

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	-4,31	-6,53	-2,63	-4,82	7,73	-0,99	29,37
Альянс - Акции сырьевых компаний	-2,28	8,46	-2,59	-1,19	11,39	13,23	27,24
Альянс - Акции несырьевых компаний	-5,15	-16,19	-3,41	-8,25	3,29	-9,37	26,02
Альянс - Акции второго эшелона ¹	-5,46	-18,76	-8,90	-14,02	-1,85	-10,52	-3,12
Альянс - Сбалансированный	-2,19	-2,55	-2,06	-2,71	3,46	1,65	20,74
Альянс - Облигации	-0,17	-0,72	-0,82	-1,14	-0,27	0,29	16,96
Альянс - Государственные облигации	-0,07	1,59	-0,12	-0,40	1,03	2,58	15,68

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	39,55	3,26	RTS	1092,12	-5,54	UST-10	2,43%	-10
EUR/RUR	49,95	2,26				RF-30	4,94%	16

Мировые рынки

На минувшей неделе мировые финансовые рынки двигались преимущественно вниз. Виной тому возросшая геополитическая напряжённость и довольно слабая макроэкономическая статистика. В США ключевым событием стала публикация сентябрьских данных по рынку труда. Здесь как раз придраться не к чему: безработица неожиданно снизилась с 6,1% до 5,9%, число рабочих мест в несельскохозяйственном секторе возросло на 248 тысяч против ожидавшихся 215. Число первичных заявок за пособием по безработице достигло очередного минимума на уровне 287 тысяч. Но в текущей ситуации всё это было расценено скорее как негатив, так как стабильное улучшение в сфере занятости - еще один довод в пользу более быстрого сворачивания стимулирующих мер и перехода к повышению ставок. Все остальные данные напротив прогнозов не оправдали. Индекс потребительского доверия Conference Board снизился с 93,4 до 86 пунктов, тогда как аналитики ожидали увидеть значение на уровне 92,5 пунктов. Также негативную динамику продемонстрировал и производственный PMI: 56,6 пунктов против 59 в предыдущем месяце. Суммируя всё вышесказанное, можно сделать вывод о том, что в настоящий момент ситуация в американской экономике остаётся весьма неоднозначной. Всё внимание на риторику представителей ФРС на текущей неделе.

Тем временем в Европе прошло очередное заседание ЕЦБ. Ставки были оставлены без изменений на уровне 0,05% годовых. Согласно сопроводительным комментариям, уже с середины октября текущего года регулятор начнёт осуществлять выкуп активов. Сначала это будут ипотечные обязательства, чуть позже к ним добавятся обеспеченные активами ценные бумаги. Продолжительность программы составит 2 года. Казалось бы, всё вполне позитивно, но тот факт, что ЕЦБ так и не огласил размера программы, инвесторов конечно разочаровал. Опубликованная статистика также подтвердила необходимость реализации дополнительных стимулирующих мер. В сентябре уровень инфляции в еврозоне опустился до 0,3%, что стало самым низким значением за последние 5 лет.

Особых поводов для радости на минувшей неделе не принёс и Китай. Так, индекс производственной активности в Поднебесной остался на очень близком к критической отметке уровне 50,2 пункта, тогда как консенсусом предполагался рост до 50,5 пунктов. Нервозности добавила и ситуация в Гонконге, где возобновились беспорядки, целью которых является получение более широкой автономии города от центральных китайских властей.

Российский рынок

Рынок рублёвого долга пребывал во власти негативных настроений. Нестабильная внешняя конъюнктура и продолжающий слабеть рубль сделали своё дело, рост доходностей преобладал как в государственном, так и в корпоративном секторах. Случались конечно и моменты просветления, когда точечный спрос наблюдался в ОФЗ средней и длинной дюрации и наиболее качественных корпоративных именах. Несмотря на не слишком позитивный новостной фон, Минфин вполне удачно разместил 10,2 млрд. рублей из планируемых 15 по 13-летнему выпуску ОФЗ-26212. Совокупный спрос составил 18,1 млрд. рублей, ставка отсечения была установлена на уровне 9,45%.

В красной зоне завершил минувшую неделю и российский рынок акций. Долларовый индекс РТС потерял 5,5%, тогда как рублёвый ММВБ снизился на 3,5%. В нефтегазовом секторе наибольшую устойчивость к внешнему негативу и снижающимся ценам на нефть продемонстрировали привилегированные акции Татнефти (порядка 9% в фонде **Акции сырьевых компаний**), подорожавшие на 2%. Весьма посредственно выглядела металлургия, отчасти это может быть объяснено воздействием негативных новостей из Китая.

В несырьевом сегменте рынка можно выделить акции Магнита, **нашего фаворита** в потребительском секторе: +0,3% по итогам недели. На фоне падающего рынка довольно неплохо выглядели бумаги М.Видео и Дикси, потерявшие чуть менее 1%. Примерно с тем же результатом (-0,75%) завершили неделю и бумаги Э.ОН России, **нашей ставки** в генерации.

Альянс - АКЦИИ

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	18.06.2003
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	182,10
СЧА	120 435 451
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3C9
Bloomberg	ALLREQT RU

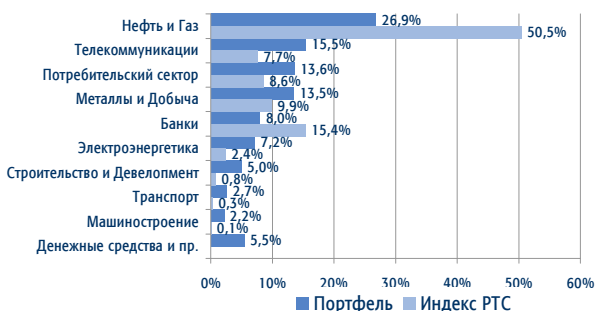
Инвестиционная стратегия

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
-6,53	-2,63	-4,82	7,73	-0,99	29,37	57,89

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



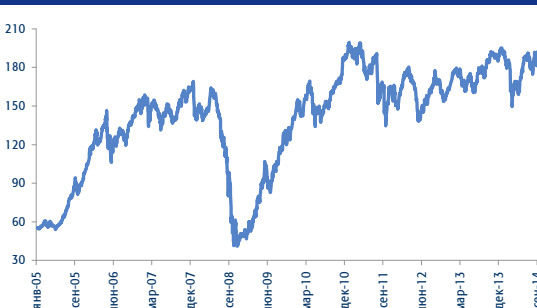
Основные позиции, %*

МТС	10,9
Лукойл	8,8
Сбербанк	8,0
Сургутнефтегаз	7,5
Магнит	7,5
Э.ОН Россия	7,2
Газпром	7,2
Нор.Никель	6,2
М.Видео	6,1
Группа ЛСР	5,0

Лидеры и аутсайдеры, %*

Группа ЛСР	13,1
Северсталь	10,7
Новатэк	8,7
Магнит	7,5
НЛМК	7,1
МегаФон	-1,0
Лукойл	-2,3
МТС	-4,6
Аэрофлот	-7,6
Соллерс	-15,7

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	3,37%
Бета	0,979
Коэффициент Шарпа	0,361
Волатильность	29,78%
Корреляция с индексом	95,25%
Индекс РТС, руб.	

* Данные на 30.09.2014

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	68,05
СЧА	18 317 515
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3A3
Bloomberg	ROSNOAL RU

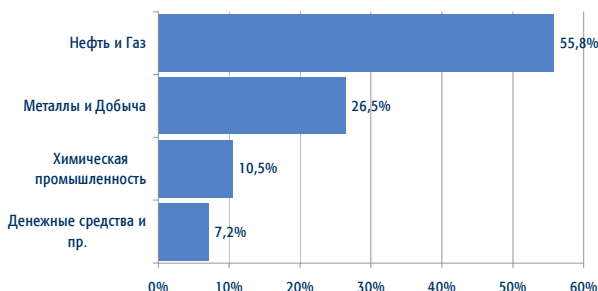
Инвестиционная стратегия

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.

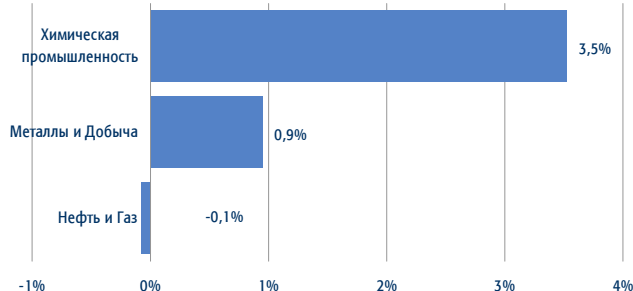
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
8,46	-2,59	-1,19	11,39	13,23	27,24	67,32

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



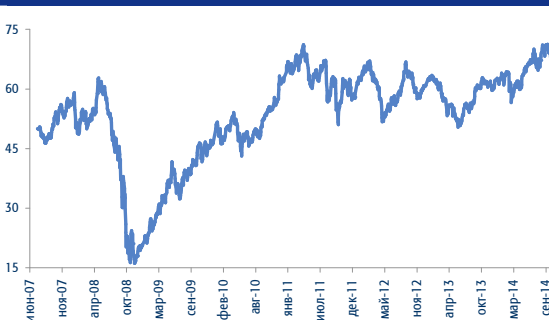
Основные позиции, %*

Газпром	10,7
Лукойл	10,3
Сургутнефтегаз	10,3
Нор.Никель	10,2
Новатэк	9,1
Татнефть	8,9
Северсталь	6,6
Алроса	5,4
Акрон	4,8
НЛМК	4,3

Лидеры и аутсайдеры, %*

Северсталь	10,7
Новатэк	8,7
Акрон	7,8
НЛМК	7,1
Транснефть, ап	7,1
Сургутнефтегаз, ап	1,5
Нор.Никель	0,8
Лукойл	-2,3
Алроса	-18,3
Башнефть	-35,1

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	5,13%
Бета	0,976
Коэффициент Шарпа	0,098
Волатильность	29,07%
Корреляция с индексом	93,70%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

* Данные на 30.09.2014

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	47,37
СЧА	43 838 818
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR399
Bloomberg	ROSALNP RU

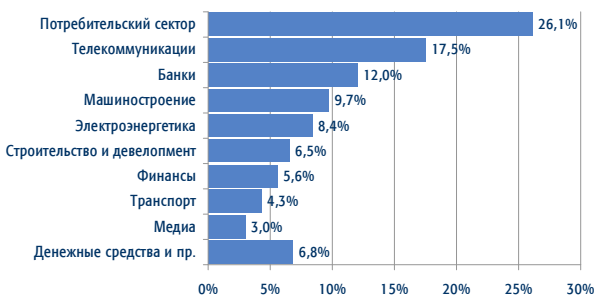
Инвестиционная стратегия

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.

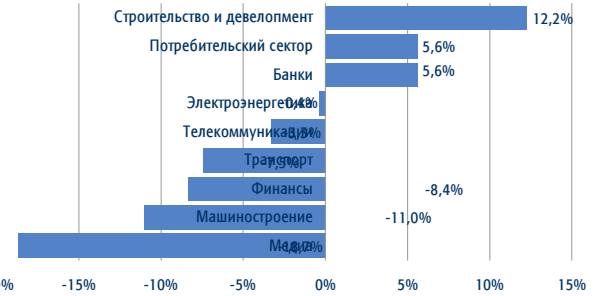
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-16,19	-3,41	-8,25	3,29	-9,37	26,02	50,43

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*

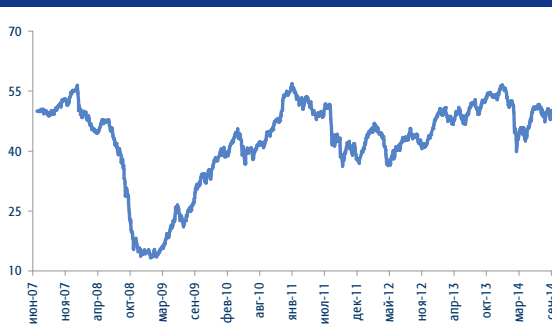


Основные позиции, %*

МТС	10,4
М.Видео	8,6
Э.ОН Россия	8,4
Магнит	8,4
МегаФон	7,2
Сбербанк	7,1
Группа ЛСР	6,5
Группа Черкизово	5,8
Московская Биржа	5,6
Соллерс	5,4
Группа ЛСР	13,1
Возрождение	11,7
Группа Черкизово	9,5
Магнит	7,5
М.Видео	4,6
МТС	-4,6
Аэрофлот	-7,6
Московская Биржа	-8,2
Соллерс	-15,7
СТС Медиа	-20,6

Лидеры и аутсайдеры, %*

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	9,03%
Бета	0,814
Коэффициент Шарпа	-0,055
Волатильность	30,91%
Корреляция с индексом	92,42%
Взвешенный индекс отраслевых индексов РТС	

* Данные на 30.09.2014

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	69,94
СЧА	80 939 616
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.

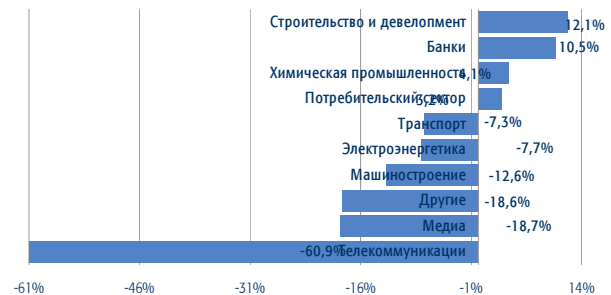
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-18,76	-8,90	-14,02	-1,85	-10,52	-3,12	11,51

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



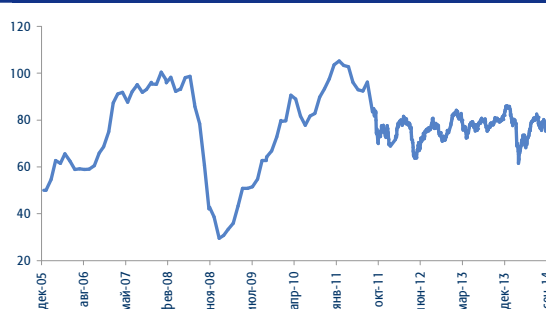
Основные позиции, %*

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

Лидеры и аутсайдеры, %*

Группа ЛСР	13,1
Возрождение	11,7
Группа Черкизово	9,5
Акрон	7,8
Магнит	7,5
Соллерс	-15,7
Алроса	-18,3
СТС Медиа	-20,6
ОГК-5	-22,0
АФК Система	-65,8

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	4,19%
Бета	0,727
Коэффициент Шарпа	0,054
Волатильность	27,83%
Корреляция с индексом	80,34%
Индекс РТС 2, руб.	

* Данные на 30.09.2014

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	168,62
СЧА	48 717 052
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	2,95%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR373
Bloomberg	ALLRBLN RU

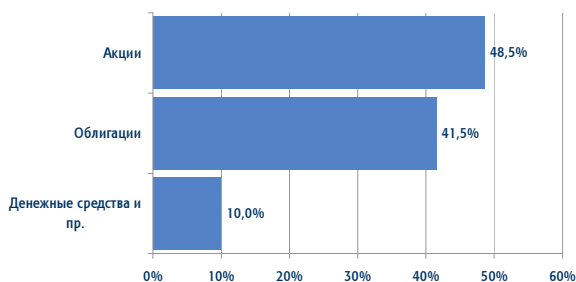
Инвестиционная стратегия

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.

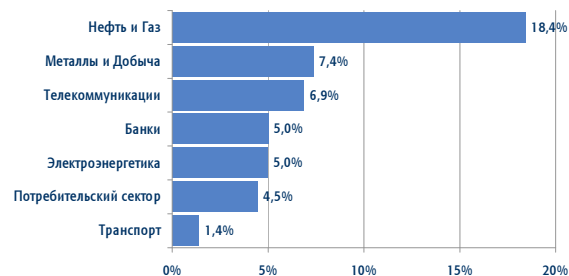
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-2,55	-2,06	-2,71	3,46	1,65	20,74	34,31

Структура фонда по классам активов*



Структура сегмента акций по отраслям*



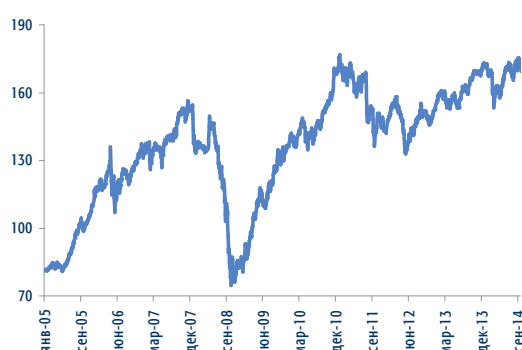
Основные позиции, %*

Лукойл	7,0
МТС	6,9
Сургутнефтегаз	6,4
Газпром	5,0
Сбербанк	5,0
АФК Система	8,3
Русфинанс Банк	7,0
Нижегородская обл.	6,9
ВТБ	5,4
Альфа-Банк	5,3

Лидеры и аутсайдеры, %*

Магнит	7,5
НЛМК	7,1
Сбербанк	4,0
Газпром	3,3
Сургутнефтегаз, ап	1,5
Нор.Никель	0,8
Э.ОН Россия	0,4
Лукойл	-2,3
МТС	-4,6
Аэрофлот	-7,6

Динамика фонда



Статистика*

Альфа	-0,29%
Бета	0,963
Коэффициент Шарпа	0,157
Волатильность	15,49%
Корреляция с индексом	93,61%
50% Индекс РТС, руб. / 50% Индекс КО ММВБ	

* Данные на 30.09.2014

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	101,19
СЧА	66 994 813
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1,18%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR365
Bloomberg	ALBONDS RU

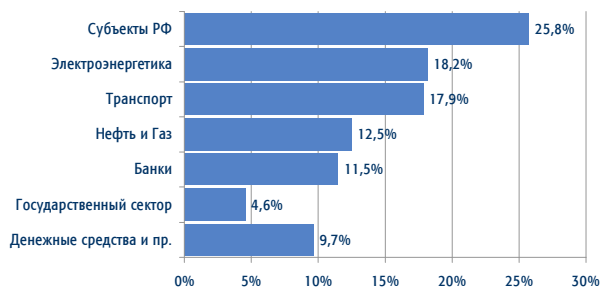
Инвестиционная стратегия

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.

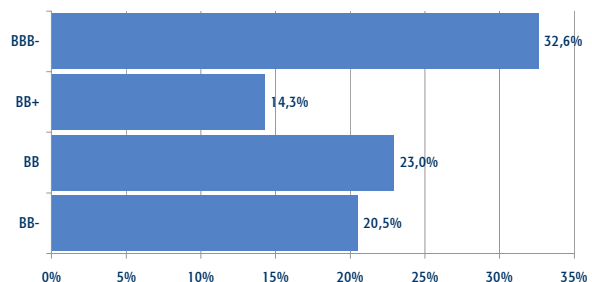
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-0,72	-0,82	-1,14	-0,27	0,29	16,96	41,48

Структура фонда по отраслям*



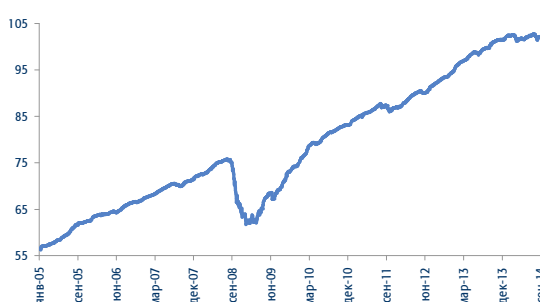
Структура фонда по рейтингам*



Основные позиции, %*

Башнефть	12,5
ФСК ЕЭС	12,3
РЖД	8,7
РусГидро	5,8
Трансконтейнер	5,0
Россельхозбанк	4,9
Нижегородская обл.	4,7
Минфин РФ	4,6
Альфа-Банк	4,5
АФК Система	4,1

Динамика фонда



Статистика*

Дюрация	763
Средний	BB+
Волатильность	4,63%
Корреляция с индексом	82,84%

Индекс КО ММВБ с учётом купонного дохода

* Данные на 30.09.2014

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 - 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	57,68
СЧА	482 617
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	ALPENRS RU

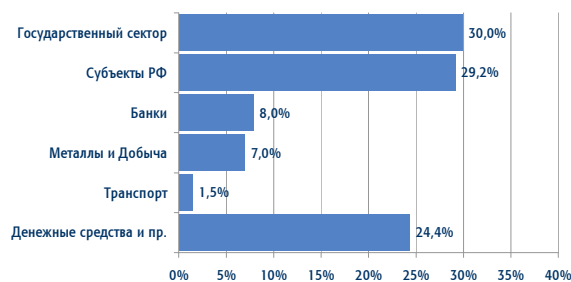
Инвестиционная стратегия

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.

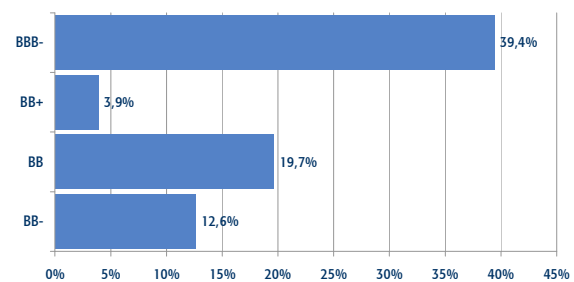
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
1,59	-0,12	-0,40	1,03	2,58	15,68

Структура фонда по отраслям*



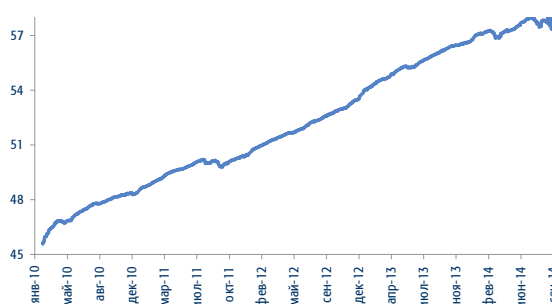
Структура фонда по рейтингам*



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	584
Средний	BB+
Волатильность	1,26%
Корреляция с индексом	2,47%

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. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.allianz-invest.ru. Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Альянс – Государственные облигации» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс Инвестиции». Регистрационный номер 0424–79363131, дата регистрации: 17 ноября 2005 года, регистрирующий орган ФСФР России.