

Аналитика по рынку

Еженедельный обзор

Фонд	Изменение за неделю, %	Изменение с нач. года, %	Изменение за 1 мес., %	Изменение за 3 мес., %	Изменение за 6 мес., %	Изменение за 1 год, %	Изменение за 3 года, %
Альянс - Акции	1,15	-2,32	-0,14	2,40	15,29	2,33	31,58
Альянс - Акции сырьевых компаний	-0,17	11,00	-1,42	4,56	16,01	14,39	27,29
Альянс - Акции несырьевых компаний	1,90	-11,64	-0,97	-1,42	12,30	-5,24	29,51
Альянс - Акции второго эшелона ¹	-0,54	-14,07	-6,47	-8,09	8,87	-5,83	-0,19
Альянс - Сбалансированный	-0,37	-0,38	-0,60	1,36	7,09	3,40	21,04
Альянс - Облигации	-0,47	-0,55	-0,64	-0,95	-0,09	0,67	17,02
Альянс - Государственные облигации	0,21	1,66	-0,17	-0,28	1,42	2,80	15,76

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	38,30	-0,31	RTS	1156,15	-1,20	UST-10	2,53%	-5
EUR/RUR	48,84	-1,24				RF-30	4,78%	-7

Мировые рынки

На минувшей неделе мировые фондовые индексы демонстрировали повышенную волатильность с небольшим уклоном вниз. К факторам, оказавшим воздействие на рыночные настроения, можно отнести находящийся в процессе урегулирования украинский конфликт, усилившуюся напряжённость на Ближнем Востоке и противоречивую статистику. В принципе ничего нового, поэтому движение больше напоминает техническую коррекцию или консолидацию, нежели перелом тренда.

В США ключевой стала обновлённая оценка динамики ВВП во втором квартале. Данные были пересмотрены в лучшую сторону с +4,2% до +4,6%, что без сомнения порадовало участников рынка. Отличный результат продемонстрировал индекс потребительских настроений Мичиганского университета, выросший с 82,5 до 84,6 пунктов. Благоприятная обстановка сохранялась и на рынке труда, где число первичных обращений за пособием по безработице было зафиксировано на уровне 293 тыс. К сожалению, не всё так гладко в жилищном секторе. Лучшее ожиданий оказались данные по продажам новых домов, достигшие 504 тысяч (+18%) – максимума с момента ипотечного кризиса. Кроме того, цифры предыдущего месяца были изменены с 412 до 427 тысяч. Продажи вторички напротив разочаровали. Снижение было зафиксировано впервые за последние 5 месяцев: показатель достиг 5,05 млн. домов (-1,8%), тогда как прогнозировался рост до 5,2 млн. После бурного роста (+22,5%) в июле вполне ожидаемым стало довольно резкое снижение заказов на товары длительного пользования. Показатель упал на 18,2%, совокупный итог двух месяцев положительный.

Тем временем в Европе были опубликованы предварительные данные по деловой активности за сентябрь. Картина, мягко говоря, совсем не радужная. Индекс PMI в сфере услуг снизился с 53,1 до 52,8 пунктов. В производственном секторе показатель опустился до 50,5 пунктов, что очень близко к равновесному уровню и не может не настораживать.

На том же уровне был зафиксирован производственный PMI в Китае. Но здесь это новость скорее позитивная, так как консенсус и вовсе находился на уровне 50 пунктов.

Российский рынок

Большую часть прошедшей недели рынок рублёвого долга восстанавливался после продолжительного падения. Доходности государственных выпусков снижались по всей длине кривой. На фоне некоторого улучшения конъюнктуры Минфин решил провести размещение 9-летнего выпуска ОФЗ-26215. Принимая во внимание длительный перерыв, вполне объяснимо, что спрос на предлагаемые бумаги был довольно высоким. Размещение прошло при пятикратной переподписке по ставке 9,37%. В корпоративном секторе активность была гораздо более низкой, но и здесь имели место точечные покупки.

Российский рынок акций на минувшей неделе ярко выраженной динамики не продемонстрировал. Продолжающиеся попытки мирного урегулирования украинского конфликта и возможная отмена санкций против России со стороны Европы и США положительно сказывались на настроениях, но для более выраженной реакции необходима конкретика. И нельзя забывать про внутренний новостной фон, который в настоящий момент явно играет в минус. В результате долларový индекс RTS потерял 1,2%, рублёвый ММВБ прибавил 0,2%.

В нефтегазовом секторе неплохо смотрелись привилегированные акции Сургутнефтегаза, Топ-5 позиция наших **фондов Акции** и **Акции сырьевых компаний**: +1,8% по итогам недели. Отлично отперформил Новатэк (8% в нашем **сырьевом фонде**), прибавивший чуть более 3,5%. Металлурги выглядели весьма скромно. Норильский Никель, **наша ставка** в цветной металлургии, завершил неделю в лёгком плюсе (+0,2%). Северсталь (6% в **фонде Акции сырьевых компаний**, 3,5% в **фонде Акции**) подорожала на 1,8%.

Прекрасный результат продемонстрировали **наши фавориты** в потребительском секторе, Магнит и М.Видео. Капитализация ритейлеров возросла на 3,2% и 3,1% соответственно.

На прошедшей неделе инвесторы продолжили следить за информационным потоком по делу Владимира Евтушенкова. Так, стало известно, что Мосгорсуд признал законным домашний арест совладельца АФК «Система», а акции Башнефти были арестованы Арбитражным судом. На этом фоне дальнейшее снижение бумаг АФК и Башнефти было вполне обоснованным.

Альянс - АКЦИИ

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	18.06.2003
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	190,31
СЧА	126 721 944
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3C9
Bloomberg	ALLREQT RU

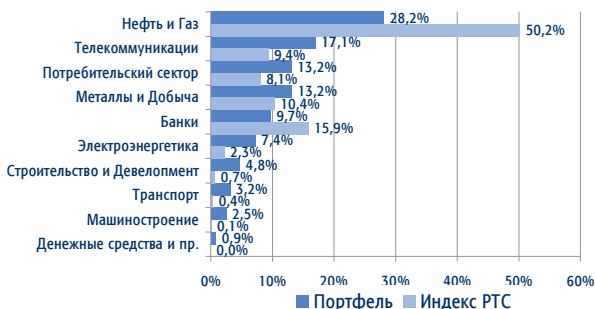
Инвестиционная стратегия

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.

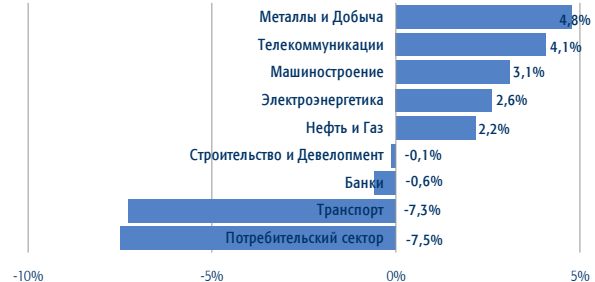
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-2,32	-0,14	2,40	15,29	2,33	31,58	65,00

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



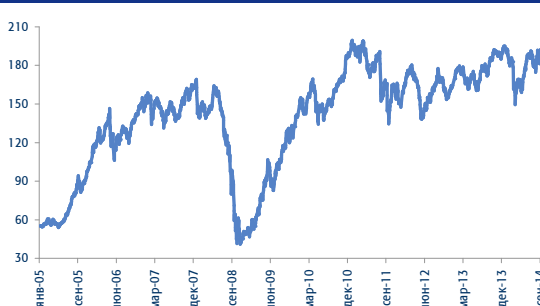
Основные позиции, %*

МТС	12,3
Лукойл	9,9
Сбербанк	9,7
Сургутнефтегаз	7,7
Газпром	7,5
Магнит	7,4
Э.ОН Россия	7,4
Нор.Никель	6,5
М.Видео	5,7
МегаФон	4,8

Лидеры и аутсайдеры, %*

НЛМК	10,6
МегаФон	5,0
Северсталь	4,3
МТС	3,7
Сургутнефтегаз, ап	3,5
Группа ЛСР	-0,1
Сбербанк	-0,6
Магнит	-0,8
Аэрофлот	-7,3
М.Видео	-16,1

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	3,50%
Бета	0,980
Коэффициент Шарпа	0,359
Волатильность	29,91%
Корреляция с индексом	95,26%
Индекс РТС, руб.	

* Данные на 31.08.2014

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	69,64
СЧА	19 121 669
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3A3
Bloomberg	ROSNOAL RU

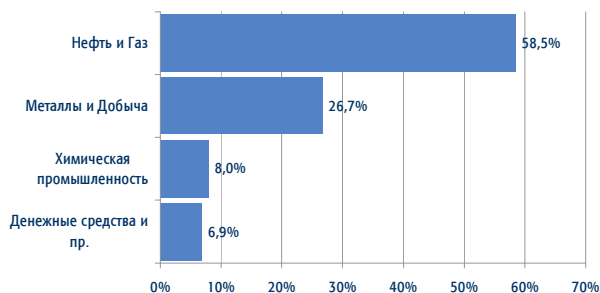
Инвестиционная стратегия

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.

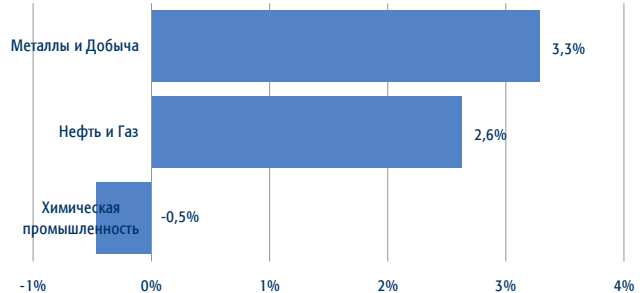
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
11,00	-1,42	4,56	16,01	14,39	27,29	69,48

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



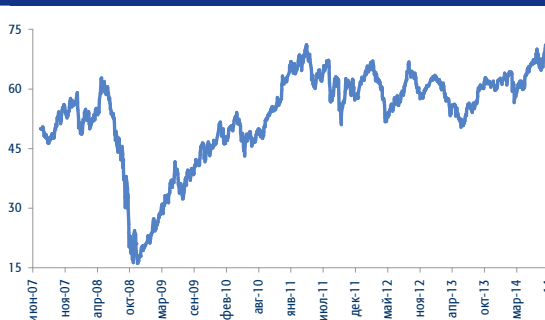
Основные позиции, %*

Лукойл	13,4
Нор.Никель	11,9
Сургутнефтегаз	11,9
Газпром	11,6
Новатэк	8,1
Татнефть	7,1
Северсталь	6,1
Алроса	4,4
НЛМК	4,3
Башнефть	3,7

Лидеры и аутсайдеры, %*

НЛМК	10,6
Транснефть, ап	10,0
Татнефть, ап	6,3
Северсталь	4,3
Сургутнефтегаз, ап	3,5
Уралкалий	0,2
Газпром	0,0
Башнефть	-1,2
Алроса	-2,3
ФосАгро	-2,7

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	5,72%
Бета	0,978
Коэффициент Шарпа	0,103
Волатильность	29,24%
Корреляция с индексом	93,86%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

* Данные на 31.08.2014

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	49,94
СЧА	46 490 644
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
-11,64	-0,97	-1,42	12,30	-5,24	29,51	60,12

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



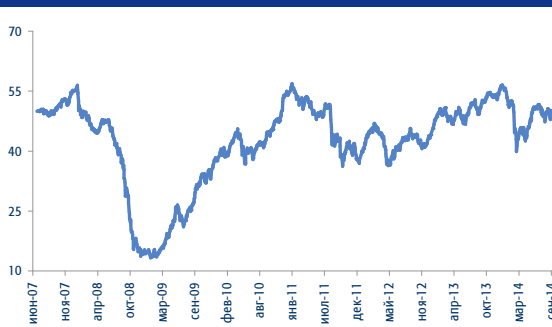
Основные позиции, %*

МТС	12,5
Сбербанк	8,8
М.Видео	8,3
Э.ОН Россия	8,2
МегаФон	8,0
Магнит	6,7
Группа ЛСР	6,6
Возрождение	5,3
Соллерс	5,2
Московская Биржа	5,1

Лидеры и аутсайдеры, %*

Московская Биржа	9,7
МегаФон	5,0
МТС	3,7
Соллерс	3,1
Э.ОН Россия	2,6
Магнит	-0,8
СТС Медиа	-1,4
Аэрофлот	-7,3
М.Видео	-16,1
ГАЗ	-19,8

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	8,55%
Бета	0,816
Коэффициент Шарпа	-0,050
Волатильность	31,09%
Корреляция с индексом	92,52%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

* Данные на 31.08.2014

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	73,98
СЧА	85 648 942
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
-14,07	-6,47	-8,09	8,87	-5,83	-0,19	34,80

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



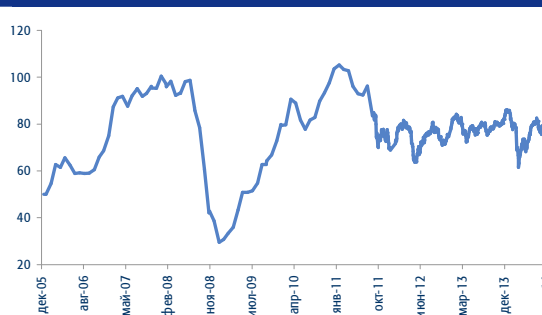
Основные позиции, %*

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

Лидеры и аутсайдеры, %*

Фармстандарт	7,3
Соллерс	3,1
ТГК-1	3,0
Э.ОН Россия	2,6
Возрождение	2,3
АФК Система	-2,7
Аэрофлот	-7,3
Росинтер Ресторантс	-8,8
М.Видео	-16,1
ГАЗ	-19,8

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	5,09%
Бета	0,726
Коэффициент Шарпа	0,089
Волатильность	27,81%
Корреляция с индексом	80,66%
Индекс РТС 2, руб.	

* Данные на 31.08.2014

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 - Сбалансированный

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	01.08.2001
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции, Облигации
Стоимость пая	172,39
СЧА	49 807 574
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	2,95%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR373
Bloomberg	ALLRBLN RU

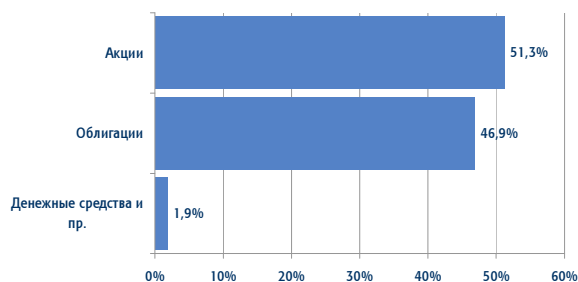
Инвестиционная стратегия

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.

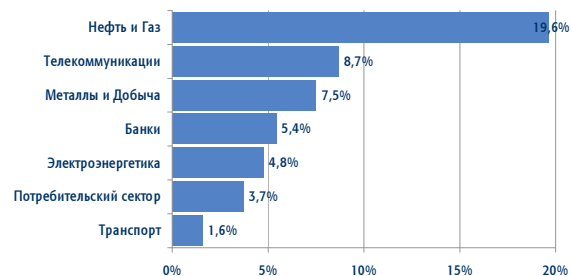
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-0,38	-0,60	1,36	7,09	3,40	21,04	37,56

Структура фонда по классам активов*



Структура сегмента акций по отраслям*



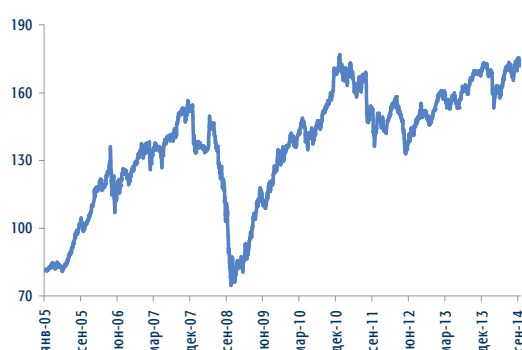
Основные позиции, %*

МТС	8,7
Лукойл	7,6
Сургутнефтегаз	6,4
Газпром	5,6
Сбербанк	5,4
Альфа-Банк	11,6
АФК Система	7,8
ВымпелКом	6,7
Русфинанс	6,2
Нижегородская обл.	6,2

Лидеры и аутсайдеры, %*

НЛМК	10,6
МТС	3,7
Сургутнефтегаз, ап	3,5
Лукойл	3,1
Э.ОН Россия	2,6
Нор.Никель	2,6
Газпром	0,0
Сбербанк	-0,6
Магнит	-0,8
Аэрофлот	-7,3

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	-0,17%
Бета	0,963
Коэффициент Шарпа	0,161
Волатильность	15,56%
Корреляция с индексом	93,64%
50% Индекс РТС, руб. / 50% Индекс КО ММВБ	

* Данные на 31.08.2014

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 - 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	101,36
СЧА	67 848 916
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1,18%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR365
Bloomberg	ALBONDS RU

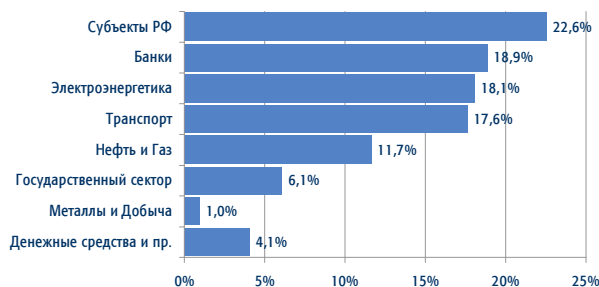
Инвестиционная стратегия

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.

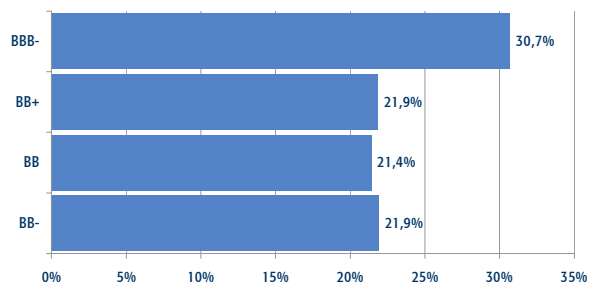
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-0,55	-0,64	-0,95	-0,09	0,67	17,02	42,46

Структура фонда по отраслям*



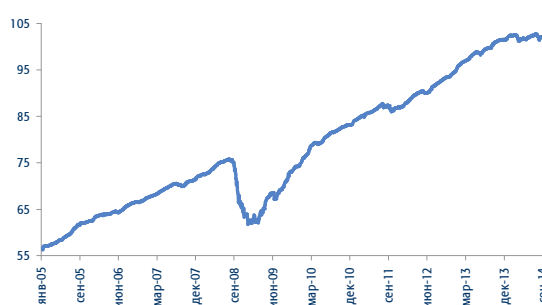
Структура фонда по рейтингам*



Основные позиции, %*

Башнефть	11,7
Альфа-Банк	10,3
ФСК ЕЭС	9,7
АФК Система	9,3
РусГидро	8,4
Минфин РФ	6,1
ВТБ	5,8
РЖД	5,4
Республика Карелия	4,2
Белгородская область	3,4

Динамика фонда



Статистика*

Дюрация	863
Средний	BB+
Волатильность	4,64%
Корреляция с индексом	82,82%

Индекс КО ММВБ с учётом купонного дохода

* Данные на 31.08.2014

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	57,72
СЧА	482 964
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	ALPENRS RU

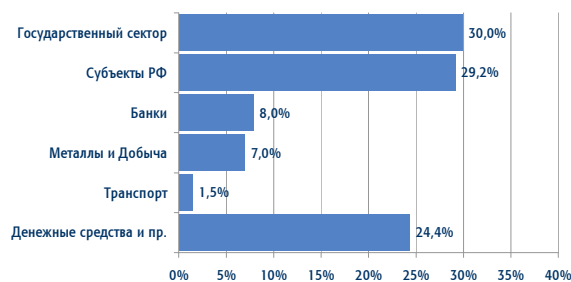
Инвестиционная стратегия

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.

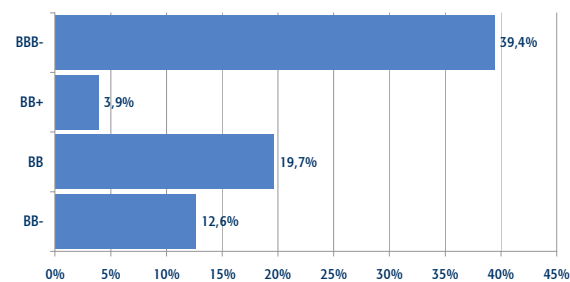
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
1,66	-0,17	-0,28	1,42	2,80	15,76

Структура фонда по отраслям*



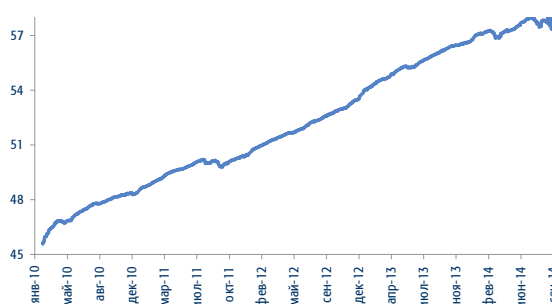
Структура фонда по рейтингам*



Основные позиции, %*

Минфин РФ	30,0
Нижегородская обл.	8,9
Алроса	7,0
ВТБ	6,5
Тульская обл.	4,6
Самарская обл.	3,9
Вологодская обл.	3,6
Чувашская республика	3,3
Белгородская область	2,9
Красноярский край	2,0

Динамика фонда



Статистика*

Дюрация	596
Средний	BB+
Волатильность	1,24%
Корреляция с индексом	7,47%

Ставка 6-месячного депозита в высоконадежном банке

* Данные на 31.08.2014

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 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.