

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	-0,25	-6,81	-2,76	12,27	-0,23	2,14	-4,82
Альянс - Акции сырьевых компаний	1,45	6,30	-0,49	9,81	6,67	20,25	-0,77
Альянс - Акции несырьевых компаний	-1,25	-13,11	-3,52	13,58	-4,71	-5,85	-4,99
Альянс - Акции второго эшелона ¹	-0,01	-9,32	-2,58	12,67	-1,30	-1,81	-18,85
Альянс - Сбалансированный	-0,35	-2,41	-1,16	6,09	0,37	4,25	-0,05
Альянс - Облигации	-0,25	0,38	-0,17	0,74	0,06	2,81	16,71
Альянс - Государственные облигации	-0,14	1,67	-0,29	0,80	1,16	3,64	14,98

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	35,44	1,04	RTS	1212,74	-2,69	UST-10	2,49%	2
EUR/RUR	47,47	0,64				RF-30	4,69%	11

Мировые рынки

Возросшие геополитические риски продолжали довлеть над мировыми финансовыми рынками на протяжении всей прошедшей недели. Позитива не добавили и новости из Аргентины. Так, страна оказалась в ситуации суверенного дефолта, вовремя не исполнив свои обязательства по купонным выплатам в размере \$539 млн. по реструктурированному долгу с погашением в 2033 году. Кроме того, с повестки дня по-прежнему не снят вопрос, касающийся проблем португальского банка Banco Espírito Santo. Одним словом, было о чём поволноваться, так что нисходящее движение рынков вполне объяснимо.

Возвращаясь к Америке, здесь центральной темой недели стало заседание ФРС. Результаты были весьма ожидаемыми: ключевая ставка сохранена на уровне 0,00-0,25%, ежемесячные объёмы выкупа активов сокращены на очередные \$10 млрд. до \$25 млрд. В сопроводительных комментариях регулятор поделился своим оптимистичным взглядом на экономические перспективы, тем самым породив опасения относительно более быстрого сворачивания стимулирующих мер. Опубликованные вслед за этим данные по динамике ВВП опасения эти лишь усилили. Во втором квартале 2014 года экономика США выросла на 4%, существенно превысив консенсус (3%) и подтвердив тот факт, что слабые показатели первого квартала были во многом обусловлены неблагоприятными погодными условиями. Картину дополнили сильный показатель потребительского доверия от Conference Board, достигший очередного максимума на уровне 90,9 пунктов, и число первичных обращений за пособием по безработице, опустившееся до 8-летнего минимума. На этом позитив закончился, что в текущей ситуации сыграло скорее на руку инвесторам. Сначала был опубликован очень слабый показатель деловой активности от ФРБ Чикаго: 52,6 пунктов против ожидаемых 63. Вслед вышли ключевые данные по рынку труда, которые на этот раз также оказались хуже прогнозов. Уровень безработицы вырос с 6,1% до 6,2%. Число рабочих мест в несельскохозяйственном секторе увеличилось на 209 тысяч против консенсуса на уровне 230 тысяч.

Российский рынок

Во власти негативных настроений находился и рынок рублёвого долга. Нестабильная внешняя конъюнктура, введение новых санкции против России со стороны Европы и США, слабеющий рубль, - всё это возымело своё действие и привело к существенному росту доходностей. Прежде всего пострадал государственный сектор. Неожиданностью на этом фоне не стала отмена очередного аукциона по размещению ОФЗ. С корпоративными выпусками дела обстояли несколько лучше, но, учитывая достаточно слабую активность, существенных движений здесь не наблюдалось.

Не стал исключением и российский рынок акций, проведший минувшую неделю преимущественно в красной зоне. Реакция на введение дополнительных санкций в отношении российских компаний была не столь бурной, какой могла бы быть, но, тем не менее, противостоять столь сильному давлению было весьма сложно. На этом фоне долларový индекс РТС снизился 2,7%, рублёвый ММВБ потерял чуть менее 1%.

Но и на таком рынке были те, кто сумел заработать. В число таких везучиков вошли акции Северстали (4,3% в фонде Акции сырьевых компаний, 3,2% в фонде Акции): +11,2% по итогам недели. Одним из факторов поддержки здесь очевидно стала сильная статистика по деловой активности в Китае: в июле производственный PMI достиг 51,7 пунктов, максимума на горизонте более двух лет.

В нефтянке одними из немногих, кто завершил неделю с положительным результатом, стали Новатэк (+2,6%) и Лукойл (+0,9%). Обе бумаги входят в Топ-5 позиций нашего сырьевого фонда, в фонде Акции их совокупная доля составляет порядка 14%.

В несырьевом сегменте рынка можно выделить акции МТС, нашу ставку среди операторов сотовой связи, подорожавшие на 4,4%. Несколько отстали, тем не менее продемонстрировав отличный результат (+2,8%), бумаги АФК «Система», одна из ключевых позиций в фонде Акции второго эшелона. Акции Э.Он Россия, нашего фаворита в генерации, прибавили 2,9%.

Альянс - АКЦИИ

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	18.06.2003
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	181,57
СЧА	154 401 831
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3C9
Bloomberg	ALLREQT RU

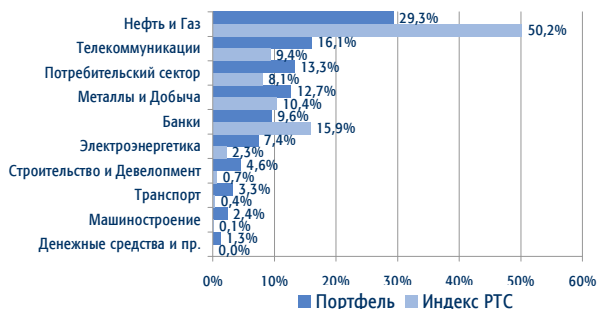
Инвестиционная стратегия

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.

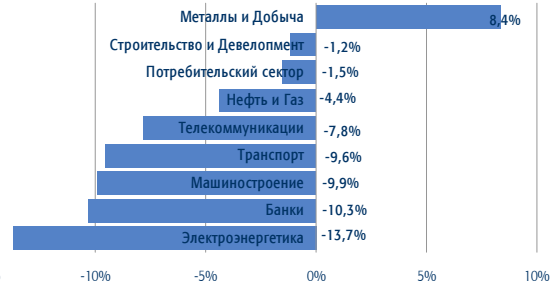
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-6,81	-2,76	12,27	-0,23	2,14	-4,82	84,62

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



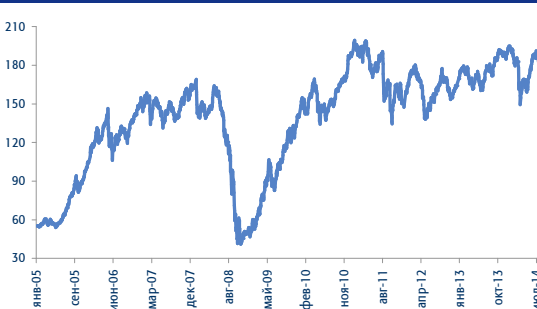
Основные позиции, %*

МТС	11,7
Лукойл	10,9
Сбербанк	9,6
Сургутнефтегаз	7,8
Газпром	7,7
Магнит	7,5
Э.ОН Россия	7,4
Нор.Никель	6,7
М.Видео	5,8
Группа ЛСР	4,6

Лидеры и аутсайдеры, %*

Северсталь	22,1
Нор.Никель	5,7
Магнит	5,0
НЛМК	2,1
Лукойл	-0,9
Соллерс	-9,9
Газпром	-10,3
Сбербанк	-11,5
М.Видео	-13,3
Э.ОН Россия	-13,7

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	3,38%
Бета	0,980
Коэффициент Шарпа	0,361
Волатильность	30,04%
Корреляция с индексом	95,27%
Индекс РТС, руб.	

* Данные на 31.07.2014

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	66,69
СЧА	35 249 632
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3A3
Bloomberg	ROSNOAL RU

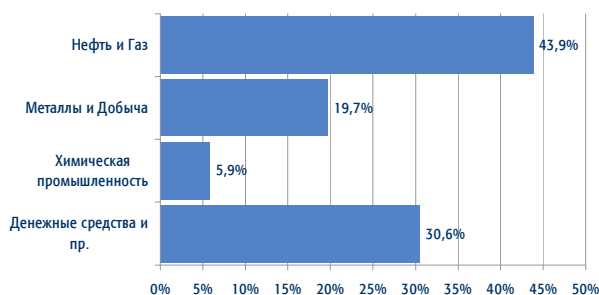
Инвестиционная стратегия

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.

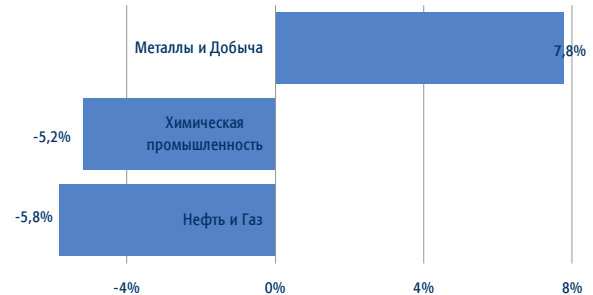
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
6,30	-0,49	9,81	6,67	20,25	-0,77	77,41

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*

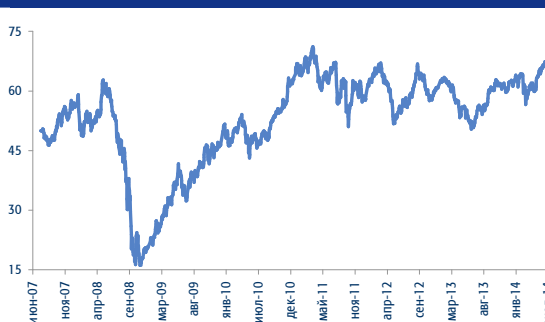


Основные позиции, %*

Лукойл	11,1	Северсталь	22,1
Нор.Никель	9,3	Алроса	6,1
Газпром	8,9	Нор.Никель	5,7
Сургутнефтегаз	8,8	ФосАгро	5,2
Новатэк	5,9	НЛМК	2,1
Татнефть	4,9	Акрон	-7,0
Северсталь	4,3	Газпром	-10,3
Алроса	3,3	Новатэк	-11,2
НЛМК	2,9	Уралкалий	-12,0
Башнефть	2,5	Башнефть	-18,1

Лидеры и аутсайдеры, %*

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	5,48%
Бета	0,978
Коэффициент Шарпа	0,093
Волатильность	29,41%
Корреляция с индексом	93,88%
Взвешенный индекс отраслевых индексов RTS	

* Данные на 31.07.2014

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	49,11
СЧА	76 349 248
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR399
Bloomberg	ROSALNP RU

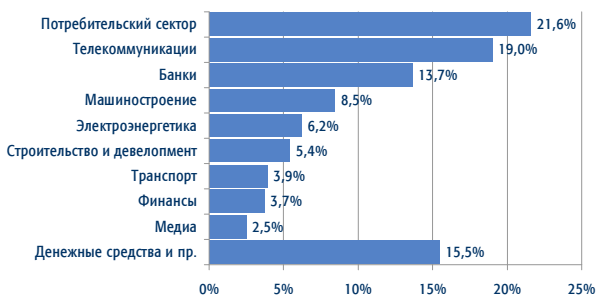
Инвестиционная стратегия

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.

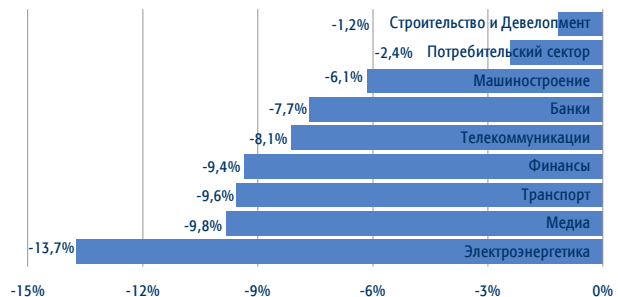
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-13,11	-3,52	13,58	-4,71	-5,85	-4,99	101,85

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



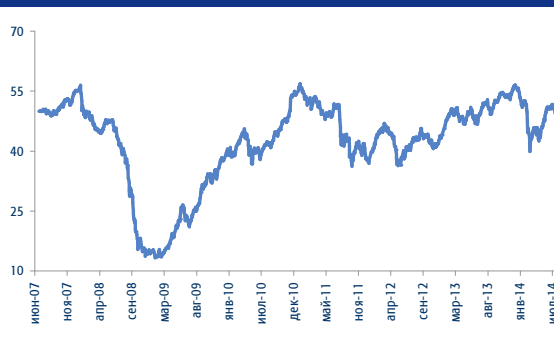
Основные позиции, %*

МТС	11,6
М.Видео	8,9
Сбербанк	8,6
МегаФон	7,4
Магнит	6,6
Э.ОН Россия	6,2
Группа ЛСР	5,4
Возрождение	5,0
Соллерс	4,8
Аэрофлот	3,9

Лидеры и аутсайдеры, %*

Магнит	5,0
ДИКСИ	2,3
ГАЗ	0,0
Возрождение	-0,2
Группа ЛСР	-1,2
Соллерс	-9,9
Сбербанк	-11,5
М.Видео	-13,3
Э.ОН Россия	-13,7
Московская Биржа	-13,8

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	8,68%
Бета	0,816
Коэффициент Шарпа	-0,042
Волатильность	31,26%
Корреляция с индексом	92,52%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

* Данные на 31.07.2014

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 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	77,41
СЧА	129 540 575
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
Bloomberg	ALLRO2T RU

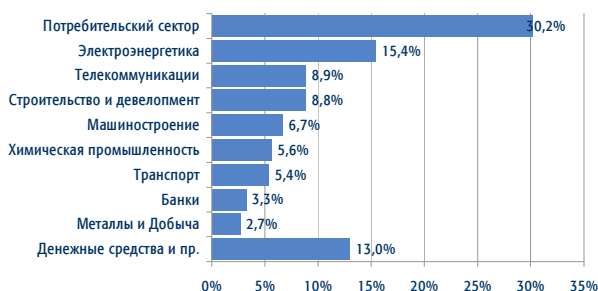
Инвестиционная стратегия

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.

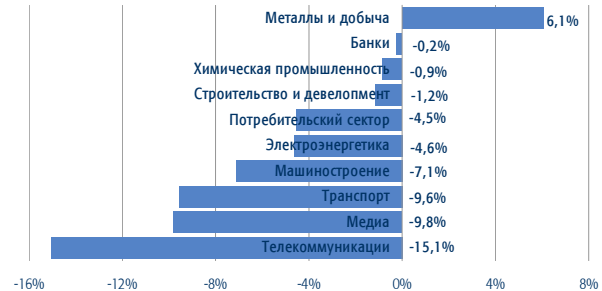
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-9,32	-2,58	12,67	-1,30	-1,81	-18,85	51,53

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



Основные позиции, %*

Э.ОН Россия	8,9
АФК Система	8,9
Группа ЛСР	8,8
ДИКСИ	8,2
М.Видео	7,6
Аэрофлот	5,4
Магнит	5,3
Соллерс	4,7
Группа Черкизово	4,6
ТК-1	3,9

Лидеры и аутсайдеры, %*

Алроса	6,1
ФосАгро	5,2
Магнит	5,0
ДИКСИ	2,3
ТК-1	2,1
СТС Медиа	-9,8
Соллерс	-9,9
М.Видео	-13,3
Э.ОН Россия	-13,7
АФК Система	-15,1

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	4,94%
Бета	0,727
Коэффициент Шарпа	0,099
Волатильность	27,93%
Корреляция с индексом	80,65%
Индекс РТС 2, руб.	

* Данные на 31.07.2014

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 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	168,87
СЧА	56 414 109
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	2,95%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR373
Bloomberg	ALLRBLN RU

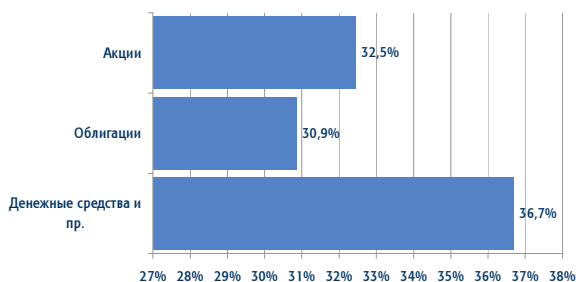
Инвестиционная стратегия

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.

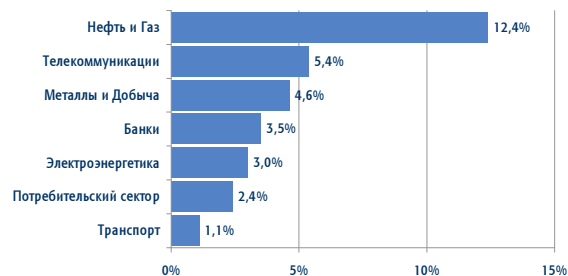
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-2,41	-1,16	6,09	0,37	4,25	-0,05	45,53

Структура фонда по классам активов*



Структура сегмента акций по отраслям*



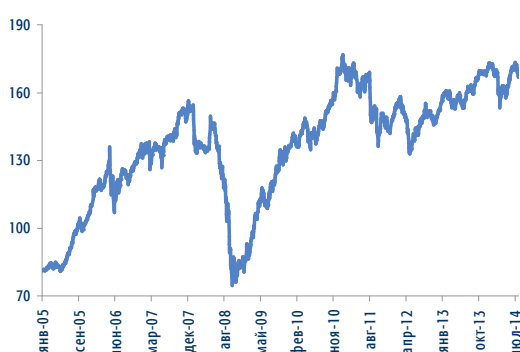
Основные позиции, %*

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

Лидеры и аутсайдеры, %*

Нор.Никель	5,7
Магнит	5,0
НЛМК	2,1
Лукойл	-0,9
Сургутнефтегаз, ап	-5,0
МТС	-8,1
Аэрофлот	-9,6
Сбербанк	-11,5
Э.ОН Россия	-13,7

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	-0,31%
Бета	0,964
Коэффициент Шарпа	0,159
Волатильность	15,62%
Корреляция с индексом	93,68%
50% Индекс РТС, руб. / 50% Индекс КО ММВБ	

* Данные на 31.07.2014

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	102,31
СЧА	149 882 038
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1,18%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR365
Bloomberg	ALBONDS RU

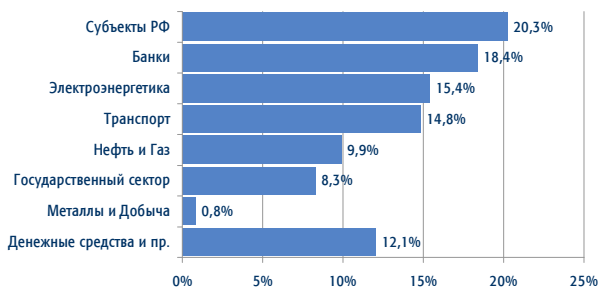
Инвестиционная стратегия

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.

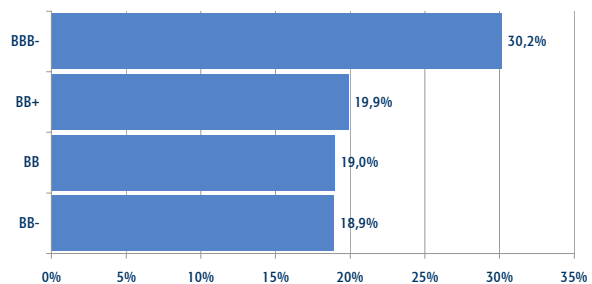
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
0,38	-0,17	0,74	0,06	2,81	16,71	49,12

Структура фонда по отраслям*



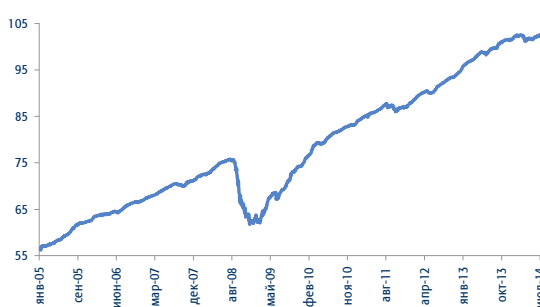
Структура фонда по рейтингам*



Основные позиции, %*

Альфа-Банк	10,0
Башнефть	9,9
Минфин РФ	8,3
ФСК ЕЭС	8,2
АФК Система	7,9
РусГидро	7,3
ВТБ	6,1
РЖД	4,5
Нижегородская обл.	3,5
Республика Карелия	3,5

Динамика фонда



Статистика*

Дюрация	949
Средний	BB+
Волатильность	4,65%
Корреляция с индексом	82,79%

Индекс КО ММВБ с учётом купонного дохода

* Данные на 31.07.2014

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	57,73
СЧА	30 090 489
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	ALPENRS RU

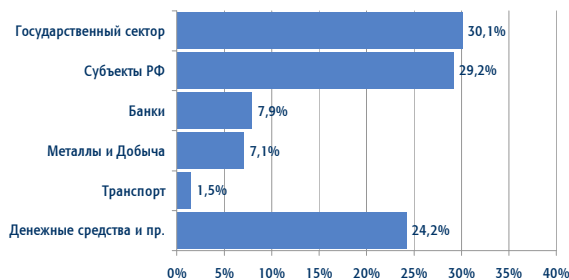
Инвестиционная стратегия

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.

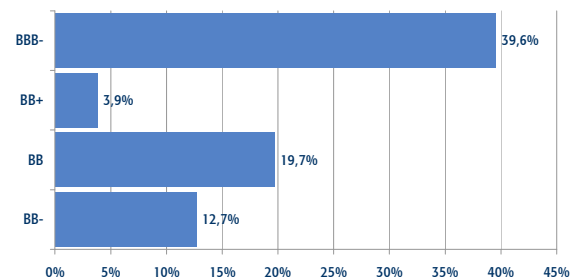
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
1,67	-0,29	0,80	1,16	3,64	14,98

Структура фонда по отраслям*



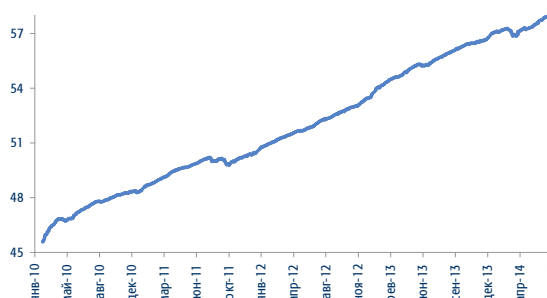
Структура фонда по рейтингам*



Основные позиции, %*

Минфин РФ	30,1
Нижегородская обл.	8,9
Алроса	7,1
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	622
Средний	ВВ+
Волатильность	1,25%
Корреляция с индексом	8,86%

Ставка 6-месячного депозита в высоконадежном банке

* Данные на 31.07.2014

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 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.