

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ

Настоящая Инвестиционная декларация составлена в соответствии с Договором доверительного управления средствами пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда №н-310 от «26» февраля 2010г.

Термины, используемые в тексте настоящей Инвестиционной декларации, если иное прямо не предусмотрено в тексте настоящей Инвестиционной декларации, имеют то же значение, что они имеют в Договоре.

1. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЦЕЛИ

Целью инвестирования средств пенсионных накоплений, переданных фондом в доверительное управление, является инвестирование средств пенсионных резервов с целью получения дохода при соблюдении ограничений, установленных инвестиционной декларацией.

2. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

В основе инвестиционной политики управляющей компании лежит стратегия, предполагающая использование системы контроля рисков для получения дохода при максимальном уровне риска.

3. ОБЪЕКТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

К объектам инвестирования относятся:

- денежные средства, включая иностранную валюту, размещенные на банковских счетах и в банковских депозитах;
- государственные ценные бумаги Российской Федерации;
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации, допущенные к организованному торгам российскими организаторами торговли;
- муниципальные облигации, допущенные к организованному торгам российскими организаторами торговли;
- облигации российских хозяйственных обществ, допущенные к организованному торгам российскими организаторами торговли;
- депозитные сертификаты российских банков;
- акции российских открытых акционерных обществ, допущенные к организованному торгам российскими организаторами торговли;
- ипотечные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах и допущенные к организованному торгам российскими организаторами торговли;
- инвестиционные паи открытых и интервальных паевых инвестиционных фондов, созданных в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов, созданных в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- ценные бумаги правительств иностранных государств;
- ценные бумаги международных финансовых организаций, включенные в перечень, утвержденный нормативными актами в сфере финансовых рынков;
- акции иностранных акционерных обществ и облигации иностранных коммерческих организаций;
- акции (паи, доли) иностранных инвестиционных фондов.

Перечисленные выше объекты могут составлять Пенсионные резервы с ограничениями и на условиях, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

4. ТРЕБОВАНИЯ К СТРУКТУРЕ ПЕНСИОННЫХ РЕЗЕРВОВ, ПЕРЕДАННЫХ В ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

№ п/п	Субъект инвестирования	Максим альная доля, %
1	2	3
1.	государственные ценные бумаги Российской Федерации	100
2.	государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	80
3.	муниципальные облигации	80
4.	облигации российских хозяйственных обществ	80
5.	акции российских открытых акционерных обществ	0
6.	ипотечные сертификаты участия	0
7.	в том числе ипотечные сертификаты участия, удостоверяющие доли в праве общей собственности на ипотечные покрытия, доверительное управление которыми осуществляется одним управляющим ипотечным покрытием	0
8.	инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	0
9.	в том числе инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов, не допущенные к организованным торгам российскими организаторами торговли, а также инвестиционные паи, предназначенные для квалифицированных инвесторов	0
10.	ценные бумаги правительств иностранных государств, ценные бумаги международных финансовых организаций, акций иностранных акционерных обществ, облигации иностранных коммерческих организаций и акции (паи) иностранных инвестиционных фондов, суммарно	30
11.	государственные ценные бумаги Российской Федерации одного выпуска или государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации одного выпуска	35
12.	ценные бумаги одного эмитента, за исключением государственных ценных бумаг Российской Федерации, государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации	15
13.	акции акционерных инвестиционных фондов и инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, управление (доверительное управление) которыми осуществляется одной управляющей компанией	0
14.	ценные бумаги, включенные в котировальные списки фондовых бирж, в которые включаются ценные бумаги, впервые размещаемые путем открытой подписки или впервые предлагаемые к публичному обращению, а также ценные бумаги, не включенные в котировальные списки фондовых бирж, за исключением государственных ценных бумаг Российской Федерации	40
15.	в том числе ценные бумаги, по которым не зарегистрирован отчет об итогах выпуска (дополнительного выпуска) или не представлено уведомление в регистрирующий орган об итогах выпуска (дополнительного выпуска)	15
16.	ценные бумаги одного эмитента, являющегося вкладчиком Фонда, за исключением случаев, когда указанные ценные бумаги включены в котировальный список высшего уровня, то есть в котировальный список российской фондовой биржи, для включения в который нормативными актами в сфере финансовых рынков установлены максимальные требования	0

17.	банковские депозиты и депозитные сертификаты российских банков, суммарно	15
18.	банковские депозиты в одном банке (депозитные сертификаты одного банка)	15
19.	денежные средства, включая иностранную валюту, размещенные на банковских счетах	50

Сделки с производными финансовыми инструментами могут совершаться при соблюдении ограничений и условий, предусмотренных законодательством Российской Федерации и нормативными актами Банка России.

Переданные в доверительное управление денежные средства, а также денежные средства, полученные в результате управления активами (в виде сумм от продажи (погашения) ценных бумаг и/или в виде дивидендов по акциям, процентных/купонных доходов по ценным бумагам, и/или сумм возвращенных банковских вкладов и/или процентов по банковским вкладам) и/или иное вновь поступившее имущество при их размещении в облигации может быть размещено Управляющим (согласно требованиям п.1, п.2, п.3 и п.4 таблицы, предусмотренной п. 4 настоящей Инвестиционной декларации) в облигации только следующих эмитентов:

№	Эмитент	ИНН
1	АО "АИЖК"	7729355614
2	АК "АЛРОСА" (ПАО)	1433000147
3	Республика Башкортостан	
4	ПАО АНК "Башнефть"	0274051582
5	Внешэкономбанк	7750004150
6	ПАО "Газпром"	7736050003
7	ПАО "ЛУКОЙЛ"	7708004767
8	ПАО "Газпром нефть"	5504036333
9	ПАО "Интер РАО"	2320109650
10	ПАО "МегаФон"	7812014560
11	Московская область	
12	ПАО "Мосэнерго"	7705035012
13	ПАО "МТС"	7740000076
14	ПАО "НЛМК"	4823006703
15	ПАО "НОВАТЭК"	6316031581
16	ПАО "ГМК "Норильский никель"	8401005730
17	г. Москва	
18	ОАО "РЖД"	7708503727
19	ПАО "НК Роснефть"	7706107510
20	Российская Федерация	
21	ПАО "РусГидро"	2460066195
22	ПАО "Татнефть" им. В.Д.Шашина	1644003838
23	ПАО "Транснефть"	7706061801
24	ПАО "Аэрофлот"	7712040126
25	Ханты - Мансийский автономный округ-Югры	
26	Ямало-Ненецкий автономный округ	
27	ПАО "Акрон"	5321029508
28	ПАО "ВымпелКом"	7713076301
29	Красноярский край	
30	ООО "Лента"	7814148471
31	ПАО "Магнит"	2309085638
32	ПАО "МОЭСК"	5036065113

33	ОАО "МРСК Урала"	6671163413
34	ПАО "МРСК Центра"	6901067107
35	ПАО "ОГК-2"	2607018122
36	АО "ПГК"	7725806898
37	ПАО "Россети"	7728662669
38	ПАО "Ростелеком"	7707049388
39	Самарская область	
40	Свердловская область	
41	ПАО "СИБУР Холдинг"	7727547261
42	АО "ФПК"	7708709686
43	ПАО "ФСК ЕЭС"	4716016979
44	ПАО "Энел Россия"	6671156423
45	ООО "Газпром капитал"	7726588547
46	г.Санкт-Петербург	
47	ИКС 5 ФИНАНС	7715630469

Отклонение состава и (или) структуры Активов от параметров, предусмотренных настоящей Инвестиционной декларацией, возникшее вследствие передачи в доверительное управление (в том числе в связи с прекращением другого договора доверительного управления) или из доверительного управления (в том числе в связи с прекращением настоящего Договора) имущества в виде денежных средств и (или) ценных бумаг и (или) прав по договорам банковского вклада (депозита), не является несоответствием/нарушением с учетом следующего:

- если несоответствие состава и (или) структуры Активов возникло по причине передачи в доверительное управление ценных бумаг эмитентов, не указанных в п.4 настоящей Инвестиционной декларации, то указанные Активы должны исключаться из портфеля по мере погашения и/или реализации в сроки, определяемые Управляющим;

- в остальных случаях передачи имущества в доверительное управление (в том числе при передаче в доверительное управление денежных средств) отклонение структуры активов должно быть устранено Управляющим в срок не позднее 30 (тридцати) рабочих дней с момента приема указанных Активов в доверительное управление;

- в случае передачи имущества из доверительного управления в связи с прекращением настоящего Договора отклонение структуры активов не является несоответствием/нарушением вплоть до наступления момента прекращения настоящего Договора;

- в остальных случаях передачи имущества из доверительного управления отклонение структуры Активов должно быть устранено Управляющим в срок не позднее 30 (тридцати) рабочих дней с момента исполнения Управляющим Распоряжения на вывод Активов из доверительного управления в полном объеме.

5. ОПИСАНИЕ РИСКОВ, СВЯЗАННЫХ С РАЗМЕЩЕНИЕМ СРЕДСТВ ПЕНСИОННЫХ РЕЗЕРВОВ

С размещением средств Пенсионных резервов в активы, указанные в настоящей инвестиционной декларации могут возникать следующие риски:

1) Системный риск, связанный с потенциальной неспособностью большого числа финансовых институтов выполнять свои обязательства. К системным рискам относится, в частности, риск банковской системы.

2) Рыночный риск. Стоимость ценных бумаг и других финансовых инструментов подвержена, среди прочего, влиянию таких неопределенных факторов, как возможность изменений государственной торговой, фискальной и монетарной политики, валютного регулирования, состояния финансовых рынков и соответствующих отраслей промышленности, политической, социальной и экономической нестабильности, а также прочих внешних факторов. Непредсказуемый характер указанных факторов не позволяет гарантировать Фонду, что он не понесет значительные финансовые потери.

3) Кредитный риск эмитентов ценных бумаг. При инвестировании в ценные бумаги возникает риск невыполнения обязательств со стороны эмитентов; лиц, предоставляющих гарантию и/или обеспечение; а также прочих третьих лиц в отношении выплат основной суммы долга, купонных выплат, выполнения обязательств по досрочному выкупу облигаций и по исполнению условий публичных оферт на выкуп облигаций. Данный риск относится как к государственным, региональным, и муниципальным, так и корпоративным и банковским бумагам.

Для акций акционерных обществ существует риск неполной или несвоевременной выплаты объявленных дивидендов.

4) Кредитный риск рыночных контрагентов. Управляющий не гарантирует благие намерения и способность в будущем выполнять принятые на себя финансовые обязательства со стороны рыночных контрагентов, брокеров, расчетных организаций, депозитариев, клиринговых систем, расчетных банков, платежных агентов, бирж и прочих третьих лиц, что может привести к потерям Фонда, несмотря на предпринимаемые Управляющим усилия по добросовестному выбору вышеперечисленных структур.

В частности, Фонд принимает риск на контрагентов по сделкам с ценными бумагами, который складывается из двух следующих составляющих. (i) Расчетный риск возникает в случае разрыва во времени между переводом активов сторонами по сделке. Для Фонда риск заключается в отказе контрагента от выполнения обязательств после того, как Управляющий выполнил свои обязательства перед контрагентом по сделке, совершенной в интересах Фонда. Возможные потери Фонда при этом равны сумме сделки. (ii) Предрасчетный риск заключается в отказе контрагента от выполнения своих обязательств до начала расчетов в случае неблагоприятного для него изменения рыночных условий, что вынуждает Фонд нести издержки по обеспечению замены контракта.

5) Риск ликвидности. Существует возможность существенного ухудшения рыночной ликвидности, что может повлечь необходимость совершения сделок в интересах Фонда по неблагоприятным ценам. При определенных рыночных условиях ликвидировать позиции или оценить их рыночную стоимость может быть невозможно.

6) Операционный риск. Управляющий не гарантирует отсутствие сбоев и удовлетворительное функционирование программного обеспечения, каналов связи и компьютерного оборудования, а также ошибочных действий или бездействия персонала Управляющего и третьих лиц и мошеннических действий в процессе обработки транзакций; осуществления операций, связанных с хранением ценных бумаг и денежных средств; проведения расчетов и клиринга. К указанным третьим лицам, в частности, относятся: биржи, депозитарии, регистраторы, клиринговые и расчетные системы, компании, предоставляющие программное обеспечение и услуги передачи данных, и др.

7) Юридический и регуляционный риски. В некоторых случаях законы и прочие нормативные акты, связанные с финансовыми рынками, могут отсутствовать или допускать неоднозначное толкование. Фонд несет риск, связанный с несовершенством действующего законодательства, а также риск изменений законодательства Российской Федерации и действия/бездействия государственных и иных органов, в том числе регулирующих рынок ценных бумаг.

8) Налоговые риски. При инвестировании Фонду необходимо рассмотреть возможные налоговые последствия, связанные с операциями с ценными бумагами и другими инструментами финансовых рынков.

6. СРОК ДЕЙСТВИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕКЛАРАЦИИ

Настоящая инвестиционная декларация вступает в силу с даты подписания настоящего Договора.

Настоящая инвестиционная декларация действует в течение срока действия Договора.

В течение срока действия Договора Инвестиционная декларация может быть изменена по обоюдному согласию Сторон.