


Утверждено  
Советом НПФ «Империя»  
Протокол №106-2017 от 29.03.2017  
Председатель Совета НПФ «Империя»



А. П. Моложавенко  
«29» марта 2017 года

**Стратегия инвестирования  
НПФ «Империя» на 2017 год**

Согласовано  
Председатель  
Инвестиционного комитета  
НПФ «Империя»

  
М.К. Старовойтов  
(протокол ИК № 6 от 20.03.2017)

Волгоград, 2017 год

## **1. Размещение средств пенсионных резервов**

Негосударственный пенсионный фонд «Империя» размещает пенсионные резервы через управляющие компании и самостоятельно исключительно с целью сохранения и прироста активов пенсионных резервов в интересах вкладчиков и участников при соблюдении следующих условий:

1. Положительная доходность размещения;
2. Сохранность средств пенсионных резервов;
3. Своевременное и полное выполнение обязательств по выплатам в соответствии с заключенными пенсионными договорами.

**Целевой уровень доходности** по активам пенсионных резервов, необходимый для достижения целей Фонда по пенсионным договорам, составляет  $7,0 \pm 1,0$  %.

Ожидаемая доходность по банковским депозитам в самостоятельном управлении исходя из заключенных депозитных договоров  $10,2 \pm 0,6$  %. Ожидаемая доходность инвестиций в недвижимость без учета переоценки  $0,4 \pm 0,8$  %. Ожидаемая доходность по денежным средствам на расчетных счетах равна нулю. По договору доверительного управления пенсионными резервами прогнозная доходность Управляющей компании АО «РЕГИОН Эссет Менеджмент»  $9,2 \pm 1,2$  %.

Целевой уровень доходности может быть обеспечен следующими видами активов, в которые могут быть размещены средства пенсионных резервов, и целевой структурой портфеля активов пенсионных резервов, представленной с учетом допустимых отклонений в таблице №1.

Таблица №1

### **Целевая структура активов пенсионных резервов**

#### **НПФ «Империя» в 2017 году**

№ п/п	Вид активов	Доля актива с допустимым отклонением, %
1	Денежные средства	$2 \pm 2$
2	Депозиты	$60 \pm 10$
3	Облигации	$30 \pm 10$
4	Недвижимость	$8 \pm 2$

Целевому составу и структуре активов соответствует ожидаемая доходность размещения пенсионных резервов 8,66% при условии стабилизации рыночных цен на недвижимость в текущем году на уровне 31.12.2016.

Активы в таблице 1 представлены по мере убывания ликвидности.

Таблица №2

**Распределение активов пенсионных резервов  
по группам ликвидности на 31.12.2016**

Группа ликвидности	Срок перевода актива в денежные средства	Доля, %
I	До 3 месяцев	12 ± 2
II	От 3 месяцев до 1 года	50 ± 5
III	Более одного года	38 ± 7

В течение года планируется поддержание ликвидности активов пенсионных резервов на уровне конца 2016 года. Как показано в Финансовом плане НПФ «Империя» на 2017 год этого уровня ликвидности достаточно для выполнения обязательств по выплатам с учетом существенного роста объема выплат при неблагоприятной ситуации.

**Риск-аппетит Фонда на 2017 год** - совокупная величина риска, которую Фонд готов осознанно нести на заранее известном временном интервале и в отношении которого не действуют механизмы минимизации – в соответствии с реестром рисков на 2017 год по состоянию на 31.12.2016 равен **2 640 тыс.руб.**, в том числе в пенсионных резервах *1 346 тыс.руб.* покрывается сверхнормативным размером страхового резерва в сумме 2 473 тыс.руб., в ИОУД – *1 294 тыс.руб.*- источники покрытия будут определены Советом Фонда в случае реализации рисков в ИОУД.

**Доля пенсионных резервов, размещенных в Управляющей компании АО «РЕГИОН Эссет Менеджмент»** в текущем году должна находиться в диапазоне **20-40 %** совокупной рыночной стоимости активов пенсионных резервов. Заключение договоров доверительного управления средствами пенсионных резервов или имуществом для обеспечения уставной деятельности с иными управляющими компаниями не планируется.

Управляющая компания АО «РЕГИОН Эссет Менеджмент» формирует портфель активов пенсионных резервов руководствуясь принципами сохранности средств и эффективности их инвестирования в интересах участников и вкладчиков по договорам негосударственного пенсионного обеспечения. Конкретные облигации для включения в портфель пенсионных резервов и объемы инвестирования в один объект выбирает Управляющая компания АО «РЕГИОН Эссет Менеджмент» в соответствии с Инвестиционной декларацией Договора доверительного управления средствами

пенсионных резервов с учетом лимитов и стоп-факторов, являющихся неотъемлемой частью настоящей стратегии (*представлены в приложениях 1 и 2*).

Фонд **самостоятельно размещает пенсионные резервы** в следующие активы:

- Денежные средства на счетах в рублях и иностранной валюте;
- Государственные ценные бумаги Российской Федерации;
- Банковские депозиты в рублях и иностранной валюте;
- Объекты недвижимого имущества – нежилые здания, нежилые помещения, строения и сооружения, находящиеся на территории Российской Федерации и введенные в эксплуатацию в установленном порядке, земельные участки, занятые указанными зданиями, строениями и сооружениями.
- Инвестиционные паи открытых, интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов.

В первом квартале текущего года планируется продажа инвестиционных паев ОПИФ акций «Альфа-Капитал Инфраструктура». Покупка инвестиционных паев ПИФ не предусмотрена ввиду низкой ликвидности и недостаточной эффективности этого направления инвестиций.

В текущем году ввиду низкой эффективности инвестиции целесообразна продажа недвижимости в пенсионных резервах и имуществе для обеспечения уставной деятельности при наличии приемлемых предложений. Конкретные условия сделки подлежат утверждению Советом Фонда.

Дополнительно устанавливаются следующие критерии:

1. Управляющая компания и банки, в которых открыты расчетные и депозитные счета, обеспечивают возвратность и сохранность средств пенсионных резервов. Сохранность средств пенсионных резервов в отчетном году предполагает, что сумма активов пенсионных резервов по рыночной стоимости по договору доверительного управления и депозитным договорам с учетом дохода, поступлений и изъятий отчетного года не может быть меньше уровня предшествующего года.

2. Ликвидность совокупного портфеля активов пенсионных резервов должна соответствовать годовому плану выплат по пенсионным договорам, установленному финансовым платом. В 2017 году при плановом значении выплат 4,0 млн. рублей в месяц выплаты обеспечиваются денежными средствами за счет:

- 1) Поступлений процентов по депозитам, погашений и отзывов средств с депозитов – до 2 млн. руб. в месяц;
- 2) Поступлений взносов по пенсионным договорам – 2-3 млн. руб. в месяц;
- 3) Поступлений средств от Управляющей компании АО «РЕГИОН ЭМ» (в случае недостатка прочих поступлений) - до 1 млн. руб. в месяц.

## **Субъекты отношений по размещению средств пенсионных резервов на 2017 год**

### ***1. Управляющие компании средствами пенсионных резервов***

АО «РЕГИОН Эссет Менеджмент», ОГРН 1027739046895, ИНН/КПП 7730149408/770601001, лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами, негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00064, выданную ФКЦБ 22.05.2002 без ограничения срока действия. Адрес местонахождения: 119049, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 10, корпус 2. Интернет-сайт: [www.region.ru](http://www.region.ru). Доля активов пенсионных резервов в доверительном управлении АО «РЕГИОН Эссет Менеджмент» на 31.12.2016 составляет 30,58 % совокупной рыночной стоимости активов пенсионных резервов. Дальнейшее увеличение доли активов пенсионных резервов в АО «РЕГИОН ЭМ» будет зависеть от эффективности управления и обеспечения сохранности активов в управлении. По состоянию на 31.12.2016 Управляющая компания АО «РЕГИОН Эссет Менеджмент» соответствует критериям, установленным при ее выборе.

При существенном росте активов пенсионных резервов в течение 2016 года возможно заключение договоров доверительного управления с новыми управляющими компаниями, отвечающими «Критериям выбора управляющих компаний НПФ «Империя» и предлагающих эффективные способы управления активами. Выбор новой Управляющей компании подлежит утверждению Советом Фонда.

### ***II. Специализированный депозитарий для контроля состава и структуры активов пенсионных резервов***

АО «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ», ОГРН 1027739039283, ИНН/КПП 7705380065/775001001.

Договор об оказании услуг специализированного депозитария от 17 марта 2008 года № 123-ДЕПО-207/2 заключен Фондом с Акционерным обществом «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ», действующим на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности от 31 октября 2003 года № 177-07071-000100, выдана ФСФР России, и лицензии на осуществление деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов № 22-00-1-000013 от 04 октября 2002 года, выдана ФСФР России. Адрес местонахождения: 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31, к.Б. Имеет систему электронного документооборота, сертифицированную ПАРТАД.

Информация о деятельности АО «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ» представлена на сайте: [www.specdep.ru](http://www.specdep.ru).

### **III. Кредитные организации для размещения пенсионных резервов**

3.1. Расчетные счета для размещения денежных средств пенсионных резервов открыты в кредитных организациях, включенных в перечень кредитных организаций, соответствующих требованиям Банка России для инвестирования средств пенсионных накоплений в национальной валюте с учетом лимитов и стоп-факторов, а именно:

3.1.1. в **Публичном акционерном обществе Сбербанк**, генеральная лицензия Банка России на осуществление банковской деятельности № 1481 от 11.08.2015, ИНН 7707083893, БИК 044525225, адрес местонахождения: 117997, Россия, Москва, ул. Вавилова, д. 19. Отделение № 8621 Сбербанка России г. Волгоград расположено по адресу: ул. Коммунистическая, д. 40.

3.1.2. в **Публичном акционерном обществе «Финансовая корпорация «Открытие»** лицензия Банка России на осуществление банковской деятельности № 2209/0019, ИНН 7706092528, БИК 046027270, адрес местонахождения: 115114, г. Москва, ул. Летниковская, д. 2, стр. 4; местонахождение операционного офиса «Волгоградский»: 400066, г. Волгоград, ул. Краснознаменная, д. 16.

3.2. Договоры банковского вклада (депозита) могут быть заключены с банками, которые являются участниками системы страхования вкладов, имеют международные рейтинги долгосрочной кредитоспособности на уровне суверенного рейтинга Российской Федерации или не более, чем на две ступени ниже его, включены в перечень кредитных организаций, соответствующих требованиям Банка России для инвестирования средств пенсионных накоплений в национальной валюте, с учетом лимитов и стоп-факторов, являющихся неотъемлемой частью настоящей стратегии (представлены в приложениях 1 и 2), в том числе:

3.2.1. **Публичное акционерное общество Банк «Финансовая Корпорация «Открытие» Ростовский филиал**, лицензия Банка России на осуществление банковской деятельности № 2209/0019, ИНН 7706092528, БИК 046027270, адрес местонахождения: 115114, г. Москва, ул. Летниковская, д. 2, стр. 4; местонахождение операционного офиса «Волгоградский»: 400066, г. Волгоград, ул. Краснознаменная, д. 16.

3.2.2. **Публичное акционерное общество Акционерный коммерческий банк «Связь-Банк» (ПАО АКБ «Связь-Банк»)**, лицензия Банка России на осуществление банковской деятельности № 1470 от 21.11.2014, ИНН 7710301140, БИК 046015259. Волгоградский операционный офис расположен по адресу ул. Мира, д. 9.

3.2.3. **Публичное акционерное общество РОСБАНК** (ПАО «РОСБАНК»), лицензия Банка России на осуществление банковской деятельности №2272 выдана 28.01.2015, ИНН 7730060164, БИК 044525256, входит в перечень системно значимых банков Банка России. Юридический адрес: 107078, Россия, Москва, ул.маши Порываевой, д.34. Волгоградский операционный офис расположен по адресу ул. Советская, д.17.

3.2.4. **Акционерное общество ЮниКредит Банк** (АО ЮниКредит Банк), генеральная лицензия Банка России №1, ИНН 7710030411, БИК 044525545, входит в перечень системно значимых банков Банка России. Юридический адрес: 119034, Россия, Москва, Пречистенская наб., д.9. Волгоградский операционный офис расположен по адресу ул. Новороссийская, д.11.

3.2.5. **Публичное акционерное общество Московский кредитный банк (ПАО МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК)** генеральная лицензия №1978 выдана 06.05.2016, ИНН 7734202860, БИК 044525659. Юридический адрес: 107045, Россия, Москва, Луков переулок, д.2, стр.1.

3.3. По состоянию на 31.12.2016 действует договор депозита долгосрочного размещения средств пенсионных резервов Фонда **Волгоградским филиалом Публичного акционерного общества Банк «Возрождение»**, лицензия Банка России на осуществление банковской деятельности №1439 от 22.01.2015, ИНН/КПП 5000001042/344402001, БИК 041806824, адрес местонахождения: 400087, г. Волгоград, ул. Невская, д. 11. Поскольку этот банк не входит в перечень кредитных организаций, соответствующих требованиям Банка России для инвестирования средств пенсионных накоплений в национальной валюте, договор должен быть прекращен не позднее 31.12.2017.

## **2. Инвестирование имущества для обеспечения уставной**

### **деятельности**

#### ***1. Направления инвестирования имущества для обеспечения уставной деятельности***

Для финансирования уставной деятельности Фонда допустимы следующие направления получения доходов от инвестирования имущества для обеспечения уставной деятельности (ИОУД):

1. в депозиты кредитных организаций;
2. в акции, в том числе необращающиеся на организованном рынке ценных бумаг и не имеющие признаваемых котировок;
3. в недвижимость.

Последние два направления (в акции и недвижимость) ввиду низкой эффективности вложений целесообразно исключить из портфеля ИОУД при наличии приемлемых по решению Совета Фонда условий.

## ***II. Кредитные организации для инвестирования ИОУД***

2.1. Фонд заключает договоры на размещение денежных средств ИОУД на расчетных счетах и в депозитах банков, включенных в перечень кредитных организаций, соответствующих требованиям Банка России для инвестирования средств пенсионных накоплений в национальной валюте с учетом лимитов и стоп-факторов, являющихся неотъемлемой частью настоящей стратегии (*представлены в приложениях 1 и 2*) а именно в:

2.1.1. **Публичном акционерном обществе Сбербанк**, генеральная лицензия Банка России на осуществление банковской деятельности № 1481 от 11.08.2015, ИНН 7707083893, БИК 044525225, адрес местонахождения: 117997, Россия, Москва, ул. Вавилова, д. 19. Отделение № 8621 Сбербанка России г. Волгоград расположено по адресу: ул. Коммунистическая, д. 40.

2.1.2. **Публичном акционерном обществе «Финансовая корпорация «Открытие»** лицензия Банка России на осуществление банковской деятельности № 2209/0019, ИНН 7706092528, БИК 046027270, адрес местонахождения: 115114, г. Москва, ул. Летниковская, д. 2, стр. 4; местонахождение операционного офиса «Волгоградский»: 400066, г. Волгоград, ул. Краснознаменная, д. 16.

2.1.3. По состоянию на 31.12.2016 действует договор банковского счета с **Публичным акционерным обществом Акционерный коммерческий банк «Московский индустриальный банк» (ПАО АКБ МИнБ)**, Филиал ВолРУ ПАО «МИнБ», лицензия Банка России на осуществление банковской деятельности № 0912/0021, ИНН/КПП 7725039953/344443002, 400050, г. Волгоград, пр. Рокоссовского, 62. Поскольку этот банк не входит в перечень кредитных организаций, соответствующих требованиям Банка России для инвестирования средств пенсионных накоплений в национальной валюте, договор должен быть прекращен не позднее 31.12.2017.

2.2. Договоры банковского вклада (депозита) могут быть заключены с банками, которые являются участниками системы страхования вкладов, имеют международные рейтинги долгосрочной кредитоспособности на уровне суверенного рейтинга Российской Федерации или не более, чем на две ступени ниже его, включены в перечень кредитных организаций, соответствующих требованиям Банка России для инвестирования средств пенсионных накоплений в национальной валюте, с учетом



лимитов и стоп-факторов, являющихся неотъемлемой частью настоящей стратегии (представлены в приложениях 1 и 2), в том числе:

2.2.1. **Публичное акционерное общество Московский кредитный банк (ПАО МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК)** генеральная лицензия №1978 выдана 06.05.2016, ИНН 7734202860, БИК 044525659. Юридический адрес: 107045, Россия, Москва, Луков переулок, д.2, стр.1.

2.2.2. **Публичное акционерное общество Акционерный коммерческий банк «Связь-Банк» (ПАО АКБ «Связь-Банк»)**, лицензия Банка России на осуществление банковской деятельности №1470 от 21.11.2014, ИНН 7710301140, БИК 046015259. Волгоградский операционный офис расположен по адресу ул. Мира, д.9.

2.2.3. **Публичное акционерное общество РОСБАНК (ПАО «РОСБАНК»)**, лицензия Банка России на осуществление банковской деятельности №2272 выдана 28.01.2015, ИНН 7730060164, БИК 044525256, входит в перечень системно значимых банков Банка России. Юридический адрес: 107078, Россия, Москва, ул.машин Порываевой, д.34. Волгоградский операционный офис расположен по адресу ул. Советская, д.17.

2.2.4. **Акционерное общество ЮниКредит Банк (АО ЮниКредит Банк)**, генеральная лицензия Банка России №1, ИНН 7710030411, БИК 044525545, входит в перечень системно значимых банков Банка России. Юридический адрес: 119034, Россия, Москва, Пречистенская наб., д.9. Волгоградский операционный офис расположен по адресу ул. Новороссийская, д.11.

Президент НПФ «Империя»



А.А. Морозов

### **Лимиты НПФ «Империя» в 2017 году**

1. Доля пенсионных резервов, размещенных в Управляющей компании АО «РЕГИОН Эссет Менеджмент» установлена в диапазоне 20-40 % совокупной рыночной стоимости активов пенсионных резервов.

2. Управляющая компания АО «РЕГИОН Эссет Менеджмент» размещает средства пенсионных резервов исключительно в государственные федеральные облигации, облигации субъектов федерации и корпоративные облигации, включенные в котировальные списки фондовых бирж, и соответствующие дополнительным ограничениям: международные кредитные рейтинги эмитентов облигаций должны быть не более, чем на одну ступень ниже суверенного рейтинга Российской Федерации.

3. Ликвидность облигаций в портфеле доверительного управления Управляющей компании АО «РЕГИОН Эссет Менеджмент» должна обеспечивать возможность перевода активов в денежные средства в соответствии с планом выплат по негосударственному пенсионному обеспечению и/или в срок, не превышающий одного года путем погашения или реализации облигаций без убытка.

4. Фонд размещает денежные средства пенсионных резервов и имущества для обеспечения уставной деятельности исключительно на расчетных счетах и в депозитах банков, которые являются участниками системы страхования вкладов, имеют международные рейтинги долгосрочной кредитоспособности на уровне суверенного рейтинга Российской Федерации или не более, чем на две ступени ниже его, включены в перечень кредитных организаций, соответствующих требованиям Банка России для инвестирования средств пенсионных накоплений в национальной валюте.

5. Ликвидность депозитов в составе пенсионных резервов и имуществе для обеспечения уставной деятельности должна быть обеспечена условиями расторжения депозитных договоров, предусматривающими получение суммы депозита в случае аннулирования лицензии Фонда, Банка или, если Банк, перестал соответствовать требованиям, предъявляемым Банком России к кредитным организациям для инвестирования средств пенсионных накоплений в национальной валюте.

**Президент НПФ «Империя»**



**Морозов А.А.**

### Стоп – факторы по составу активов пенсионных резервов и имущества для обеспечения уставной деятельности НПФ «Империя» на 2017 год

Фонд использует стоп-факторы при выборе новых активов для инвестирования средств пенсионных резервов и имущества для обеспечения уставной деятельности. Если имеющиеся в портфелях пенсионных резервов и имуществе для обеспечений уставной деятельности активы не соответствуют установленным стоп-факторами и лимитами дополнительным ограничениям, то такие активы подлежат исключению из портфеля активов Фонда не позднее конца отчетного года.

#### 1. Стоп-факторы небанковских организаций

№ п/п	Точка контроля	Стоп - фактор
I.	Эмитенты облигаций для размещения пенсионных резервов	
1.	Организационно-правовая форма	Общество с ограниченной ответственностью
2.	Соотношение долга $D$ и совокупной стоимости активов $V$ ( $V = E + D$ )	$\frac{D}{V} \leq 0,3$
3.	Финансовое положение	Факты неплатежей, угроза несостоятельности, банкротства
4.	Аффилированность	Аффилированность с УК, СД, актуарием, аудитором и др. невыполнение иных требований Постановления Правительства №63
5.	Выполнение обязательств	Наличие информации о фактах неисполнения обязательств
6.	Международные кредитные рейтинги облигаций	Более, чем на одну ступень ниже суверенного рейтинга Российской Федерации
II.	Контрагенты по договорам аренды недвижимости прочим договорам	
1.	ЕГРЮЛ	Отсутствие информации в ЕГРЮЛ
2.	Лицензия	Наличие информации об отзыве или приостановлении лицензии или операций
3.	Финансовое положение	Факты неплатежей, угроза несостоятельности, банкротства
4.	Выполнение обязательств	Наличие информации о фактах неисполнения обязательств

#### 2. Стоп-факторы для банков

№ п/п	Точка контроля	Стоп - фактор
I.	Банки для размещения ИОУД	
1.	Платежеспособность	Неплатежи по межбанковским кредитам и корреспондентским

		счета
2.	Соответствие нормативам ЦБ	Невыполнение нормативов ЦБ, введение временной администрации, приостановление или отзыв лицензии
3.	Требования к капиталу	Отрицательная динамика капитала
4.	Требования к финансовому результату	Убытки за прошедшие три года и в текущем году
5.	Выполнение обязательств	Невыполнение обязательств по уплате налогов или иных платежей
6.	Юридические риски	Договор с банком генерирует неприемлемые риски для Фонда, есть судебные претензии
7.	Соответствие банков требованиям ЦБ к банкам для инвестирования пенсионных накоплений	Отсутствует в перечне ЦБ банков для инвестирования пенсионных накоплений в национальной валюте.
II.	Банки для размещения пенсионных резервов	
1.	Платежеспособность	Неплатежи по межбанковским кредитам и корреспондентским счетам
2.	Соответствие нормативам ЦБ	Невыполнение нормативов ЦБ, введение временной администрации, приостановление или отзыв лицензии
3.	Требования к капиталу	Отрицательный капитал
4.	Требования к финансовому результату	Убытки за прошедшие три года и в текущем году
5.	Выполнение обязательств	Невыполнение обязательств по уплате налогов или иных платежей
6.	Юридические риски	Договор с банком генерирует неприемлемые риски для Фонда, есть судебные претензии
7.	Соответствие банков требованиям ЦБ к банкам для инвестирования пенсионных накоплений	Отсутствует в перечне ЦБ банков для инвестирования пенсионных накоплений в национальной валюте.

Президент НПФ «Империо»



Морозов А.А.