



Allianz 

РОСНО

Asset Management

Пенсионные накопления

17.07.2008

Результаты управления 2007 - 2008

Allianz 

РОСНО

Asset Management

№	УК	Портфель	Доходность (% годовых) вариант 1
1.	АГАНА	сбалансированный	7.32 %
2.	Аналитический центр		7.28 %
3.	АГАНА	консервативный	6.92 %
4.	Интерфинанс		6.74 %
5.	Алемар		6.53 %
6.	УНИВЕР Менеджмент		6.51 %
7.	РФЦ-Капитал		6.24 %
8.	Регион Эссет Менеджмент		6.08 %
9.	УК МДМ		6.06 %
10.	Национальная управляющая компания		6.03 %
11.	ВЭБ		5.98 %
12.	Металлинвесттраст		5.81 %
13.	Пенсионная сберегательная компания		5.71 %
14.	КИТ Фортис Инвестментс		5.68 %
15.	Ингосстрах - Инвестиции		5.60 %
16.	Промсв язь		5.57 %
17.	Атон-менеджмент		5.30 %
18.	Центральная Управляющая Компания		5.27 %
19.	ТРИНФИКО	долгосрочного роста	5.15 %
20.	ТРИНФИКО	консервативного сохранения капитала	5.05 %
21.	Метрополь		5.03 %
22.	Альянс РОСНО Управление Активами	консервативный	4.99 %
23.	Пенсионный резерв		4.99 %
24.	РН – траст		4.94 %
25.	Мономах		4.88 %
26.	УК Бинбанка		4.69 %
27.	Брокеркредитсервис	сбалансированный	4.53 %
28.	ТРИНФИКО	сбалансированный	4.51 %
29.	Доверие Капитал	перспективный	4.49 %
30.	Ермак		4.45 %
31.	Пиоглобал Эссет Менеджмент		4.41 %
32.	АК БАРС КАПИТАЛ		4.39 %
33.	УК БФА		4.30 %
34.	Ростовская трастовая компания		4.21 %
35.	КапиталЪ		4.19 %
36.	Портфельные инвестиции		4.11 %
37.	Базис-Инвест		4.09 %
38.	Паллада Эссет Менеджмент		3.90 %
39.	Доверие Капитал	актуальный	3.84 %
40.	ВИКА		3.81 %
41.	АВК Дворцовая площадь		3.80 %
42.	Альянс РОСНО Управление Активами	сбалансированный	3.76 %
43.	ОФГ ИНВЕСТ (UFG Asset Management)		3.73 %

№	УК	Портфель	Доходность (% годовых)
1.	ВЭБ		3.54 %
2.	ВИКА		3.53 %
3.	РН – траст		2.65 %
4.	ТРИНФИКО	консервативного сохранения капитала	2.32 %
5.	Пенсионная сберегательная компания		1.21 %
6.	УНИВЕР Менеджмент		-0.48 %
7.	Промсв язь		-4.06 %
8.	Доверие Капитал	актуальный	-5.49 %
9.	МИР		-6.64 %
10.	Ингосстрах - Инвестиции		-7.32 %
11.	УК БФА		-7.80 %
12.	Портфельные инвестиции		-8.19 %
13.	Брокеркредитсервис	сбалансированный	-8.75 %
14.	Регион Эссет Менеджмент		-10.65 %
15.	Альянс РОСНО Управление Активами	консервативный	-10.83 %
16.	Пенсионный резерв		-12.29 %
17.	Интерфинанс		-12.74 %
18.	ОФГ ИНВЕСТ (UFG Asset Management)		-13.35 %
19.	Промышленные традиции		-13.48 %
20.	КапиталЪ		-13.75 %
21.	Золотое сечение		-14.58 %
22.	Финам Менеджмент		-15.28 %
23.	Национальная управляющая компания		-15.32 %
24.	Аналитический центр		-15.49 %
25.	Лидер		-16.20 %
26.	Атон-менеджмент		-16.58 %
27.	Базис-Инвест		-17.36 %
28.	КИТ Фортис Инвестментс		-17.46 %
29.	АК БАРС КАПИТАЛ		-17.61 %
30.	РФЦ-Капитал		-17.72 %
31.	Пиоглобал Эссет Менеджмент		-18.54 %
32.	ВТБ Управление активами		-19.30 %
33.	Алемар		-19.73 %
34.	УК Бинбанка		-19.82 %
35.	АГАНА	консервативный	-19.82 %
36.	Альянс РОСНО Управление Активами	сбалансированный	-19.95 %
37.	УРАЛСИБ Эссет Менеджмент		-21.22 %
38.	ТРИНФИКО	сбалансированный	-21.54 %
39.	Альфа Капитал		-21.55 %
40.	УК Росбанка		-21.72 %
41.	Доверие Капитал	сбалансированный	-23.68 %
42.	Интерфин Капитал		-23.76 %
43.	ОТКРЫТИЕ		-23.85 %

Инвестирование пенсионных накоплений

Федеральный закон от 24 июля 2002 г. N 111-ФЗ “Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации”

...

Статья 26. Разрешенные активы (объекты инвестирования)

...6. Правительством Российской Федерации могут устанавливаться дополнительные ограничения на инвестирование средств пенсионных накоплений в отдельные классы активов, разрешенные настоящим Федеральным законом.

Постановление Правительства РФ от 30 июня 2003 г. N 379:

...

1. Установить следующие дополнительные ограничения на инвестирование средств пенсионных накоплений,...

...

е) **средства пенсионных накоплений могут инвестироваться** в государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации, муниципальные облигации, облигации российских хозяйственных обществ, акции российских открытых акционерных обществ, ипотечные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах, за исключением жилищных облигаций с ипотечным покрытием, **при условии, что они включены** хотя бы в один **котировальный список высшего уровня**, то есть в котировальный список, для включения в который нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг установлены максимальные требования...

Инвестирование страховых резервов

Приказ Министерства Финансов РФ от 8 августа 2005г №100н

ПРАВИЛА РАЗМЕЩЕНИЯ СТРАХОВЩИКАМИ СРЕДСТВ СТРАХОВЫХ РЕЗЕРВОВ

...

7. Для покрытия страховых резервов могут быть приняты только:

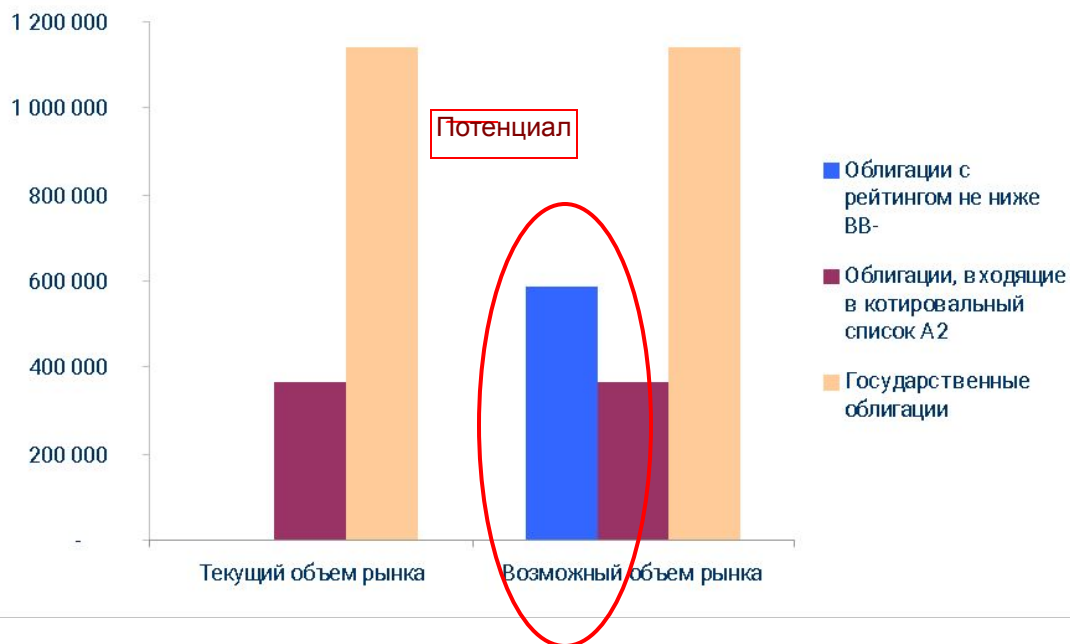
1) ценные бумаги, ... отвечающие хотя бы одному из следующих требований:

а) включены в котировальный список "А" первого уровня хотя бы одним организатором торговли на рынке ценных бумаг в Российской Федерации; (в ред. Приказа Минфина РФ от 20.06.2007 N 53н)

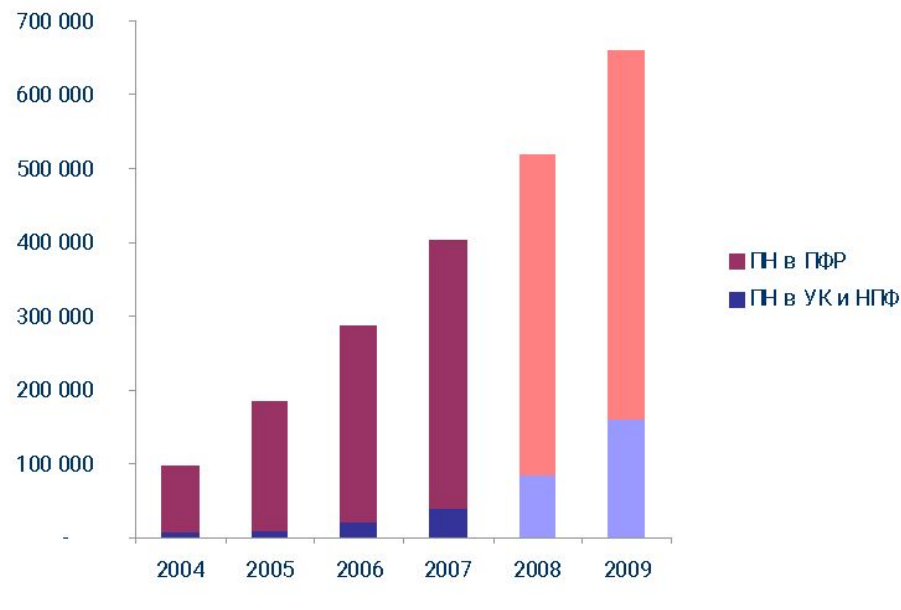
б) выпущены эмитентами, имеющими рейтинг одного из международных рейтинговых агентств "Стэндард энд Пурс" (Standard & Poor's), "Мудис Инвестор Сервис" (Moody's Investor Service) и "Фитч Инк" (Fitch Inc) не ниже уровня ВВ-, Ва3 и ВВ- соответственно или рейтинг одного из российских рейтинговых агентств категории (класса), соответствующей уровню удовлетворительной кредитоспособности (финансовой надежности); (пп. "б" в ред. Приказа Минфина РФ от 20.06.2007 N 53н)

Ёмкость рынка

Объем рынка рублевых облигаций



Объем пенсионных накоплений



Включение в список инструментов, доступных для инвестирования, облигаций с кредитным рейтингом международных рейтинговых агентств позволит существенно увеличить емкость рынка. Это особенно актуально в условиях растущего объема пенсионных накоплений в частных управляющих компаниях и НПФ

Кредитный риск

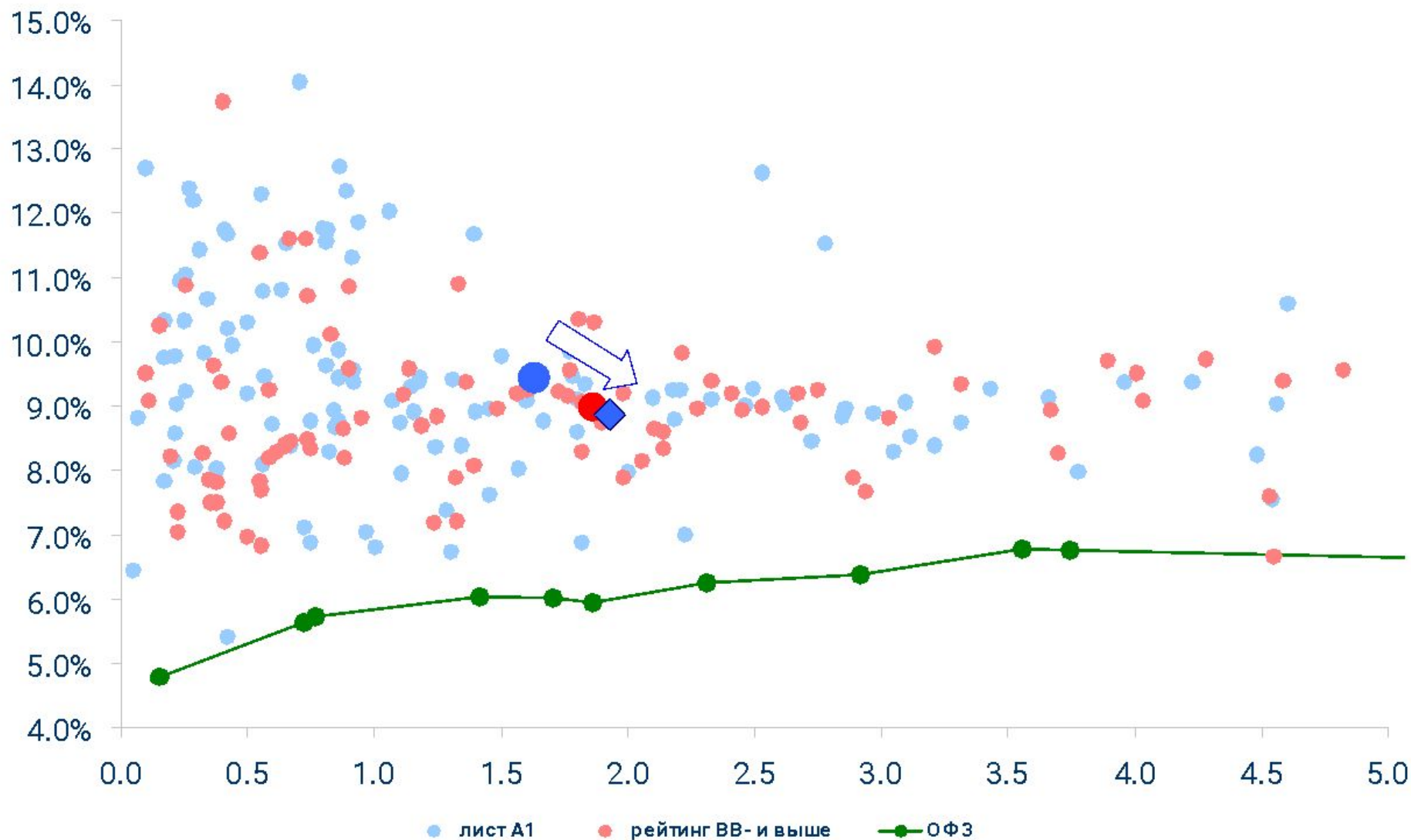
Требования ММВБ для списка А1

- Объем выпуска - не менее 1 млрд. руб.
- Ежемесячный объем сделок, заключенных с облигациями за последние 3 месяца - не менее 10 млн. руб.
- Среднемесячный объем сделок с облигациями, рассчитанный по итогам последних 6 месяцев - не менее 25 млн. руб.
- Срок существования эмитента - не менее 3 лет.
- Отсутствие убытков по итогам 2 лет из последних 3.
- Наличие годовой финансовой (бухгалтерской) отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и (или) Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США (US GAAP), в отношении которой был проведен аудит и раскрытие ее вместе с аудиторским заключением в отношении указанной отчетности на русском языке.

Кредитный рейтинг от S&P



Кривая доходности рублевых облигаций



Включение облигации в список А1

Daily QRU0A0JNJ29=MM

11/04/2007 - 24/07/2007 (MOS)

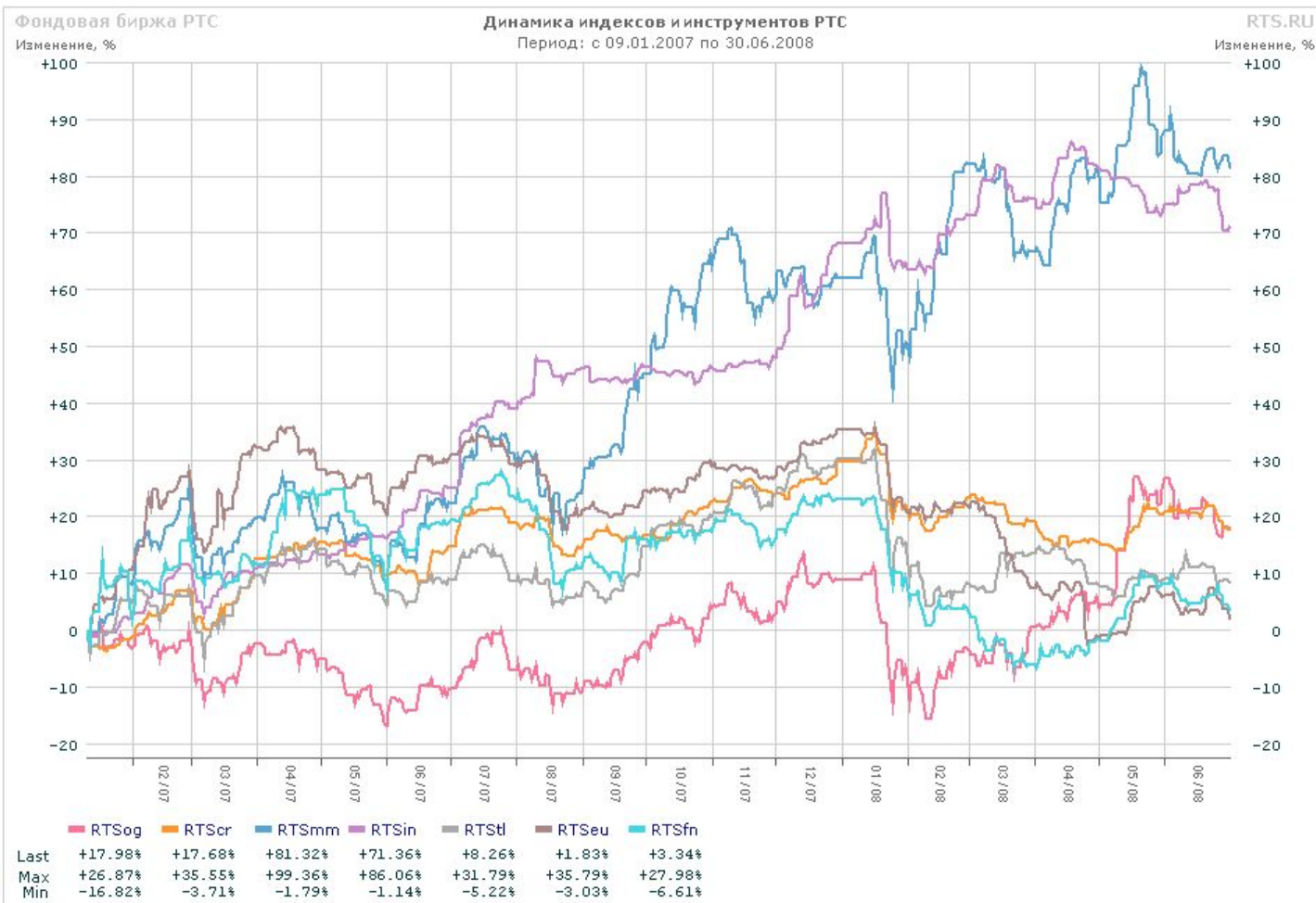


Акции А1



Эмитент	2007	А1	Дата
Ростелеком, ао	46%		
Татнефть, ао	44%		
Аэрофлот	36%	13%	08.07
Татнефть, ап	11%		
Лукойл	2%		
Иркутскэнерго	-5%		
РАО ЕЭС, ао	-10%		
РАО ЕЭС, ап	-12%		
Мосэнерго	-15%		
ОГК-5	-16%	-37%	01.08
Сбербанк, ао	-19%		
Сибтел, ао	-27%		
СевЗапТелеком, ао	-28%	-12%	05.06
УРСИ, ао	-29%		
РБК	-32%	-9%	04.08
УРСИ, ап	-40%		
Сбербанк, ап	-40%		
СевЗапТелеком, ап	-41%	-32%	09.07
СибТел, ап	-42%		
Ростелеком, ап	-44%		

Акции РТС



Эмитент	2007
НЛМК	108%
Северсталь	98%
НорНикель	57%
Газпромнефть	57%
ММК	38%
МТС	20%
Новатек	20%
ВБД	13%
Газпром	13%
Роснефть	11%

Наши контакты:

Олег Попов – Управляющий портфелями пенсионных накоплений

Телефон: (495) 231-3122

Факс: (495) 231-3123

E-mail: popov@allianzrosno.ru

www.allianzrosno.ru