



АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«НАЦИОНАЛЬНЫЙ НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД»

Инвестирование средств пенсионных накоплений и размещение средств пенсионных резервов осуществляется в рамках принятой Инвестиционной политики Фонда при неукоснительном соблюдении действующего законодательства.

Действуя с должной степенью осмотрительности и исключительно в интересах застрахованных лиц и участников Фонда, целью инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения средств пенсионных резервов для Фонда является максимизация доходности соответствующих инвестиционных портфелей с учетом установленных ограничений и принятых (принимаемых) рисков. Для достижения данной цели Фонд осуществляет управление активами, в которые размещаются средства пенсионных накоплений и средства пенсионных резервов.

В рамках действующей системы управления рисками Фондом регламентирован процесс инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения средств пенсионных резервов (далее – инвестиционный процесс). На всех этапах инвестиционного процесса первоочередное внимание уделяется сохранности пенсионных средств, надежности активов, в которые размещены (размещаются) средства, обеспечению доходности активов, диверсификации и ликвидности инвестиционных портфелей.

Первоначальным этапом инвестиционного процесса является утверждение Советом директоров Инвестиционной стратегии Фонда – документа, определяющего в том числе:

- виды активов, в которые могут размещаться средства пенсионных накоплений и пенсионных резервов Фонда;
- виды допустимых сделок с активами, в которые могут размещаться средства пенсионных накоплений и средства пенсионных резервов фонда, ограничения на условия сделок с ними;
- целевую структуру активов Фонда, отражающую целевое (оптимальное) соотношение целевой доходности и рисков.

При определении инвестиционной стратегии Фонд оценивает текущую экономическую конъюнктуру и прогноз ее изменения на ближайший финансовый год, риски вложения денежных средств в активы, ожидаемую доходность вложений с учетом ограничений рисков.

Виды допустимых сделок с активами и ограничения по объемам сделок (вложений в активы) соответствуют требованиям Положения Банка России от 01.03.2017 № 580-П, Постановления Правительства Российской Федерации от 01.02.2007 № 63 и отражены в инвестиционных декларациях. Инвестиционными декларациями в 2019 году предусмотрено проведение сделок РЕПО, определены максимальный срок размещения депозитов и сделок РЕПО, также предусмотрено ограничение по дюреции портфеля облигаций.

Инвестиционная стратегия ежегодно актуализируется, требования и ограничения, накладываемые Инвестиционной стратегией Фонда, закрепляются в инвестиционных декларациях управляющих компаний.

Разрешенные классы активов и целевая структура активов Фонда на 2019 год в соответствии со стратегией инвестирования

Наименование актива	Пенсионные накопления (максимальная доля в портфеле)	Пенсионные резервы (максимальная доля в портфеле)
1	2	3
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	100%	80%
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	40%	40%
Муниципальные облигации	0%	0%
Облигации российских эмитентов	80%	80%
Акции российских эмитентов, созданных в форме акционерных обществ	5%	5%
Паи (акции, доли) индексных инвестиционных фондов, размещающих средства в государственные ценные бумаги иностранных государств, облигации и акции иных иностранных эмитентов	0%	0%
Ценные бумаги международных финансовых организаций	0%	0%
Ипотечные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах	0%	0%
Средства в рублях на счетах в кредитных организациях	80%	100%
Депозиты в рублях в кредитных организациях	30%	80%
Средства в иностранной валюте на счетах в кредитных организациях	5%	15%
Депозиты в иностранной валюте в кредитных организациях	5%	15%