

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	1,29	-2,69	4,57	7,05	3,34	7,88	20,98
Альянс - Акции сырьевых компаний	1,93	12,21	7,09	8,01	9,88	25,33	20,86
Альянс - Акции несырьевых компаний	0,64	-11,18	0,80	5,75	-3,22	-0,59	19,81
Альянс - Акции второго эшелона ¹	-0,04	-8,03	0,33	5,10	0,58	3,18	-17,70
Альянс - Сбалансированный	0,86	-0,02	2,17	4,30	2,49	7,37	16,12
Альянс - Облигации	0,39	0,24	-0,55	0,16	-0,28	2,42	17,22
Альянс - Государственные облигации	0,07	1,88	-0,10	0,71	1,07	3,51	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	36,33	0,81	RTS	1260,07	2,25	UST-10	2,40%	6
EUR/RUR	48,17	0,06				RF-30	4,56%	-15

Мировые рынки

На минувшей неделе американские фондовые индексы достигли очередных максимумов. Произошло это, прежде всего, благодаря публикации преимущественно позитивной макроэкономической статистики. Наибольший вклад внёс строительный сектор, данные по которому оказались настолько сильными, что практически полностью нивелировали негатив от провальных июньских показателей. Так, объёмы начатого строительства увеличились более чем на 100 тысяч метров кв. и достигли 1093 тысяч. Превосходящий ожидания рост был зафиксирован и в разрешениях на строительство. Позже позитивную динамику по сектору подтвердили данные по продажам вторичного жилья, также превысившие консенсус: 5,15 против 5,01 млн. Неплохо обстояли дела и на рынке труда, где число первичных обращений за пособием по безработице снова опустилось ниже 300 тыс. В общую картину вполне вписался и протокол последнего заседания ФРС США. Согласно ему многие члены Комитета сошлись во мнении, что улучшение ситуации на рынке труда сделает целесообразным более раннее, нежели ожидалось, ужесточение монетарной политики. Схожего тона в своём выступлении на саммите глав ЦБ в Джексон-Хоуле придерживалась и Дж.Йеллен, что заставило инвесторов изрядно понервничать.

Европейская статистика порадовать, к сожалению, не смогла. Производственный индекс деловой активности снизился до 50,8 пунктов, что оказалось ниже как предыдущего значения, так и прогноза на уровне 51,4 пунктов. PMI в сфере услуг также несколько не дотянул до ожиданий, упав с 54,2 до 53,5 пунктов. С одной стороны, чем не повод для расстройства. С другой, слабые данные усилили ожидания реализации дополнительных стимулирующих мер ЕЦБ, что напротив является фактором позитивным.

Данные из Китая на минувшей неделе и вовсе разочаровали. Рекордно высокие июльские значения производственного PMI (по версии HSBC) остались в прошлом. В августе показатель снизился с 51,7 до 50,3 пунктов. Радует здесь только одно, что деловая активность по-прежнему в положительной зоне.

Российский рынок

На рынке рублёвого долга настроения были переменчивыми. Большую часть недели на фоне ослабления рубля в государственном секторе наблюдался небольшой рост доходностей, при этом объёмы оставались достаточно низкими. Чтобы хоть как-то поддержать рынок, МинФин отменил очередной аукцион по размещению ОФЗ. Обстановка в корпоративном секторе была чуть повеселее, точечные покупки проходили в наиболее качественных и ликвидных выпусках. Наши [фонды Облигаций](#) и [Государственных облигаций](#) завершили неделю с положительным результатом.

В зелёной зоне по итогам недели оказался и российский рынок акций. Долларовый индекс RTS вырос на 2,3%, тогда как рублёвый ММВБ прибавил немногим меньше – 2%.

Один из лучших результатов на минувшей неделе продемонстрировали представители металлургического сектора. Так, Северсталь (4,3% в [фонде Акции сырьевых компаний](#), 3,2% в [фонде Акции](#)) подорожала на 6%. Несильно отстали акции НЛМК (порядка 3% в тех же [фондах](#)), прибавившие 5,3%. Норильский Никель, [наша ставка](#) в цветной металлургии, вырос на 3,9%.

В нефтянке можно выделить префы Татнефти (4,9% в [фонде Акции сырьевых компаний](#)), завершившие неделю с результатом +6%. Лукойл, одна из ключевых позиций в [наших сырьевых портфелях](#), подорожал на 3,7%.

В несырьевом сегменте рынка хорошо смотрелись обыкновенные акции Сбербанка, Топ-3 позиция [фондов Акции](#) и [Акции несырьевых компаний](#): +4,5% по итогам недели. Капитализация Магнита, [нашего фаворита](#) в ритейле, увеличилась на 3,3%.

Альянс - АКЦИИ

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	18.06.2003
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	189,58
СЧА	145 296 899
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3C9
Bloomberg	ALLREQT RU

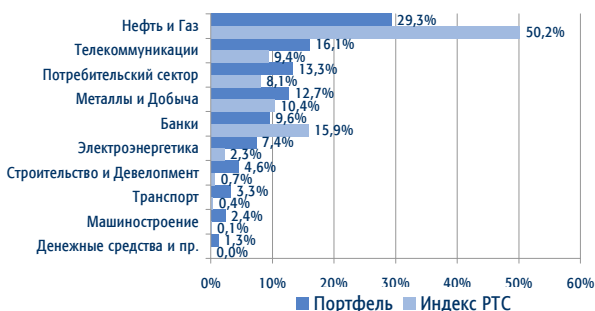
Инвестиционная стратегия

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.

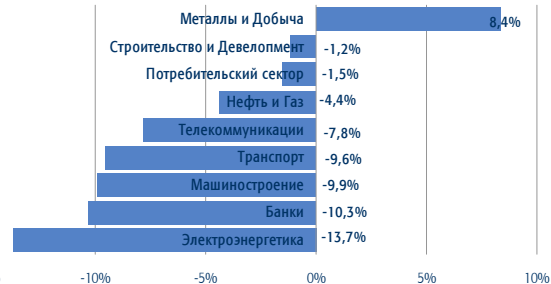
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-2,69	4,57	7,05	3,34	7,88	20,98	83,49

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



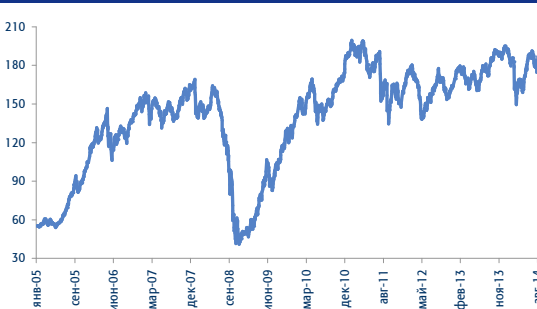
Основные позиции, %*

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	70,40
СЧА	37 055 663
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR3A3
Bloomberg	ROSNOAL RU

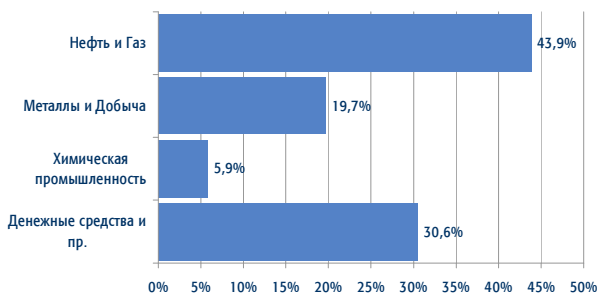
Инвестиционная стратегия

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.

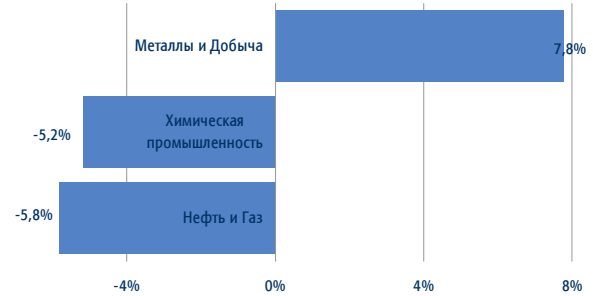
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
12,21	7,09	8,01	9,88	25,33	20,86	82,57

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



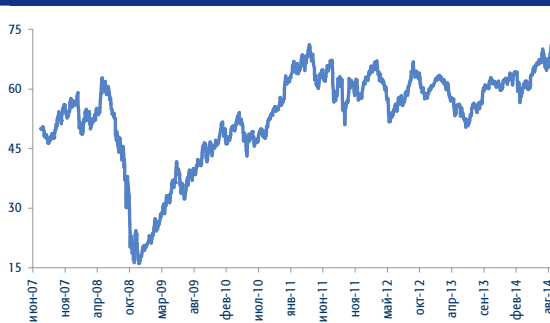
Основные позиции, %*

Лукойл	11,1
Нор.Никель	9,3
Газпром	8,9
Сургутнефтегаз	8,8
Новатэк	5,9
Татнефть	4,9
Северсталь	4,3
Алроса	3,3
НЛМК	2,9
Башнефть	2,5

Лидеры и аутсайдеры, %*

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

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 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 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	50,20
СЧА	76 528 535
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR399
Bloomberg	ROSALNP RU

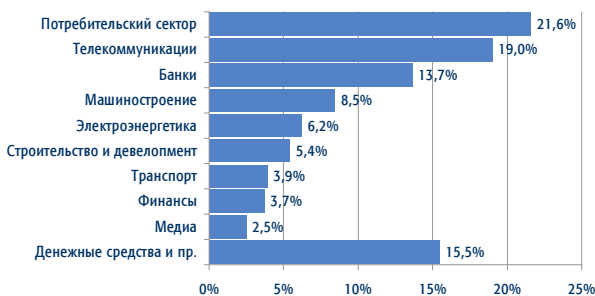
Инвестиционная стратегия

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.

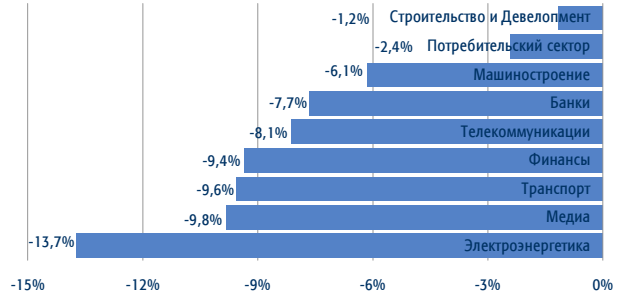
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-11,18	0,80	5,75	-3,22	-0,59	19,81	94,80

Структура фонда по отраслям*



Доходность отраслей*



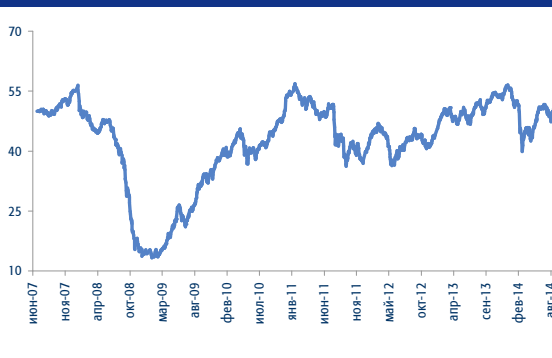
Основные позиции, %*

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 с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.allianz-invest.ru. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альянс – Акции несырьевых компаний» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс Инвестиции». Регистрационный номер 0847-94127333, дата регистрации: 14 июня 2007 года, регистрирующий орган ФСФР России.

Альянс – Акции Второго Эшелона

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	01.12.2005
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Стоимость пая	79,18
СЧА	129 895 907
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	3,54%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
Bloomberg	ALLRO2T RU

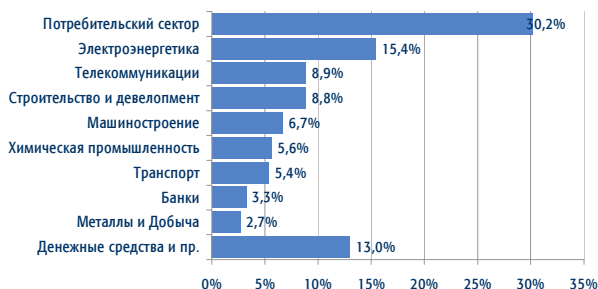
Инвестиционная стратегия

Управление фондом основано на выборе лучших акций российских компаний второго эшелона на базе фундаментального анализа бизнеса. В портфель фонда включаются акции компаний, существенно недооцененных рынком и/или обладающих высоким потенциалом роста бизнеса. При управлении применяется анализ отраслей и конкретных компаний. Рекомендуемый период инвестирования - от трёх лет.

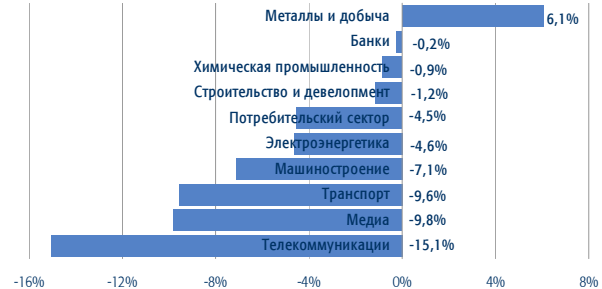
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-8,03	0,33	5,10	0,58	3,18	-17,70	53,69

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 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	173,00
СЧА	56 388 168
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	2,95%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR373
Bloomberg	ALLRBLN RU

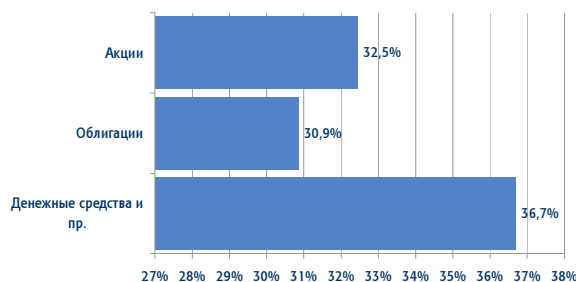
Инвестиционная стратегия

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.

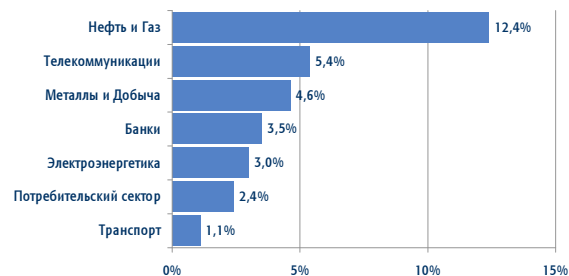
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-0,02	2,17	4,30	2,49	7,37	16,12	45,66

Структура фонда по классам активов*



Структура сегмента акций по отраслям*



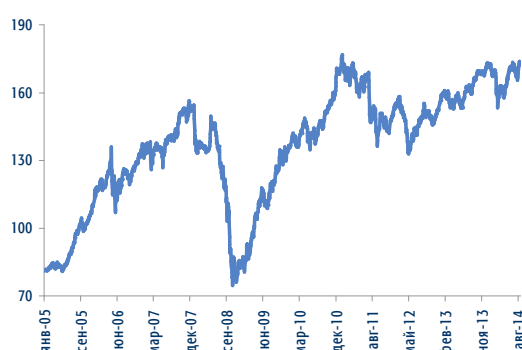
Основные позиции, %*

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. Правила доверительного управления паевыми инвестиционными фондами могут быть предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и (или) скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Приобрести пай, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, можно по адресу: 117105 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 25А, стр. 6, телефону +7 495 737-3773, или на сайте компании www.allianz-invest.ru. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альянс - Сбалансированный» под управлением Открытого акционерного общества «Альянс Инвестиции». Регистрационный номер 0060-56716383, дата регистрации: 1 августа 2001 года, регистрирующий орган ФСФР России.

Альянс - Облигации

Еженедельный обзор

Информация о фонде

Дата запуска	18.06.2003
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Облигации
Стоимость пая	102,16
СЧА	128 331 985
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1,18%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	RU000A0JR365
Bloomberg	ALBONDS RU

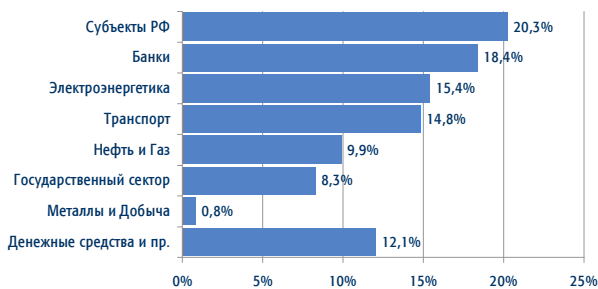
Инвестиционная стратегия

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.

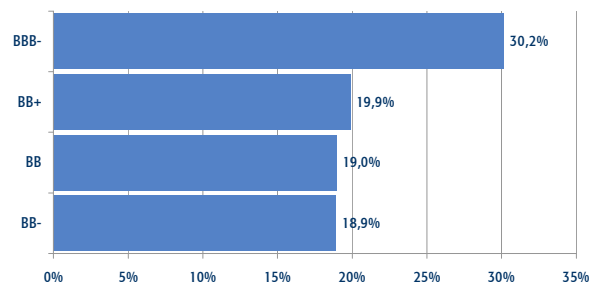
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
0,24	-0,55	0,16	-0,28	2,42	17,22	47,59

Структура фонда по отраслям*



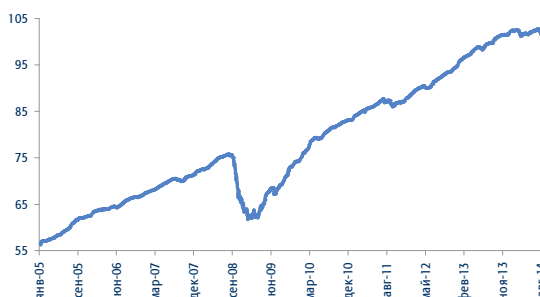
Структура фонда по рейтингам*



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	57,85
СЧА	30 154 806
Специализированный депозитарий	Инфинитум
Регистратор	Инфинитум
Аудитор	2К Аудит
Вознаграждение УК	1%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора	0,5%
ISIN	ALPENRS RU

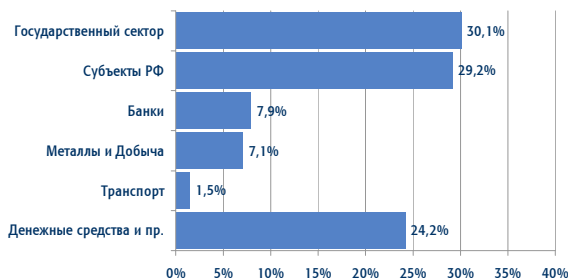
Инвестиционная стратегия

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.

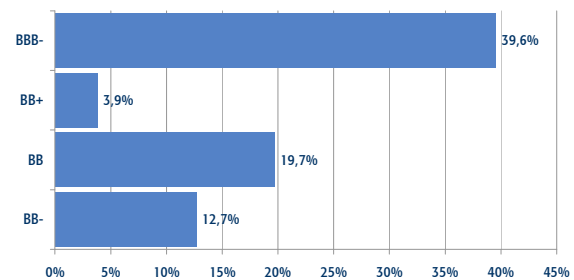
Доходность фонда, %

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
1,88	-0,10	0,71	1,07	3,51	15,68

Структура фонда по отраслям*



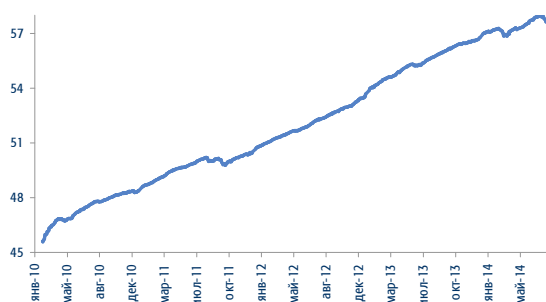
Структура фонда по рейтингам*



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.