

В рамках реализации Инвестиционной политики, Фонд определяет целевую структуру активов, которая отражает оптимальное соотношение доходности и рисков в долгосрочной перспективе. Целевая структура инвестиционного портфеля Фонда способствует выполнению задачи достижения целевой доходности. Вместе с тем, целевая структура инвестиционного портфеля формируется с расчетом на сохранение возможности принятия мер, направленных на увеличение доходности при благоприятных рыночных условиях.

Исходя из цели реализации политики, Фонд считает оптимальным придерживаться следующей целевой структуры инвестиционных стратегий в 2021 году:

Инвестиционная стратегия	Облигации (%)			Акции (%)	Депозиты (%)	ОПИФы
	ОФЗ	рейтинговая группа ВВВ	рейтинговая группа ВВ			
Сбалансированная	0 - 30	0 - 50	0 - 35	0 - 20	0 - 10	0 - 50
Консервативная	15 - 30	30 - 50	20 - 35	0 - 10	0 - 10	0
Индивидуальная 01/2017-ФН	15 - 30	30 - 50	20 - 35	0 - 10	0 - 10	0
Индивидуальная 04/2017-ФН	15 - 30	30 - 50	20 - 35	0 - 10	0 - 10	0
Индивидуальная 02/2015/Ф	0 - 30	0 - 50	0 - 35	0 - 100	0	0 - 100
Индивидуальная 01/2015-Ф	0 - 30	0 - 50	0 - 35	0 - 100	0	0 - 100
Индивидуальная 02/2018-ФН	15 - 30	30 - 50	20 - 35	10 - 30	0	0
Индивидуальная 04/2018-ФН	15 - 30	30 - 50	20 - 35	0 - 10	0 - 10	0
Индивидуальная 03/2018-ФН	15 - 30	30 - 50	20 - 35	0 - 10	0 - 10	0
Индивидуальная 02/2017-ФН	15 - 30	30 - 50	20 - 35	10 - 30	0	0
Индивидуальная 03/2019-ФН	15 - 30	30 - 50	20 - 35	0 - 10	0 - 10	0
Индивидуальная 03/2017-ФН	15 - 30	30 - 50	20 - 35	0 - 10	0 - 10	0
Индивидуальная 01/2018-ФН	0 - 30	0 - 50	0 - 35	0 - 100	0 - 10	0 - 100
Индивидуальная 01/2019-ФН	15 - 30	30 - 50	20 - 35	0 - 10	0 - 10	0
Индивидуальная 02/2019-ФН	15 - 30	30 - 50	20 - 35	0 - 10	0 - 10	0
Индивидуальная 01/2020-ФН	15 - 30	30 - 50	20 - 35	10 - 30	0	0
Договор № 121216-1/DU/UL (собственные средства)	5 - 20	25 - 45	35 - 55	0 - 10	0 - 10	0

Инвестиционная политика предусматривает размещение части пенсионных резервов в надежные долговые инструменты, которые обеспечивают стабильный и прогнозируемый поток платежей.

С целью повышения диверсификации вложений часть средств размещается в паи паевых инвестиционных фондов, инвестирующих в еврооблигации российских компаний, что позволит рассчитывать на получение дополнительной прибыли в случае ослабления рубля.

По мнению Фонда, целевая структура стратегий, приведенная в таблице, позволит эффективно использовать рыночные возможности, что в свою очередь позволит рассчитывать на получение более высокой доходности по сравнению с бенчмарками инвестиционных стратегий Фонда. Бенчмарки инвестиционных стратегий Фонда включают индексы RUPCI, RUPMI, IMOEX и RUEU10, рассчитываемые ПАО Московская биржа.

Представленная целевая структура портфелей не ограничивает возможности управления и позволяет осуществлять меры, направленные на повышение доходности управления. Тем не менее, Фонд допускает возможность изменения целевой структуры для адаптации к новым рыночным условиям в случае изменения рыночных трендов. Допустимые отклонения структуры активов от целевой структуры ограничены лимитами инвестиционной декларации.