

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ

**к договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений
между негосударственным пенсионным фондом, осуществляющим деятельность в
качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию,
и управляющей компанией № ДУ/18-13 СВР от 07.11.2018
(в редакции дополнительного соглашения от 27.01.2021 № 4),
заключенного с ТКБ Инвестмент Партнерс (АО)**

39. Настоящая инвестиционная декларация устанавливает цель инвестирования средств пенсионных накоплений, инвестиционную политику Управляющей компании, состав и структуру инвестиционного портфеля Управляющей компании.

40. Целью инвестирования средств пенсионных накоплений, переданных Фондом в доверительное управление, является максимизация дохода при соблюдении ограничений, установленных инвестиционной декларацией.

В случае нарушения требований, установленного настоящим пунктом, Управляющая компания обязана устранить такое нарушение в течение 6 (шести) месяцев с даты их обнаружения.

41. В основе инвестиционной политики Управляющей компании лежит стратегия сохранения и увеличения средств пенсионных накоплений, предусматривающая использование системы контроля рисков.

41.1. Под соблюдением требований настоящего Договора, относящихся к инвестиционной политике и цели инвестирования средств пенсионных накоплений, понимается осуществление Управляющей компанией доверительного управления при соблюдении требований и ограничений, предусмотренных инвестиционной декларацией, в том числе требований по составу и структуре активов, по ограничению рисков.

42. При осуществлении прав по ценным бумагам, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, Управляющая компания будет придерживаться следующей политики, указанной в настоящем пункте.

Управляющая компания, как правило, будет воздерживаться от голосования на общих собраниях акционеров компаний, чьи акции приобретает, по следующим причинам:

1) инвестирование пенсионных накоплений является портфельным инвестированием и не ставит своей целью получение контроля над компаниями;

2) инвестирование в акции крупных публичных компаний и диверсификация портфеля подразумевают относительно небольшие размеры долей в акционерном капитале, которые находятся в распоряжении Управляющей компании;

3) отказ от участия в голосовании в ряде случаев определяет возможность Управляющей компании предъявить акции к выкупу эмитентами на условиях, выгодных для цели инвестирования пенсионных накоплений.

Участие в общих собраниях акционеров (далее – ОСА), как правило, необходимо в случае, если есть основания полагать, что принимаемые ОСА решения могут негативно отразиться на стоимости акций Компаний и/или иным образом нанести ущерб интересам миноритарных акционеров. В любом случае, Управляющая компания будет принимать решения об участии в ОСА и/или поддержке тех или иных решений на основе анализа доступной информации и имеющегося опыта портфельного инвестирования.

В частности, по вопросам об освобождении (или о внесении в устав изменений, предусматривающих освобождение) лица, которое самостоятельно или совместно со своим аффилированным лицом (лицами) приобрело 30 и более процентов размещенных обыкновенных акций, от обязанности предложить акционерам продать ему принадлежащие им обыкновенные акции и эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции, акционерного общества, а также по вопросам о внесении в устав или иные внутренние документы, регулирующие деятельность органов акционерного общества, положений, препятствующих приобретению 30 и более процентов размещенных обыкновенных акций акционерного общества) Управляющая компания будет принимать решения об участии в ОСА и/или поддержке тех или иных решений, оценивая влияние нового крупного акционера

на бизнес Компании и, соответственно, на стоимость ее акций в будущем, возможность выкупа акций на выгодных для цели инвестирования накоплений условиях и иные факторы.

43. Состав и структура активов, в которые Управляющей компанией могут быть инвестированы средства пенсионных накоплений:

Вид актива	Минимальная доля актива в инвестиционном портфеле Управляющей компании (процентов)	Максимальная доля актива в инвестиционном портфеле Управляющей компании (процентов)
1. Государственные ценные бумаги Российской Федерации	0	100
2. Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации, Муниципальные облигации	0	40
3. Облигации российских эмитентов, помимо указанных в п. 1 и п. 2 настоящей таблицы	0	100
4. Акции российских эмитентов, созданных в форме открытых акционерных обществ, публичных акционерных обществ	0	7
5. Ценные бумаги международных финансовых организаций	0	5
6. Средства в рублях на счетах в кредитных организациях и специальных брокерских счетах	0	20
7. Депозиты в рублях в кредитных организациях, за исключением банковских депозитов, выплаты (часть выплат) по которым установлены в виде формулы с переменными	0	30
8. Средства в иностранной валюте на счетах в кредитных организациях	0	5
9. Депозиты в иностранной валюте в кредитных организациях, за исключением банковских депозитов, выплаты (часть выплат) по которым установлены в виде формулы с переменными	0	5

Совокупная максимальная доля (лимит) в инвестиционном портфеле Управляющей компании (процентов) активов, указанных в строках 6, 7, 8 и 9, не может превышать 30%.

Требования п. 6 и п. 8 таблицы, предусмотренной настоящим пунктом договора, а также требования предыдущего абзаца не применяются в случае получения Управляющей компанией требования Фонда о передаче имущества в виде денежных средств и/или уведомления о расторжении договора и/или уведомления о выводе ценных бумаг из управления – в этом случае максимальная доля денежных средств в рублях и иностранной валюте на брокерских счетах и счетах в кредитных организациях в инвестиционном портфеле Управляющей компании может составлять 100 (Сто) процентов инвестиционного портфеля Управляющей компании.

На остаток средств пенсионных накоплений, находящихся на расчетных счетах Управляющей компании в кредитных организациях, должно происходить начисление

процентов согласно заключенному Управляющей компанией и кредитной организацией соглашению в следующих случаях:

- остаток денежных средств на расчетном счете Управляющей компании более 5 (Пяти) млн. рублей и срок нахождения данной суммы на расчетном счете Управляющей компании превышает 5 (Пять) рабочих дней. При этом указанный 5-ти дневный срок отсчитывается со дня последнего по времени поступления денежных средств на расчетный счет.

Требования данного пункта не применяются в случае получения Управляющей компанией требования Фонда о передаче имущества в виде денежных средств.

Управляющая компания вправе за счет средств пенсионных накоплений 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.

Сделки, связанные с инвестированием средств пенсионных накоплений, должны заключаться должны заключаться в соответствии с требованиями, установленными подпунктом 3.1.1. пункта 3.1. Указания Банка России от 04.07.2016 № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного Фонда.

44.1. Перечисленные в пункте 43 договора объекты могут входить в инвестиционный портфель Управляющей компании, если они соответствуют требованиям, установленным законодательством Российской Федерации и нормативными актами Банка России.

44.2. 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 может быть размещено Управляющей компанией (согласно требованиям п.1, п.2 и п.3 таблицы, предусмотренной п. 43 договора) в облигации только следующих эмитентов:

№ п/п	Эмитент	ИНН	Ограничение на общий объем вложений в облигации эмитента в инвестиционном портфеле управляющей компании без учета НКД (процент)
	1	2	3
1.	«ДОМ.РФ» АО	7729355614	10
2.	Республика Башкортостан	0274033209	10
3.	ПАО АНК "Башнефть"	0274051582	10
4.	ПАО "НК Роснефть"	7706107510	10
5.	Внешэкономбанк	7750004150	10
6.	ПАО "Газпром"	7736050003	5
7.	ООО "Газпром капитал"	7726588547	10
8.	ПАО "ОГК-2"	2607018122	5
9.	ПАО "Газпром нефть"	5504036333	10
10.	ПАО "МегаФон"	7812014560	10
11.	Московская область	5000001451	10
12.	ПАО "МТС"	7740000076	5
13.	г. Москва	7710152113	10

14.	ОАО "РЖД"	7708503727	10
15.	Российская Федерация	7710168360	80
16.	ПАО "РусГидро"	2460066195	10
17.	ПАО "Транснефть"	7706061801	10
18.	Ханты - Мансийский автономный округ-Югры	8601006241	5
19.	Красноярский край	2460071533	10
20.	ООО "Лента"	7814148471	5
21.	ПАО "Магнит"	2309085638	10
22.	ПАО "МОЭСК"	5036065113	10
23.	ОАО "МРСК Урала"	6671163413	5
24.	ПАО "МРСК Центра"	6901067107	10
25.	ПАО "Россети"	7728662669	10
26.	ПАО "ФСК ЕЭС"	4716016979	10
27.	ПАО "Ростелеком"	7707049388	10
28.	АО "ФПК"	7708709686	10
29.	г. Санкт-Петербург	7830002430	10
30.	ООО «ИКС 5 ФИНАНС»	7715630469	10
31.	ООО Евраз Холдинг Финанс	7707710865	5
32.	Липецкая область	4825006353	10
33.	ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина	1644003838	10

Объем вложений (столбец 3 таблицы, предусмотренной настоящим пунктом договора) на группу эмитентов:

указанных в пп. 3 - 4 таблицы, предусмотренной настоящим пунктом договора, не может превышать 10%;

указанных в пп. 6 - 9 таблицы, предусмотренной настоящим пунктом договора, не может превышать 10%;

указанных в пп. 22 - 26 таблицы, предусмотренной настоящим пунктом договора, не может превышать 10%;

указанных в пп. 14 и 28 таблицы, предусмотренной настоящим пунктом договора, не может превышать 10%.

Несоответствие структуры инвестиционной декларации, возникшие в результате передачи средств в доверительное управление или вывода средств из доверительного управления, а также выплатой кредитной организацией суммы депозита и/или начисленных процентов на сумму депозита, не считаются нарушением требований к инвестиционной декларации при условии, что указанные несоответствия устраняются в течение 10 рабочих дней с момента приема / передачи активов.

В том случае, если несоответствие требований инвестиционной декларации возникло в результате изменения стоимости ценных бумаг, данное несоответствие не считается нарушением требований к инвестиционной декларации при условии, что указанные несоответствия устраняются в течение 10 рабочих дней с момента возникновения указанного несоответствия.

Если устранение несоответствия требований структуры инвестиционной декларации невозможно в указанные сроки, то Стороны обязуются внести изменения инвестиционную декларацию путем подписания дополнительного соглашения до истечения срока устранения несоответствия.

45. Требования по ограничению рисков инвестиционного портфеля Управляющей компании:

45.1. Общее описание рисков, связанных с инвестированием средств пенсионных накоплений:

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, размер процентных ставок подвержены, 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, действиями эмитентов, реализации иных форм риска, 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 корпоративным и банковским бумагам.

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

Непредсказуемый характер указанных факторов не позволяет гарантировать Фонду, что он не понесет значительные финансовые потери.

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

В частности, Фонд принимает риск выбора контрагентов по сделкам с ценными бумагами, который складывается из двух следующих составляющих:

- 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 Управляющая компания выполнила свои обязательства перед контрагентом по сделке, совершенной в интересах Фонда.

- 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. Управляющая компания не гарантирует отсутствие ошибочных действий 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, специализированные депозитарии, регистраторы, клиринговые и расчетные системы.

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.

45.2. Общее описание рисков, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами:

1) Системный риск, связанный с потенциальной неспособностью большого числа финансовых институтов выполнять свои обязательства. К системным рискам в части операций с инструментами срочного рынка следует относить временную, полную остановку торгов на биржах не зависимо от причин их возникновения

2) Кредитный риск контрагентов по срочным сделкам заключается в отказе контрагента от выполнения своих обязательств в случае неблагоприятного для него изменения рыночных условий, что вынуждает Фонд нести издержки по обеспечению замены контракта.

3) Рыночный риск заключается в неблагоприятном изменении стоимости базового актива срочной сделки, что может привести к возникновению у Фонда значительных финансовых потерь в результате исполнения срочной сделки.

4) Операционный риск. Управляющая компания не гарантирует отсутствие ошибочных действий 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, специализированные депозитарии, регистраторы, клиринговые и расчетные системы.

5) 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.

45.3. В случае, если возникновение рисков, описанных в настоящем пункте, является очевидным и/или предпосылки их возникновения можно спрогнозировать на основании общедоступной информации, Управляющая компания обязана предпринять все необходимые меры по устранению влияния данных рисков на средства пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление Управляющей компании, включая инструменты управления рисками.

46. В соответствии с требованиями законодательства РФ Управляющая компания обязана выполнять требования по ограничению рисков, в том числе рыночных и кредитных, и требования к ликвидности инвестиционного портфеля.

46.1. 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 долевого 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 Управляющей компанией 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 №5 к договору.

46.2. 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 Управляющей компанией 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 №6 к договору.

47. В рамках настоящего договора контроль над исполнением требований по ограничению рисков и ликвидности инвестиционного портфеля Управляющей компании осуществляется Фондом на регулярной основе.

48. В случае нарушения требований к структуре активов, находящихся у Управляющей компании по настоящему договору, из-за изменения рыночной стоимости активов и (или) изменения количества размещенных ценных бумаг эмитентов либо из-за действий Фонда Управляющая компания обязана устранить указанное нарушение в течение 6 месяцев с даты его обнаружения.

В случае нарушения требований к максимальной доле определенного класса активов в структуре инвестиционного портфеля Управляющей компании в результате умышленных действий Управляющей компании она обязана устранить это нарушение в течение 30 (Тридцати) календарных дней с даты обнаружения указанного нарушения.

В случае нарушения требований к составу активов, находящихся у Управляющей компании по настоящему договору, из-за реорганизации эмитентов ценных бумаг, делистинга ценных бумаг, исключения ценных бумаг из списка ценных бумаг, допущенных к торгам у организатора торговли на рынке ценных бумаг, Управляющая компания обязана устранить указанное нарушение в течение 6 месяцев с даты его обнаружения.

Управляющая компания по требованию Фонда корректирует состав и структуру активов, находящиеся у нее по настоящему договору, в сроки, не превышающие 6 месяцев со дня получения указанного требования, если такая корректировка не противоречит Федеральному закону, иным нормативным правовым актам Российской Федерации и инвестиционной декларации, являющейся неотъемлемой частью настоящего договора.

В случае нарушения Управляющей компанией требований к ликвидности инвестиционного портфеля Управляющей компании, а также требований по ограничению рисков (в том числе совокупного предельного размера рисков), Управляющая компания обязана устранить такое нарушение в течение 6 месяцев с даты его обнаружения.

В случае нарушения требований инвестиционной политики и цели инвестирования средств пенсионных накоплений Управляющая компания обязана устранить указанное нарушение в сроки, предусмотренные настоящим договором для устранения соответствующих нарушений требований инвестиционной декларации.

В случае если срок устранения нарушения требований инвестиционной декларации настоящим договором не установлен, Управляющая компания обязана устранить указанное нарушение в течение 6 месяцев с даты его обнаружения. Требования настоящего абзаца не применяются в случае нарушения требований инвестиционной декларации, возникшего в связи с неисполнением или ненадлежащим исполнением эмитентом (лицом, обязанным по ценной бумаге) обязательств по ценным бумагам (в том числе, но не ограничиваясь: в связи с дефолтом по облигациям, неисполнением обязательств по выкупу и др.), введением в отношении эмитента процедуры банкротства, реструктуризацией обязательств эмитента ценных бумаг, а также иными обстоятельствами, возникшими не по вине Управляющей компании.

49. Управляющая компания не позднее 1 (одного) рабочего дня с даты совершения сделки, а также ежемесячно или по запросу Фонда не позднее 10 (Десяти) рабочих дней с момента окончания отчетного месяца или запроса представляет в Фонд в электронном виде по системе ЭДО файлы с информацией в отношении активов Фонда, находящихся в доверительном управлении по настоящему договору, в соответствии с Приложением № 7 к

Договору. Информация предоставляется по состоянию на следующий рабочий день после совершения сделки либо последний календарный месяц отчетного месяца.