



## **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, Постановления Правительства Российской Федерации от 01.02.2007 № 63 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 российских 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 пенсионных накоплений и 15% портфеля пенсионных резервов управляющей компании;
- открытие (продолжение) 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 (данное требование не распространяется на лицо, которому присвоен статус центрального депозитария и на лицо, осуществляющее функции центрального контрагента);

- совокупная стоимость средств кредитных организаций не должна превышать 30% портфеля пенсионных накоплений управляющей компании;
- 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;
- 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 2020 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	10%	10%
Паи индексных инвестиционных фондов, Паи (акции, доли) паевых инвестиционных фондов	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	30%	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%