

УТВЕРЖДЕНО  
наблюдательным советом  
государственной корпорации –  
Фонда содействия реформированию  
жилищно-коммунального хозяйства  
22 июня 2015 года, протокол № 50  
(с учетом изменений, утвержденных  
наблюдательным советом публично-  
правовой компании «Фонд развития  
территорий» от 13 июля 2022 года,  
протокол № НС-21/2022)

**ПОЛОЖЕНИЕ**  
**об инвестировании временно свободных средств**  
**государственной корпорации – Фонда содействия реформированию**  
**жилищно-коммунального хозяйства**

Настоящее Положение определяет основные принципы инвестирования и управления инвестициями временно свободных средств государственной корпорации – Фонда содействия реформированию жилищно-коммунального хозяйства (далее Фонд).

**1. Инвестирование временно свободных средств**

Деятельность по инвестированию временно свободных средств Фонда осуществляется в соответствии с Федеральным законом от 21 июля 2007 года № 185-ФЗ «О Фонде содействия реформированию жилищно-коммунального хозяйства» (далее – Федеральный закон о Фонде), Федеральным законом от 12 января 1996 года № 7-ФЗ «О некоммерческих организациях», постановлениями Правительства Российской Федерации, нормативно-правовыми актами федеральных органов исполнительной власти, а также внутренними документами Фонда.

Цели деятельности Фонда – это создание безопасных и благоприятных условий проживания граждан и стимулирование реформирования жилищно-коммунального хозяйства, формирования эффективных механизмов управления жилищным фондом, внедрения ресурсосберегающих технологий путем предоставления финансовой поддержки за счет средств Фонда.

Деятельность по инвестированию временно свободных средств Фонда является вспомогательной по отношению к деятельности Фонда по предоставлению финансовой поддержки субъектам Российской Федерации или, в установленном в Федеральном законе о Фонде случае, местным бюджетам.

## **2. Инвестиционные цели Фонда**

Задачей деятельности Фонда по инвестированию временно свободных средств является их сохранение и минимизация потерь от обесценивания вследствие инфляции.

Основными целями деятельности по инвестированию временно свободных средств Фонда в порядке убывания приоритетов являются:

1. Сохранность временно свободных средств Фонда в пределах установленных и неизрасходованных лимитов на предоставление финансовой поддержки субъектам Российской Федерации.

2. Обеспечение соответствия денежных потоков, связанных с инвестированием временно свободных средств Фонда, обязательствам Фонда по предоставлению целевого финансирования в течение всего срока действия Фонда.

3. Обеспечение максимальной доходности, с учетом экономических и финансовых рыночных условий, в том числе соответствующих рыночных циклов, и минимального уровня риска.

Фонд признает наличие факторов, ограничивающих доходность по инвестированным временно свободным средствам, включая законодательные и нормативно-правовые требования к разрешенным активам (объектам инвестирования) и ограничения по рискам. В связи с этим доходность по инвестиционному портфелю может отставать от показателя инфляции.

## **3. Организация и осуществление операций по инвестированию временно свободных средств**

В целях организации и осуществления операций по инвестированию временно свободных средств Фонд создает Комитет по инвестированию временно свободных средств (далее – Комитет), осуществляющий свою деятельность в соответствии с Положением о комитете по инвестированию временно свободных средств государственной корпорации – Фонда содействия реформированию жилищно-коммунального хозяйства, которое утверждается наблюдательным советом Фонда.

## **4. Порядок принятия решений об инвестировании**

Для реализации инвестиционных целей Фонд осуществляет инвестирование временно свободных средств по двум направлениям: депозиты российских кредитных организаций и ценные бумаги.

#### **4.1. Порядок принятия решений об инвестировании временно свободных средств в депозиты российских кредитных организаций**

4.1.1. Фонд инвестирует временно свободные средства в депозиты российских кредитных организаций с учетом качественных и количественных требований и ограничений, установленных законодательством Российской Федерации и настоящим Положением.

4.1.2. Фонд устанавливает следующий порядок принятия решений об инвестировании временно свободных средств в депозиты российских кредитных организаций:

1. Инвестирование временно свободных средств Фонда в депозиты российских кредитных организаций происходит в ходе депозитных аукционов.

2. Решения о дате проведения торгов, максимальной сумме размещаемых средств на депозитном аукционе и сроках инвестирования временно свободных средств Фонда в депозиты российских кредитных организаций принимаются единоличным исполнительным органом.

3. По результатам депозитных аукционов Комитет принимает решение о фактических объемах инвестирования временно свободных средств в рамках установленной единоличным исполнительным органом максимальной суммы размещаемых средств.

4.1.3. Порядок проведения депозитных аукционов и их организатор определяются Порядком инвестирования временно свободных средств государственной корпорации – Фонда содействия реформированию жилищно-коммунального хозяйства в депозиты российских кредитных организаций, который утверждается наблюдательным советом Фонда.

#### **4.2. Порядок принятия решений об инвестировании временно свободных средств в ценные бумаги**

4.2.1. Фонд инвестирует временно свободные средства в ценные бумаги с учетом качественных и количественных требований и ограничений, установленных законодательством Российской Федерации и настоящим Положением.

4.2.2. Фонд устанавливает следующий порядок принятия решений об инвестировании временно свободных средств в ценные бумаги:

1. Временно свободные средства Фонда инвестируются в ценные бумаги исключительно на основе договоров доверительного управления с профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

2. Выбор организаций, с которыми Фонд заключает договоры доверительного управления, осуществляется на конкурсной основе.

3. Порядок и условия проведения конкурса по отбору доверительных управляющих устанавливаются наблюдательным советом Фонда.

4. Объем средств, передаваемых в доверительное управление с целью инвестирования временно свободных средств Фонда в ценные бумаги, устанавливается правлением Фонда.

4.2.3. Временно свободные средства Фонда инвестируются доверительными управляющими в ценные бумаги в соответствии с Порядком инвестирования временно свободных средств государственной корпорации – Фонда содействия реформированию жилищно-коммунального хозяйства в ценные бумаги, который утверждается наблюдательным советом Фонда, и договорами доверительного управления.

## **5. Финансовые риски**

Фонд, осуществляя деятельность по инвестированию временно свободных средств, признает наличие следующих рисков, которые должны быть минимизированы: кредитный риск, рыночные риски, риск ликвидности.

### **5.1. Кредитный риск**

Фонд минимизирует кредитный риск через:

1. Установление квалификационных требований для эмитентов (кредитных организаций), в ценные бумаги (депозиты) которых Фонд инвестирует временно свободные средства;

2. Установление квалификационных требований для определенных категорий ценных бумаг, в которые Фонд инвестирует временно свободные средства;

3. Ограничение совокупного объема инвестиций в депозиты и/или ценные бумаги одной кредитной организации/одного эмитента;

4. Требование к минимально допустимой квалификации по финансовой устойчивости финансовых институтов и профессиональных участников рынка ценных бумаг, являющихся контрагентами доверительных управляющих, и процедурные ограничения при операциях с активами Фонда под управлением, если при таких операциях возникают кредитные риски (отсрочки по поставке и/или расчетам), а также, в необходимых случаях, установление требования к обеспечению таких операций;

5. Ограничение на проведение кредитных и маржинальных (необеспеченных) операций с активами Фонда;

6. Ограничение на использование срочных сделок, а также сделок, не предусматривающих поставку актива, производных финансовых инструментов (деривативов);

7. Хранение активов и денежных средств, переданных в доверительное управление, в депозитариях и банках с высокой степенью финансовой устойчивости и внедрение специальных процедур контроля в отношениях с такими банками и депозитариями;

8. Определение основных условий по депозитам в кредитных организациях, предусматривающих их досрочный возврат в случае несоответствия кредитной организации квалификационным требованиям;

9. Ребалансирование инвестиционного портфеля.

## 5.2. Рыночные риски

Риски изменения рыночной стоимости активов в связи с изменением ситуации на рынке и возникновения у Фонда убытков по таким активам. Рыночный риск присутствует в реализации каждой инвестиционной цели Фонда. При реализации настоящего положения Фонд учитывает: риск изменения стоимости ценных бумаг, риск процентных ставок, валютный риск.

5.2.1. Фонд минимизирует риск изменения стоимости ценных бумаг через:

1. Структурирование инвестиционного портфеля таким образом, чтобы срочность инвестиционного актива в максимальной степени соответствовала денежным потокам Фонда;

2. Ограничение на спекулятивные операции с активами Фонда;

3. Ограничение структуры инвестиционного портфеля по классам разрешенных активов;

4. Ограничение структуры инвестиционного портфеля по эмитентам или отдельным категориям ценных бумаг;

5. Диверсификацию портфеля по классам и типам активов с целью уменьшения эффекта убытков по классам и типам активов с высокой степенью корреляции;

6. Установление лимитов на возможный убыток в результате неблагоприятного изменения стоимости недолговых ценных бумаг, и закрытие таких позиций в случае достижения размера убытков, ограниченных лимитом (стоп-лоссы);

7. Ограничения на проведение кредитных и маржинальных (необеспеченных) операций с активами Фонда;

8. Ограничение на использование срочных сделок, а также сделок, не предусматривающих поставку актива, производных финансовых инструментов (деривативов);

9. Ребалансирование инвестиционного портфеля.

5.2.2. Средства Фонда, инвестированные в долговые ценные бумаги, подвержены риску изменения процентных ставок. При инвестировании значительной части средств Фонда в долговые ценные бумаги, задачей деятельности по управлению процентными рисками является минимизация возможных убытков, связанных с изменением процентных ставок.

Фонд минимизирует риск процентных ставок через:

1. Диверсификацию срочности инвестиционных активов;

2. Ограничение на инвестирование в активы с плавающей процентной ставкой;

3. Ребалансирование инвестиционного портфеля.

5.2.3. Средства Фонда, инвестированные в активы, стоимость которых или доход по которым выражены в иностранной валюте, подвержены риску возникновения финансовых убытков, связанных с изменениями курсовой стоимости рубля по отношению к иностранной валюте.

Фонд минимизирует валютный риск через ограничение вложений в активы, номинированные в иностранной валюте.

### **5.3. Риск ликвидности**

Риск ликвидности – риск неисполнения текущих денежных обязательств Фонда в связи с возникновением ограничений на реализацию активов.

Фонд минимизирует риск ликвидности через:

1. Поддержание достаточного уровня временно свободных средств, инвестированных в активы с короткой дюрацией;

2. Управление срочной структурой (дюрацией) инвестиционного портфеля;

3. Регулярный мониторинг и корректировка прогнозных показателей (денежные потоки, объем временно свободных средств и т.п.);

4. Определение минимальных лимитов по активам, имеющим мгновенную ликвидность (средства на расчетном счете, депозиты до востребования и т.п.);

5. Определение основных условий по депозитам в кредитных организациях, предусматривающих их возможное досрочное погашение в определенных случаях, в особенности, по депозитам срочностью более 3-х месяцев;

6. Ребалансирование инвестиционного портфеля.

### **6. Временная структура**

Максимальный срок инвестирования временно свободных средств Фонда не может превышать срока деятельности самого Фонда, установленного федеральным законодательством.

Вследствие того, что денежные потоки Фонда отличаются высокой степенью неопределенности, исключающей точное определение выбытия денежных средств в будущем, временная структура инвестиционного портфеля Фонда основывается в основном на прогнозных показателях, утверждаемых правлением Фонда.

## **7. Стратегия инвестирования**

С учетом временных ограничений, наложенных настоящим положением, Фонд рассматривает для управления инвестиционным портфелем в качестве базовой статичную стратегию управления инвестиционным портфелем.

Статичная стратегия направлена на максимальное приведение в соответствие временной структуры инвестиционного портфеля прогнозируемым денежным потокам. Данная стратегия предусматривает, что инвестиционные активы находятся в портфеле Фонда преимущественно до срока своего погашения или оферты.

При статичной стратегии инвестирование средств в объекты инвестирования осуществляется с целью достижения совокупных рисков (без учета кредитного риска) инвестиционного портфеля, близких к нулю (максимальное соответствие срочности активов денежным потокам Фонда и фиксированная доходность).

## **8. Классификация активов и структура отчетности**

Общий перечень активов (объектов инвестирования), в которые могут быть инвестированы средства Фонда (далее - разрешенные активы), установлен постановлением Правительства Российской Федерации от 21 декабря 2011 года № 1080 «Об инвестировании временно свободных средств государственной корпорации, государственной компании».

В структуре отчетности отдельно отражаются денежные средства и прочие активы. При этом, к прочим активам относятся суммы начисленных, но не выплаченных процентов по депозитам в коммерческих банках, суммы накопленного купонного дохода по облигациям, находящимся в инвестиционном портфеле Фонда, а также иные активы и обязательства, возникающие в процессе инвестирования временно свободных средств.

## **9. Качественные требования/ограничения по объектам инвестирования**

1. Кредитные организации для участия в депозитных аукционах Фонда должны соответствовать критериям, установленным Правительством Российской Федерации и отдельным дополнительным критериям:

1.1. Кредитная организация должна удовлетворять требованиям по собственным средствам (капиталу), установленным Правительством Российской Федерации, рассчитанным по методике Центрального банка Российской Федерации по состоянию на последнюю отчетную дату;

1.2. Кредитная организация должна иметь преобладающее участие отечественного капитала в уставном капитале.

2. Активы (объекты инвестирования), в которые Фонд инвестирует свои временно свободные средства, должны быть номинированы в российских рублях.

## 10. Предельный объем инвестирования и количественные ограничения по объектам инвестирования

В целях реализации законодательства Российской Федерации, ограничения финансовых рисков, а также для достижения диверсификации инвестиционного портфеля устанавливаются следующие предельный объем инвестируемых временно свободных средств и дополнительные количественные ограничения в отношении операций по инвестированию по объектам инвестирования:

|                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Общий предельный объем инвестируемых временно свободных средств Фонда                                                           | Общий предельный объем инвестируемых временно свободных средств Фонда устанавливается в сумме остатков средств на банковских счетах Фонда за вычетом средств, необходимых для оказания финансовой поддержки согласно решениям правления Фонда о ее предоставлении за счет средств Фонда, принятым в соответствии с требованиями Федерального закона о Фонде, а также расходов на обеспечение деятельности Фонда. |
| 2. Ограничение (лимит) на долю одной кредитной организации в инвестиционном портфеле Фонда.                                        | Максимальная доля денежных средств, инвестированных в обязательства одной кредитной организации, включая депозиты, ценные бумаги, эмитированные данной кредитной организацией, на дату заключения депозитного договора (приобретения ценных бумаг) не должна превышать 50 (пятьдесят) процентов от объема временно свободных средств Фонда.                                                                      |
| 3. Ограничение (лимит) на долю одного эмитента в инвестиционном портфеле Фонда (за исключением ценных бумаг Российской Федерации). | Максимальная доля ценных бумаг одного эмитента в инвестиционном портфеле Фонда на момент приобретения ценных бумаг не должна превышать 25 (двадцать пять) процентов от объема временно свободных средств Фонда или 5 (пять) миллиардов рублей, в зависимости от того, какая величина больше.                                                                                                                     |

|                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4. Ограничение (лимит) на общий размер средств, инвестированных в депозиты кредитной организации. | Максимальный размер временно свободных средств Фонда, инвестированных в депозиты кредитной организации с учетом сумм начисленных, но не выплаченных процентов не должен превышать 35 (тридцать пять) процентов собственных средств (капитала) данной кредитной организации. При расчете данного ограничения учитывается размер собственных средств (капитала) по состоянию на конец предыдущего месяца. |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Стоимость активов (объектов инвестирования) и объем временно свободных средств Фонда рассчитываются исходя из рыночной стоимости активов, входящих в инвестиционный портфель.

#### **11. Предельные объемы инвестирования (количественные ограничения) по классам активов и отраслевым сегментам**

В целях диверсификации рисков устанавливаются следующие количественные ограничения по классам активов:

| <b>Классы активов</b>                              | <b>Максимальная доля от временно свободных средств, %</b> |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Государственные ценные бумаги РФ                   | 100%                                                      |
| Государственные ценные бумаги субъектов РФ         | 100%                                                      |
| Облигации других российских эмитентов              | 100%                                                      |
| Ипотечные ценные бумаги                            | 10%                                                       |
| Акции российских эмитентов                         | 0%                                                        |
| Ценные бумаги международных финансовых организаций | 0%                                                        |
| Депозиты российских кредитных организаций          | 100%                                                      |

Количественные ограничения по отраслевым сегментам для облигаций других российских эмитентов:

| <b>Отраслевая сегментация ценных бумаг других российских эмитентов</b>                                                                                                                                                                                                                                           | <b>Максимальная доля от средств, инвестированных в облигации других российских эмитентов, %</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| АПК и сельское хозяйство                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 5%                                                                                              |
| Предприятия добывающих и перерабатывающих отраслей (за исключением нефтегазовой отрасли), в том числе горнодобывающая промышленность, химическая и нефтехимическая промышленность, цветная и черная металлургия, целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая промышленность, производство строительных материалов | 30%                                                                                             |
| Нефтегазовая отрасль                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 40%                                                                                             |
| Электроэнергетика                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 40%                                                                                             |
| Легкая и пищевая промышленность                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 5%                                                                                              |
| Машиностроение и электроника                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 20%                                                                                             |
| Строительство и девелопмент                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 5%                                                                                              |
| Финансовые институты, страховые организации и лизинговые организации                                                                                                                                                                                                                                             | 25%                                                                                             |
| Услуги (за исключением транспортных услуг) и торговля                                                                                                                                                                                                                                                            | 10%                                                                                             |
| Транспортные услуги и инфраструктура                                                                                                                                                                                                                                                                             | 25%                                                                                             |
| Связь и телекоммуникации                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 25%                                                                                             |
| Муниципальные ценные бумаги                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 5%                                                                                              |
| Другие отрасли                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 5%                                                                                              |

Количественные ограничения по классам активов и отраслевым сегментам применяются на момент приобретения ценных бумаг.

В случае если приобретенные Фондом активы (объекты инвестирования) превышают количественные ограничения, установленные настоящим Положением, такие активы (объекты инвестирования) подлежат продаже (досрочному расторжению депозитного договора) в необходимом объеме в течение 3 месяцев со дня возникновения соответствующих обстоятельств.