



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 требований действующего законодательства.

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.

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, Указания Банка России от 05.12.2019 № 5343-У и отражены в инвестиционных декларациях. Фондом дополнительно устанавливаются следующие ограничения на активы и сделки с активами, в которые могут размещаться средства пенсионных накоплений и средства пенсионных резервов:

- акции эмитентов могут входить в состав инвестиционного портфеля управляющей компании, если они включены в котировальный список первого (высшего) уровня или входят в состав Индекса МосБиржи;
- совокупная стоимость активов, номинированных в иностранной валюте, не должна превышать 5% портфеля пенсионный накоплений и 15% портфеля пенсионных резервов управляющей компании;
- открытие (продолгация) депозитов в кредитных организациях допускается только в кредитных организациях, соответствующих требованиям, предусмотренными пп. 2.1.1-2.1.2 и 2.1.4 пункта 2.1 Положения Банка России 01.03.2017 № 580-П требование не распространяется на лицо, которому присвоен статус центрального депозитария и на лицо, осуществляющее функции центрального контрагента);
- сделки репо могут заключаться только на организованных торгах, при этом контрагентом по договору репо является центральный контрагент и ценные бумаги соответствуют требованиям инвестиционной декларации Фонда;

- совокупная стоимость средств кредитных организаций не должна превышать 30% инвестиционного портфеля управляющей компании;
- управляющая компания может заключать сделки с ценными бумагами в РПС только после получения согласия Фонда (не распространяется на сделки РПС связанные с покупкой облигаций при размещении/доразмещении либо погашении/выкупе облигаций).

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

Разрешенные классы активов и целевая структура активов Фонда на 2021 год в соответствии со стратегией инвестирования

Базовая инвестиционная стратегия пенсионных накоплений (ПН), Базовая инвестиционная стратегия пенсионных резервов (ПР)

Наименование актива	Базовая стратегия ПН (максимальная доля в портфеле)	Базовая стратегия ПР (максимальная доля в портфеле)
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	100%	100%
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	40%	40%
Муниципальные облигации	10% (в рамках лимита на ц/б субъектов РФ)	10% (в рамках лимита на ц/б субъектов РФ)
Облигации российских эмитентов	80%	80%
Акции эмитентов, входящие в расчет Индекса МосБиржи	10%	10%
Паи индексных инвестиционных фондов, Паи (акции, доли) паевых инвестиционных фондов	0%	0%
Ценные бумаги международных финансовых организаций	0%	0%
Ипотечные ценные бумаги	0%	0%
Средства в рублях на счетах в кредитных организациях	30%	30%
Депозиты в рублях в кредитных организациях	30%	30%
Средства в иностранной валюте на счетах в кредитных организациях	5%	15%
Депозиты в иностранной валюте в кредитных организациях	5%	15%
Акции и облигации эмитентов, соответствующих принципам ответственного инвестирования, принципам устойчивого развития, ответственного ведения бизнеса и сохранения окружающей среды (по критериям, установленным Фондом)	—	5%

Дополнительные инвестиционные стратегии пенсионных резервов:**Консервативная инвестиционная стратегия ПР**

Наименование актива	Консервативная стратегия ПР (максимальная доля в портфеле)
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	100%
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	40%
Муниципальные облигации	10% (в рамках лимита на ц/б субъектов РФ)
Облигации российских эмитентов	30%
Акции эмитентов, входящие в расчет Индекса МосБиржи	0%
Паи (акции, доли) ПИФов, паи иностранных индексных инвестиционных фондов	0%
Ценные бумаги международных финансовых организаций	0%
Ипотечные ценные бумаги	0%
Средства в рублях на счетах в кредитных организациях	100%
Депозиты в рублях в кредитных организациях	100%
Средства в иностранной валюте на счетах в кредитной организации	0%
Депозиты в иностранной валюте в кредитных организациях	0%

Доходная инвестиционная стратегия ПР

Наименование актива	Доходная стратегия ПР (максимальная доля в портфеле)
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	100%
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	40%
Муниципальные облигации	10% (в рамках лимита на ц/б субъектов РФ)
Облигации российских эмитентов	100%
Акции эмитентов, входящие в расчет Индекса МосБиржи	30%
Паи (акции, доли) ПИФов, паи иностранных индексных инвестиционных фондов	0%
Паи (акции, доли) Биржевых ПИФов, под управлением российских управляющих компаний	30%
Ценные бумаги международных финансовых организаций	0%
Ипотечные ценные бумаги	0%
Средства в рублях на счетах в кредитных организациях	30%
Депозиты в рублях в кредитных организациях	30%
Средства в иностранной валюте на счетах в кредитной организации	15%
Депозиты в иностранной валюте в кредитных организациях	15%

Валютная инвестиционная стратегия ПР

Наименование актива	Валютная стратегия ПР (максимальная доля в портфеле)
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	100%
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	40%
Муниципальные облигации	10% (в рамках лимита на ц/б субъектов РФ)
Облигации российских эмитентов	80%
Акции эмитентов, входящие в расчет Индекса МосБиржи	10%
Паи (акции, доли) ПИФов, паи иностранных индексных инвестиционных фондов	0%
Еврооблигации российских компаний	30% (в рамках общего лимита 30% на активы в иностранной валюте)
Ценные бумаги международных финансовых организаций	0%
Ипотечные ценные бумаги	0%
Средства в рублях на счетах в кредитных организациях	30%
Депозиты в рублях в кредитных организациях	30%
Средства в иностранной валюте на счетах в кредитной организации	30% (в рамках общего лимита 30% на активы в иностранной валюте)
Депозиты в иностранной валюте в кредитных организациях	30% (в рамках общего лимита 30% на активы в иностранной валюте)