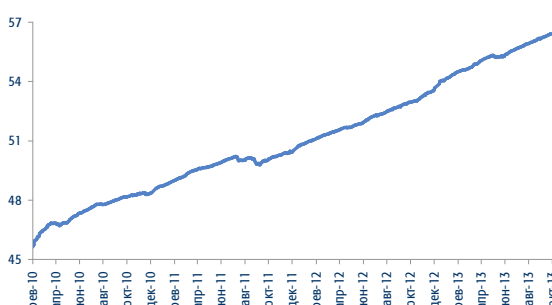
Структура фонда по рейтингам*



Основные позиции, %*

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

Динамика фонда



Статистика*

Дюрация	532
Средний	BB+
Волатильность	1,16%
Корреляция с индексом	37,64%

Ставка 6-месячного депозита в высоконадежном банке

* Данные на 30.09.2013

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 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.