**Процесс размещение средств пенсионных резервов АО «НПФ «АПК-Фонд»**

**Общие положения**

1. Данный документ описывает процесс размещения средств пенсионных резервов АО «НПФ «АПК-Фонд» (далее – ПР) в соответствии с требованиями пункта 1.3. Указания №5175-У от 18 июня 2019 Центрального Банка Российской Федерации «ОБ информации, подлежащей раскрытию негосударственным пенсионным фондом, а также о порядках и сроках ее раскрытия».

**Организация процесса инвестирования**

1. АО «НПФ «АПК-Фонд» (далее - Фонд) инвестирует средства пенсионных резервов через управляющую компанию. Процедура выбора управляющей компании (Далее – УК) для управления средствами ПР Фонда определена в Правилах выбора и отказа от услуг УК. Фонд заключает договоры доверительного управления (в т.ч. дополнительные соглашения к ним) после утверждения УК решением Совета директоров Фонда.
2. Совет директоров рассматривает материалы для выбора УК, предоставляемые Фондом в соответствии с заключением Комиссии по рискам. Порядок взаимодействия структурных подразделений Фонда с Советом директоров определен Положением по управлению рисками в Фонде в рамках организации системы управления рисками АО «НПФ «АПК-Фонд»
3. Решение о передаче средств пенсионных резервов конкретной управляющей компанией принимает Генеральный директор в рамках правил определения объема средств пенсионных резервов, размещаемых в доверительном управлении управляющей компании. Лимит на управляющую компанию, рассчитанный в соответствии с Правилами определения лимита средств АО «НПФ «АПК-Фонд», передаваемых в доверительное управление УК, рассматривает Комиссия по рискам.
4. Для размещения средств пенсионных резервов Фонд заключает договор доверительного управления средствами пенсионных резервов. Процедура заключения договоров и внесения в них изменений определена внутренними документами АО «НПФ «АПК-Фонд», приведенными в предыдущем абзаце.
5. Инвестирование средств пенсионных резервов осуществляется в соответствии с Инвестиционной стратегией. Совет директоров Фонда ежегодно утверждает Инвестиционную стратегию. Инвестиционная стратегия Фонда определяет:

* Активы, в которые могут размещаться средства пенсионных резервов фонда, цели управления такими активами;
* Виды допустимых сделок с активами, в которые могут размещаться средства пенсионных резервов Фонда, ограничения на условия сделок с ними;
* Структуру активов, отражающую целевое (оптимальное) соотношение целевой доходности и рисков, которые фонд готов принимать в долгосрочной перспективе (далее - целевая структура активов фонда).

1. Инвестиционная декларация, являющейся неотъемлемой часть договора доверительного управления с УК, не может противоречить Инвестиционной стратегии Фонда.
2. Контроль инвестиционной деятельности Фонда и УК осуществляется специализированным депозитарием. На основании договора об оказании услуг Специализированный депозитарий осуществляет контроль за распоряжением средствами пенсионных резервов, а также активами, в которые размещены указанные средства, путем предоставления предварительного согласия на совершение операций по распоряжению Фондом и УК денежными средствами, ценными бумагами (за исключением совершения сделок с ценными бумагами на организованных торгах) и иным имуществом, составляющим пенсионные резервы, если такое распоряжение не противоречит требованиям действующего законодательства Российской Федерации.
3. Выбор специализированного депозитария, осуществляющего контроль за распоряжением средствами пенсионных резервов, регламентируется «Порядком выбора и отказа от услуг специализированного депозитария АО «НПФ «АПК-Фонд.
4. На данный момент Фонд инвестирует средства ПР через управляющую компанию АО УК «Апрель Капитал».
5. На данный момент контроль инвестиционной деятельности Фонда и УК осуществляется специализированным депозитарием АО «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ».

**Инвестиционная стратегия**

1. В основе инвестиционной стратегии Фонда по управлению Имуществом Фонда лежит стратегия сохранения и увеличения капитала, предполагающая использование системы контроля рисков для получения среднего стабильного дохода при минимальном уровне риска в целях сохранения и приумножения Имущества Фонда.
2. Целью размещения средств пенсионных резервов является их прирост в реальном выражении, т.е. с превышением уровня ожидаемой инфляции, при приемлемом уровне риска.
3. Состав и структура активов, в которые управляющими компаниями могут быть инвестированы средства пенсионных резервов:

|  |  |
| --- | --- |
| Вид актива | Минимальная/максимальная доля актива в инвестиционном портфеле управляющей компании, % |
| 1. Государственные ценные бумаги Российской Федерации | 100 |
| 2. Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации | 80 |
| 3. Муниципальные облигации | 80 |
| 4. Облигации российских эмитентов, в том числе субординированные облигации, за исключением облигаций, выпущенных от имени Российской Федерации, субъектов Российской Федерации | 80 |
| 5. Акции российских эмитентов, созданных в форме открытых акционерных обществ | 50 |
| 6. Паи паевых инвестиционных фондов, в том числе паи (акции, доли) иностранных индексных инвестиционных фондов | 0 |
| 7. Ипотечные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах | 0 |
| 8. Средства в рублях на счетах в кредитных организациях | 100 |
| 9. Депозиты в рублях в кредитных организациях, в том числе субординированные депозиты | 80 |
| 10. Средства в иностранной валюте на счетах в кредитных организациях | 100 |
| 11. Депозиты в иностранной валюте в кредитных организациях, в том числе субординированные депозиты | 80 |
| 12. Ценные бумаги международных финансовых организаций | 0 |
| 13. Облигации иностранных эмитентов | 0 |

1. На данный момент Фонд планирует сохранять консервативный подход при управлении средствами ПР АО «НПФ «АПК-Фонд», базирующийся на следующих принципах:

* Дюрацию портфеля планируется удерживать в диапазоне 1,5 года - 2,5 года.
* Структурно такой уровень дюрации будет обеспечиваться инвестициями в облигации корпоративных эмитентов с фиксированной ставкой, ОФЗ с фиксированной ставкой и ОФЗ с плавающей ставкой, инвестиции в которые направлены на защиту от процентного риска.
* Долю инвестиций в облигации корпоративных эмитентов планируется поддерживать на текущем уровне с потенциальным увеличением доли вплоть до 65%-70% за счет равномерного снижения позиций в ОФЗ с фиксированной ставкой и ОФЗ с плавающей ставкой в случае появления интересных с точки зрения риск - доходность предложений;

1. Указанная выше стратегия (в том числе уровень дюрации и ориентир по доле корпоративных облигаций) составлена относительно текущей конъюнктуры, уровня рисков и структуры портфеля. По мере развития ситуации не исключаются корректировки в указанных выше шагах.