

# Инвестиционный портфель НПФ

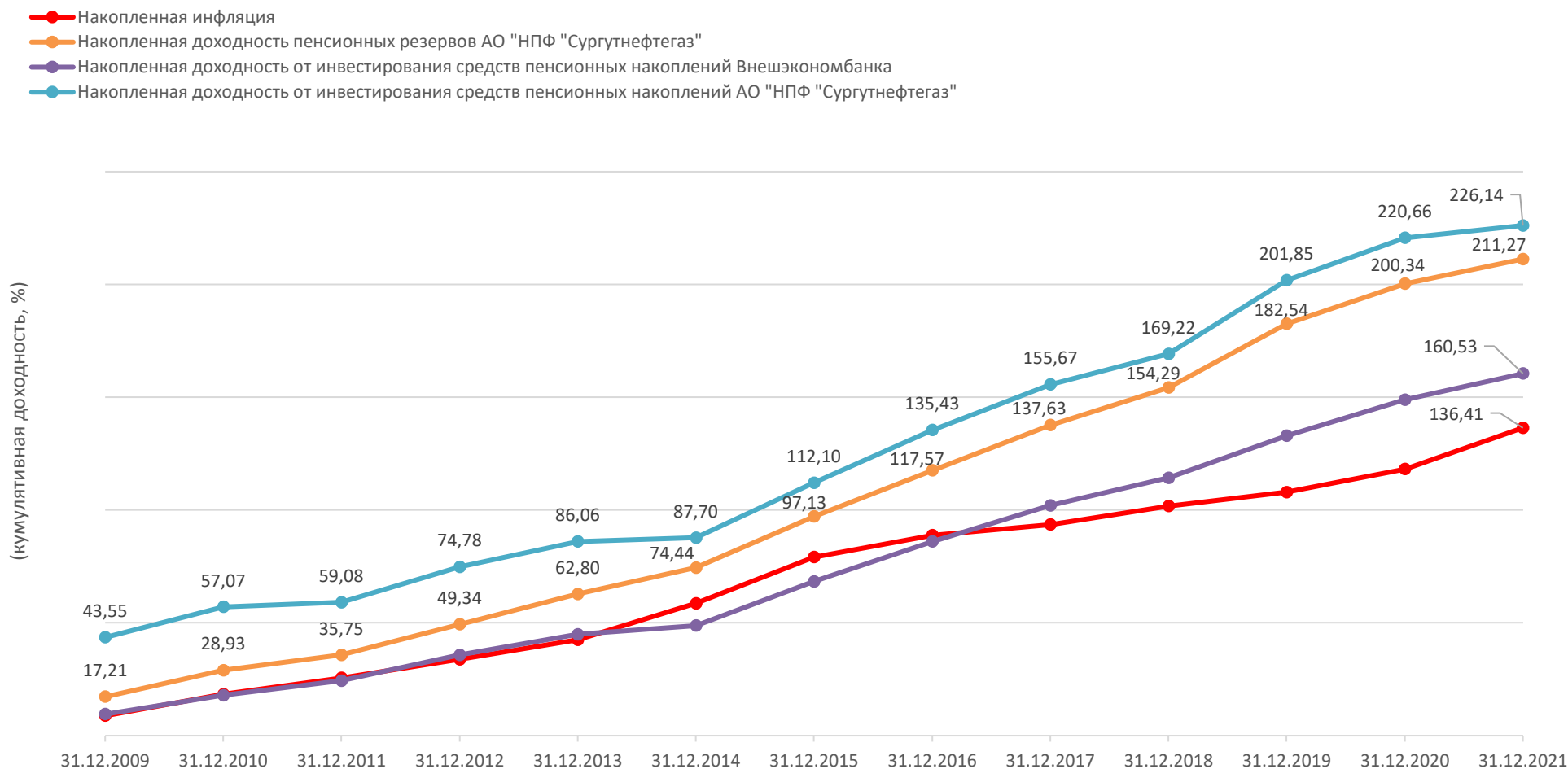
Опыт прошедших десятилетий



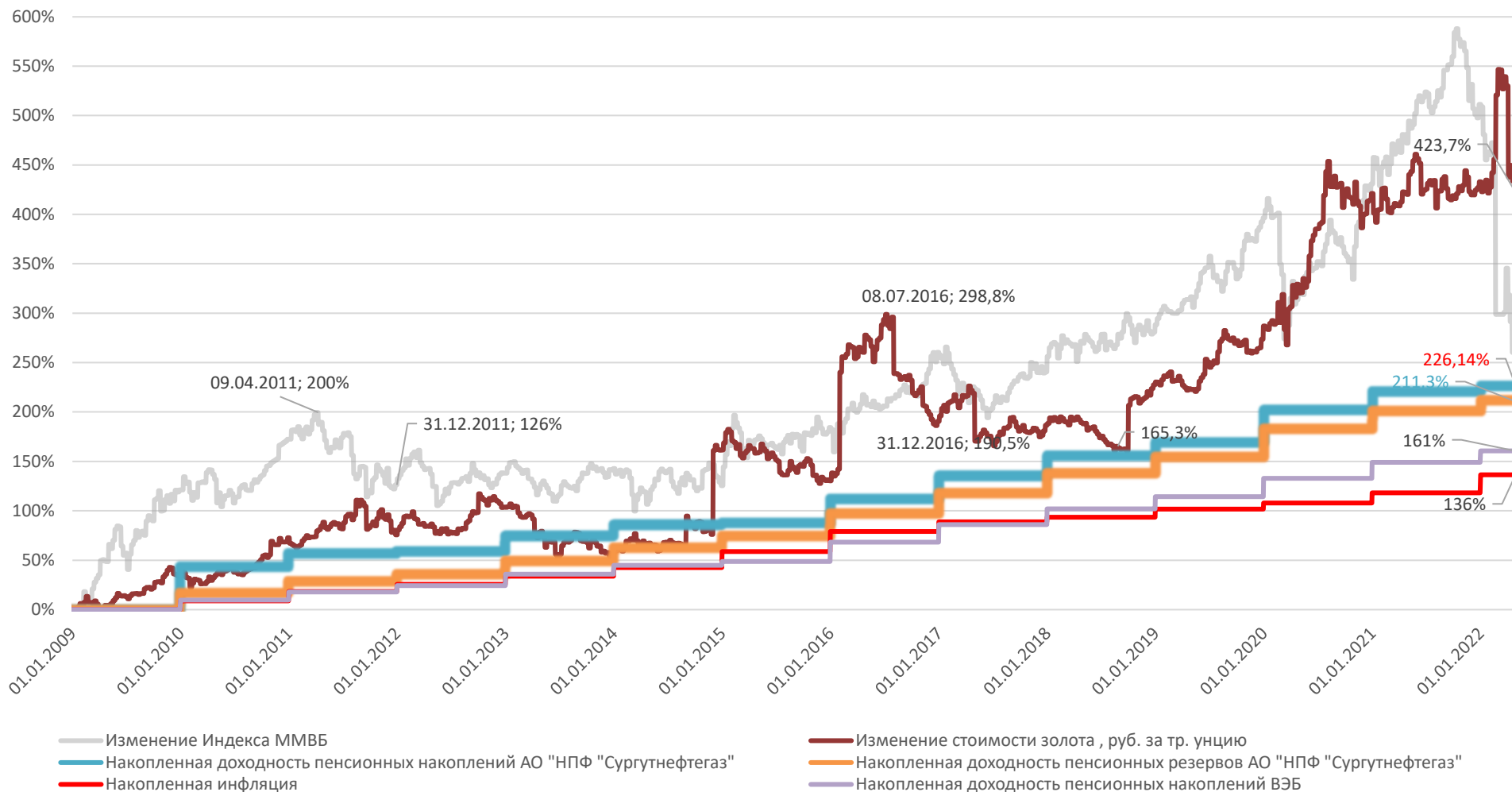
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД  
**СУРГУТНЕФТЕГАЗ**

# Сравнение накопленной доходности с накопленной инфляцией за период с 2009 по 2021 год (%)

Доходность АО «НПФ «Сургутнефтегаз» выше инфляции и выше доходности ВЭБ, даже в условиях жесткой регламентированной структуры.



# Динамика изменения доходности и стоимости активов 2009-2021 гг.



# Эволюция ограничений на инвестирование НПФ

Вид средств	Наименование актива\Дата	31.12.2009 - 31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Пенсионные резервы	Регламентирующий документ	Постановление №63 от 01.02.2007		Указания 5343-У от 05.12.2019			
	Государственные ценные бумаги	100%	Указание Банка России от 04.07.2016 N 4060-У (стресс-тестирование)	100%	100%	100%	100%
	Ценные бумаги субъектов Российской Федерации	80%		80%		40%	40%
	Муниципальные ценные бумаги	80%		80%			
	Облигации российских хозяйственных обществ	80%		80%	100%	100%	100%
	Акции	70%		70%	40%	40%	40%
	в т.ч. Акции одного эмитента	15%		15%	5%	5%	5%
	Депозиты	80%		80%	30%*	30%*	30%*
	РЕПО	100%		100%	10%	10%	10%
	ПИФ	70%		70%	10%	10%	10%
	Активы в банковском секторе	-		-	30%	30%	30%
Пенсионные накопления	Регламентирующий документ	№111-ФЗ от 24.07.2002, Положения №451-п от 25.12.2014	Положения Банка России №580-п от 01.03.2017				
	Государственные ценные бумаги	100%	Указание Банка России от 04.07.2016 N 4060-У (стресс-тестирование)	100%	100%	100%	100%
	Ценные бумаги субъектов Российской Федерации	40%		40%	40%	40%	40%
	Муниципальные ценные бумаги	40%					
	Облигации российских хозяйственных обществ	80%		100%	100%	100%	100%
	Акции	65%		40%	40%	40%	40%
	Депозиты и ден. средства	80%		40%	-	-	-
	РЕПО	100%		10%	10%	10%	10%
	Активы в банковском секторе	100%		100%	35%	30%	30%

2015 год:  
Отзыв лицензий  
НПФов А.  
Мотылева

2017 год:  
Финансовый  
коллапс в ФК  
"Открытие"

\* Норматив распространяется не только на депозиты, но и на денежные средства и ценные бумаги кредитных организаций.

# Структура пенсионных резервов АО «НПФ «Сургутнефтегаз»

Наименование актива	Фактическая доля актива в структуре ПР АО "НПФ "Сургутнефтегаз" на 31.12.2009, %	Норматив на 31.12.2009	Норматив на 31.12.2021	Фактическая доля актива в структуре ПР АО "НПФ "Сургутнефтегаз" на 31.12.2021, %
Государственные ценные бумаги	-	100%	100%	26,1%
Ценные бумаги субъектов Российской Федерации	19,1%	80%	40%	6,7%
Муниципальные ценные бумаги	3,6%	80%		
Облигации российских хозяйственных обществ	44,3%	80%	100%	51,0%
Акции	7,9%	70%	40%	0,0%
Депозиты	15,0%	80%	30% *	15,6%
Депозиты в одном банке	4,5%	25%	10%	7,0%
ПИФ	10,1%	70%	10%	0,0%

\* Норматив распространяется не только на депозиты, но и на денежные средства и ценные бумаги кредитных организаций.

- формировать пенсионный капитал с НПФ можно и нужно;
- в кризис важна мягкость регулирования для реализации быстрых инвестиционных решений;
- проактивные своевременные действия регулятора дают шанс поддержать эффективность инвестиций;
- безубыточность – это инструмент из маркетинга, а не регулирования структуры инвестиций / похоже рынок акций еще долго будет ждать НПФ.