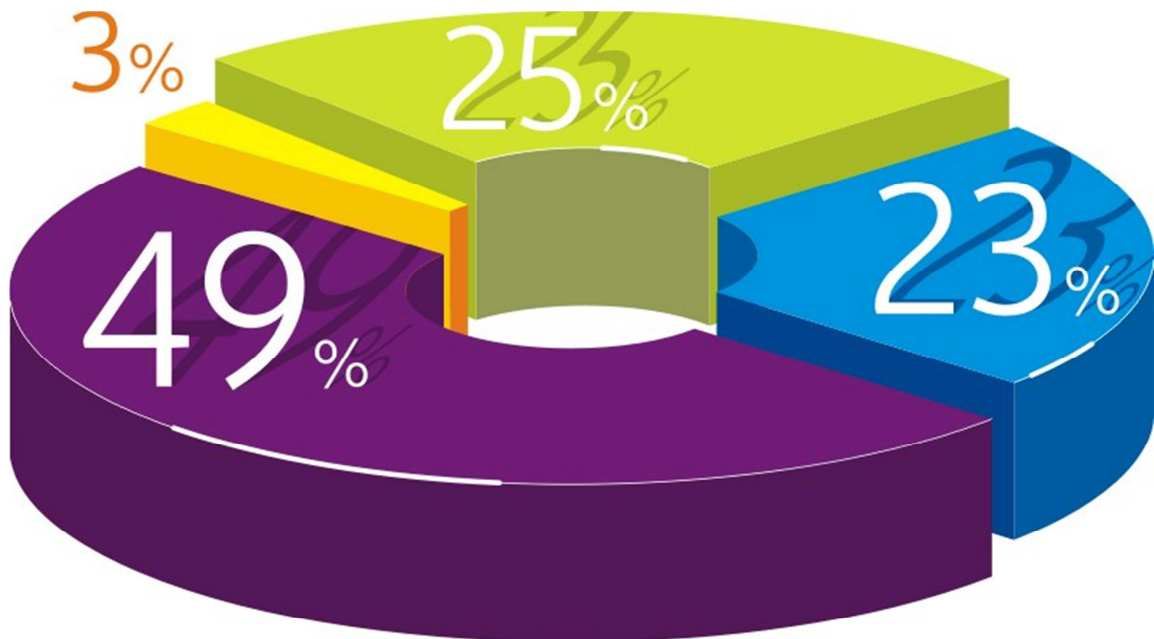


## Структура инвестиционного портфеля на 31.12.2011 г.



корпоративные облигации

депозиты

государственные облигации

акции

### Итоги инвестирования в 2011 г.

В настоящее время инвестиционная политика фонда, как и прежде, базируется на максимизации доходности при соблюдении условий максимальной надежности и ликвидности активов.

Это позволило фонду получать стабильный доход от размещения средств несмотря на то, что по итогам 2011 года на финансовых рынках произошел существенный спад. Доля депозитов и облигаций в инвестиционном портфеле (40 - 60%) позволила получать стабильный гарантированный доход.

#### Депозиты

Часть средств фонда размещена в банковских депозитах крупнейших российских и иностранных банков, надежность которых не вызывает сомнений.

Все банки имеют высокие кредитные рейтинги от ведущих международных рейтинговых агентств.

Депозиты открыты как на долгосрочный, так и среднесрочный период. Эта мера позволяет снизить риски резкого изменения процентных ставок и использовать денежные средства максимально эффективно.

В настоящее время депозиты размещены в российских рублях, однако заключенные с банками соглашения позволяют оперативно разместить средства и в иностранной валюте. В случае необходимости эта мера позволит снизить риски колебаний курса рубля по отношению к доллару США или евро.

Банки партнеры: Сбербанк, ЮниКредит Банк, МДМ Банк, Райффайзенбанк, Дойче Банк и др.

## **Акции**

Доля средств, размещенных в активах, стоимость которых существенно зависит от рыночной ситуации и может заметно колебаться, не превышает 15% от общего объема средств. Данные активы состоят из ценных бумаг эмитентов, потенциал роста которых достаточно высок как в среднесрочной, так и в долгосрочной перспективе, а платежеспособность эмитентов гарантирована государством.

В настоящее время данные активы приобретены со среднесрочным и долгосрочным горизонтом инвестирования, и краткосрочные колебания их рыночной стоимости не влияют на доходность в будущем.

НПФ «Ренессанс Жизнь и Пенсии» начал формировать портфель акций, когда последствия финансового кризиса все еще сказывались на рынке ценных бумаг. Это позволило привлечь активы по ценам существенно ниже текущих уровней.

Акции в портфеле: Газпром, Сбербанк, Лукойл, Норильский Никель и др.

## **Облигации**

Портфель облигаций НПФ «Ренессанс Жизнь и Пенсии» состоит из эмитентов, имеющих как наивысший кредитный рейтинг международных рейтинговых агентств (Moody's, S&P, Fitch), так и входящих в котировальный лист А1 (компании-эмитенты с высокой капитализацией, ликвидностью и надежностью) на ММВБ-РТС. В облигационном портфеле фонда присутствуют как корпоративные, так и государственные облигации.

Облигации в портфеле: ОАО «РЖД», ОАО Банк «ВТБ», ОАО «АИЖК» и др.

## **Управляющие компании**

НПФ «Ренессанс Жизнь и Пенсии» сотрудничает только с надежными управляющими компаниями, имеющими значительный опыт работы на финансовых рынках и высокий кредитный рейтинг.

Управляющие компании – партнеры: УК «СПУТНИК УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ», ООО «Управляющая компания «Альфа-Капитал», ОАО «Альянс РОСНО Управление Активами», ЗАО «ВТБ Капитал Управление Активами», ЗАО Управляющая компания «Либра Капитал», ЗАО «Управляющая компания «Аналитический центр».