

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ
к договору доверительного управления средствами пенсионных
резервов негосударственного пенсионного фонда
от 14.04.2021 № 140421-1/DU/PR
(в редакции дополнительного соглашения от 23.04.2021 № 1
заключенного с АО «РЕГИОН ЭсМ»)

Настоящая Инвестиционная декларация составлена в соответствии с Договором доверительного управления средствами Пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда № 140421-1/DU/PR от 14.04.2021.

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 резервов, переданных фондом в доверительное управление, является инвестирование средств пенсионных резервов с целью получения дохода при соблюдении ограничений, установленных настоящей Инвестиционной декларацией.

2. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

В основе инвестиционной политики Управляющего лежит стратегия, предполагающая использование системы контроля рисков для получения дохода при соответствующем 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 организованным торгам российскими организаторами торговли;
- акции российских открытых (публичных) акционерных обществ, допущенные к организованному торгам российскими организаторами торговли;

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 | Максимальная доля, % |
|-------|---|----------------------|
| 1 | 2 | 3 |
| 1. | государственные ценные бумаги Российской Федерации | 100 |
| 2. | государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и муниципальных образований | 40 |
| 3. | облигации российских эмитентов, помимо указанных в п.п.1-2 настоящей таблицы | 80 |
| 4. | акции российских эмитентов | 10 |
| 5. | государственные ценные бумаги одного субъекта Российской Федерации, облигации одного муниципального образования | 10 |
| 6. | денежные средства, включая иностранную валюту, размещенные на банковских счетах | 30 |

Управляющая компания вправе за счет средств пенсионных резервов по договору совершать сделки РЕПО при условии соблюдения требований к их совершению, предусмотренных нормативными правовыми актами Российской Федерации и нормативными актами в сфере финансовых рынков.

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, п.4 таблицы, предусмотренной п. 4 настоящей Инвестиционной декларации) в финансовые активы только следующих эмитентов:

| № | Эмитент | ИНН | Размер вложений в эмитенте в % от общего объема портфеля, не более |
|----|--|------------|--|
| 1 | АО "ДОМ.РФ" | 7729355614 | 10 |
| 2 | АК "АЛРОСА" (ПАО) | 1433000147 | 10 |
| 3 | ПАО "Газпром" | 7736050003 | 10 |
| 4 | ПАО "ЛУКОЙЛ" | 7708004767 | 10 |
| 5 | ПАО "Газпром нефть" | 5504036333 | 10 |
| 6 | ПАО "МегаФон" | 7812014560 | 10 |
| 7 | Московская область | | 10 |
| 8 | ПАО "Мосэнерго" | 7705035012 | 10 |
| 9 | ПАО "МТС" | 7740000076 | 10 |
| 10 | ПАО "НОВАТЭК" | 6316031581 | 10 |
| 11 | ПАО "ГМК "Норильский никель" | 8401005730 | 10 |
| 12 | г. Москва | | 10 |
| 13 | ОАО "РЖД" | 7708503727 | 10 |
| 14 | Российская Федерация | | 100 |
| 15 | ПАО "РусГидро" | 2460066195 | 10 |
| 16 | ПАО "Татнефть" им. В.Д.Шашина | 1644003838 | 10 |
| 17 | ПАО "Транснефть" | 7706061801 | 10 |
| 18 | ПАО "Аэрофлот" | 7712040126 | 10 |
| 19 | Ханты - Мансийский автономный округ-Югры | | 10 |
| 20 | Ямало-Ненецкий автономный округ | | 10 |
| 21 | ПАО "Акрон" | 5321029508 | 10 |
| 22 | ПАО "ВымпелКом" | 7713076301 | 10 |
| 23 | Красноярский край | | 10 |
| 24 | ООО "Лента" | 7814148471 | 10 |
| 25 | ПАО "Магнит" | 2309085638 | 10 |
| 26 | ПАО "Россети Московский регион" | 5036065113 | 10 |
| 27 | ПАО "ОГК-2" | 2607018122 | 10 |
| 28 | АО "ПГК" | 7725806898 | 10 |
| 29 | ПАО "Ростелеком" | 7707049388 | 10 |
| 30 | Самарская область | | 10 |
| 31 | Свердловская область | | 10 |
| 32 | АО "ФПК" | 7708709686 | 10 |
| 33 | ПАО "ФСК ЕЭС" | 4716016979 | 10 |
| 34 | ООО "Газпром капитал" | 7726588547 | 10 |
| 35 | ООО "ИКС 5 ФИНАНС" | 7715630469 | 10 |
| 36 | ПАО "ГТЛК" | 7720261827 | 10 |
| 37 | АО "МХК "ЕвроХим" | 7721230290 | 10 |

| | | | |
|----|-----------------------------------|------------|----|
| 38 | ООО "БКЕ" | 8608049090 | 10 |
| 39 | ВЭБ | 7750004150 | 10 |
| 40 | АО "Почта России" | 7724490000 | 10 |
| 41 | ПАО "РОССЕТИ" | 7728662669 | 10 |
| 42 | Комитет финансов Санкт-Петербурга | 7830002430 | 10 |
| 43 | ПАО "Северсталь" | 3528000597 | 10 |
| 44 | ПАО "СИБУР Холдинг" | 7727547261 | 10 |

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

5.1. 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.

В случае если возникновение рисков, описанных в настоящем пункте, является очевидным и/или предпосылки их возникновения можно спрогнозировать на основании общедоступной информации, Управляющий обязан предпринять все необходимые меры по устранению влияния данных рисков на средства пенсионных резервов, переданных в доверительное управление Управляющему, включая инструменты управления рисками.

52. В соответствии с требованиями законодательства РФ Управляющий обязан выполнять требования по ограничению рисков инвестиционного портфеля, в том числе рыночных и кредитных рисков.

Ограничение рисков инвестиционного портфеля устанавливается в форме совокупного предельного размера рисков, состоящего из величины рыночного и кредитного рисков.

Расчет рыночного риска осуществляется в разрезе портфелей долговых и долевых ценных бумаг.

Расчет кредитного риска осуществляется в разрезе портфеля долговых ценных бумаг и депозитов.

Для оценки совокупного риска портфеля величины рыночного и кредитного рисков агрегируются с учетом долей активов в инвестиционном портфеле, подверженных каждому из видов риска.

Расчет совокупного предельного размера рисков осуществляется Управляющим по мере необходимости, но не реже одного раза в месяц.

Описание алгоритмов расчета рисков, установление предельного значения рисков, порядок контроля и мер при нарушении требований содержатся в Приложении № 14 настоящего Договора.

53. В соответствии с требованиями законодательства РФ Управляющий обязан выполнять требования к ликвидности инвестиционного портфеля.

Приемлемый уровень ликвидности портфеля определяется коэффициентом ликвидности портфеля, который рассчитывается на основании коэффициентов ликвидности каждого из инструментов, входящих в портфель, взвешенных по их относительному объему. Оценка ликвидности инвестиционного портфеля осуществляется Управляющим по мере необходимости, но не реже одного раза в месяц.

Описание алгоритмов расчета коэффициентов ликвидности, установление предельного лимита коэффициента ликвидности портфеля, описание мер при нарушении требований содержатся в Приложении № 15 настоящего Договора.

54. В рамках настоящего Договора контроль над исполнением требований по ограничению рисков и ликвидности инвестиционного портфеля Управляющего осуществляется Фондом на регулярной основе.

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