


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 ± 2
2	Депозиты	60 ± 10
3	Облигации	30 ± 10
4	Недвижимость	8 ± 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. 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.

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.