

Настоящий инвестиционный бюллетень раскрывает информацию об инвестировании собственных средств и средств пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда «Ренессанс Жизнь и Пенсии» за первое полугодие 2011 года.

Цели инвестиционных операций

Основной целью инвестиционных операций пенсионного фонда является получение максимальной доходности от размещения собственных средств и средств пенсионных накоплений при соблюдении условий максимальной надежности и ликвидности активов.

Можно выделить четыре составляющие, отвечающие этим требованиям:

- фонд инвестируют средства, соответствующие обязательствам перед клиентами, а также собственные средства;
- инвестиционная деятельность направлена на обеспечение способности фонда отвечать по своим обязательствам перед клиентами при любых условиях;
- необходимым условием осуществления инвестиционных вложений является безоговорочное соблюдение законодательства Российской Федерации в части страховой, пенсионной и инвестиционной деятельности;
- приоритетом при осуществлении инвестиционных вложений является надежность, т.е. сохранность средств клиентов и собственных средств фонда. Максимизация доходности инвестиционных операций допустима только при соблюдении критерия надежности.

Таким образом, негосударственный пенсионный фонд «Ренессанс Жизнь и Пенсии» является консервативным инвестором, ориентированным, прежде всего, на надежность вложений. Все решения принимаются коллегиально посредством ежемесячного или внеочередного собрания Инвестиционного комитета, на основе детального анализа любых видов инвестиций.

Объекты инвестирования

Выбор объектов инвестирования осуществляется в соответствии с требованиями действующего законодательства. Пенсионный фонд вправе осуществлять инвестиции следующих типов:

- размещать средства на депозитных счетах;
- приобретать акции и облигации российских эмитентов;
- передавать активы в доверительное управление.

Итоги инвестирования в первом полугодии 2011 г.

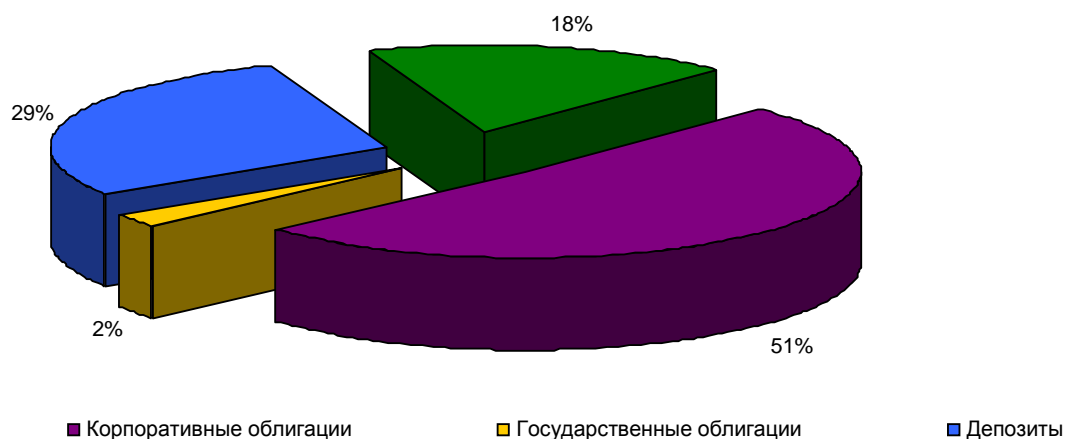
В настоящее время инвестиционная политика фонда, как и прежде, базируется на максимизации доходности при соблюдении условий максимальной надежности и ликвидности активов.

Это позволило пенсионному фонду получать стабильный доход от размещения средств пенсионных накоплений, несмотря на то, что в прошедшем полугодии темпы роста российского фондового рынка были минимальны.

Структура активов НПФ «Ренессанс Жизнь и Пенсии» на 30.06.2011 г.

Активы	Доля в общем портфеле
Акции	18%
Корпоративные облигации	51%
Государственные облигации	2%
Депозиты	29%

Структура активов НПФ «Ренессанс Жизнь и Пенсии» на 30.06.2011 г.



Депозиты

Часть средств пенсионного фонда размещена в банковских депозитах крупнейших российских и иностранных банках, 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 A1 (компании-эмитенты с высокой капитализацией, ликвидностью и надежностью) на Московской Межбанковской Валютной Бирже. 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», УК «Ренессанс Капитал», УК «Атон-менеджмент», УК «Альянс РОСНО Управление Активами», УК «Альфа-Капитал», ВТБ Капитал Управление активами.

Исполнитель _____ /А.Н. Соловьев/ Согласовано _____ /Е.А. Никифоров/