



**ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ В ПРАВИЛА  
доверительного управления**

**открытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций  
«Накопительный резерв» под управлением ООО «Пенсионный Резерв»  
(Правила зарегистрированы ФКЦБ России 13 апреля 2004 г. за № 0202-72729965)**

№ п/п	Старая редакция	Новая редакция
1	<p>24. Имущество, составляющее Фонд, может быть инвестировано в:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• государственные ценные бумаги Российской Федерации, номинированные в валюте Российской Федерации;</li> <li>• государственные ценные бумаги Российской Федерации, номинированные в иностранной валюте;</li> <li>• государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации, номинированные в валюте Российской Федерации;</li> <li>• государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации, номинированные в иностранной валюте;</li> <li>• муниципальные ценные бумаги, номинированные в валюте Российской Федерации;</li> <li>• муниципальные ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте;</li> <li>• обыкновенные и привилегированные акции российских открытых акционерных обществ, за исключением акций российских акционерных инвестиционных фондов, относящихся к категориям фондов недвижимости или фондов фондов ;</li> <li>• облигации российских хозяйственных обществ, номинированные в валюте Российской Федерации, государственная регистрация выпуска которых сопровождалась регистрацией их проспекта эмиссии или в отношении которых зарегистрирован проспект;</li> </ul>	<p>24. Имущество, составляющее Фонд, может быть инвестировано в:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• государственные ценные бумаги Российской Федерации, номинированные в валюте Российской Федерации, <b>включенные в котировальные списки фондовых бирж;</b></li> <li>• государственные ценные бумаги Российской Федерации, номинированные в иностранной валюте, <b>включенные в котировальные списки фондовых бирж;</b></li> <li>• государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации, номинированные в валюте Российской Федерации, <b>включенные в котировальные списки фондовых бирж;</b></li> <li>• государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации, номинированные в иностранной валюте, <b>включенные в котировальные списки фондовых бирж;</b></li> <li>• муниципальные ценные бумаги, номинированные в валюте Российской Федерации, <b>включенные в котировальные списки фондовых бирж;</b></li> <li>• муниципальные ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте, <b>включенные в котировальные списки фондовых бирж;</b></li> <li>• обыкновенные и привилегированные акции российских открытых акционерных обществ, за исключением акций российских акционерных инвестиционных фондов, относящихся к категориям фондов недвижимости или фондов фондов ;</li> </ul>

ФСФР РОССИИ  
ОБЕСПЕЧЕНИЯ  
**ПРИЛОЖЕНИЕ**  
к вх. № 04-38715 1  
от 18.06.07

- облигации российских хозяйственных обществ, номинированные в иностранной валюте, государственная регистрация выпуска которых сопровождалась регистрацией их проспекта эмиссии или в отношении которых зарегистрирован проспект;
- инвестиционные паи открытых и интервальных паевых инвестиционных фондов;
- инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов, включенные в котировальные списки фондовых бирж;
- ценные бумаги иностранных государств,
- ценные бумаги международных финансовых организаций;
- акции иностранных акционерных обществ;
- облигации иностранных коммерческих организаций.

В состав активов Фонда могут входить денежные средства, включая иностранную валюту, на счетах и во вкладах в кредитных организациях.

Ценные бумаги, в которые инвестируется имущество, составляющее фонд, могут быть как включены, так и не включены в котировальные списки фондовых бирж. Активы фонда будут инвестироваться в обыкновенные и привилегированные акции эмитентов, относящихся в основном к следующим отраслям промышленности: электроэнергетика, топливная промышленность, связь и телекоммуникации, химическая промышленность, машиностроение и металлообработка, металлургия, торговля, транспорт, пищевая промышленность, финансовый сектор и страхование, лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность, горнодобывающая промышленность, строительство, наука и научное обслуживание, промышленность строительных материалов, легкая промышленность, жилищно-коммунальное хозяйство, нефтехимическая промышленность, медицинская промышленность,

категориям фондов недвижимости, **фондов особо рискованных (венчурных) инвестиций** или фондов фондов, **включенные в котировальные списки фондовых бирж;**

- облигации российских хозяйственных обществ, номинированные в валюте Российской Федерации, государственная регистрация выпуска которых сопровождалась регистрацией их проспекта ценных бумаг или в отношении которых зарегистрирован проспект, **включенные в котировальные списки фондовых бирж;**

- облигации российских хозяйственных обществ, номинированные в иностранной валюте, государственная регистрация выпуска которых сопровождалась регистрацией их проспекта ценных бумаг или в отношении которых зарегистрирован проспект, **включенные в котировальные списки фондовых бирж;**

- инвестиционные паи открытых и интервальных паевых инвестиционных фондов, **как включенные, так и не включенные в котировальные списки фондовых бирж;**

- инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов, включенные в котировальные списки фондовых бирж;

**В состав активов Фонда могут входить денежные средства, включая иностранную валюту, на счетах в банках, а также денежные средства, включая иностранную валюту во вкладах в банках, являющихся участниками системы страхования вкладов.**

Активы фонда будут инвестироваться в обыкновенные и привилегированные акции эмитентов, относящихся в основном к следующим отраслям промышленности: электроэнергетика, топливная промышленность, связь и телекоммуникации, химическая промышленность, машиностроение и металлообработка, металлургия, торговля, транспорт, пищевая промышленность, финансовый сектор и страхование, лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-

полиграфическая промышленность, сельское хозяйство, стекольная и фарфоро-фаянсовая промышленность, парфюмерно-косметическая промышленность.

Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в облигации, эмитентами которых могут быть:

- федеральные органы исполнительной власти Российской Федерации;
- органы исполнительной власти субъектов Российской Федерации;
- органы местного самоуправления;
- иностранные государства;
- международные финансовые организации;
- российские и иностранные юридические лица.

В состав активов фонда могут приобретаться только ценные бумаги, по которым на дату заключения договора, на основании которого они приобретаются, или на предшествующую дату имеются признаваемые котировки. Указанное требование не распространяется на инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов, ценные бумаги, включенные в котировальный список «А» (первого или второго уровня) фондовой биржи, а также на государственные ценные бумаги Российской Федерации, условиями эмиссии и обращения которых предусмотрено их вторичное обращение на рынке ценных бумаг, приобретаемые при их размещении в форме аукциона.

В течение срока формирования Фонда его активы может составлять только имущество, внесенное владельцами инвестиционных паев.

бумажная промышленность, горнодобывающая промышленность, строительство, наука и научное обслуживание, промышленность строительных материалов, легкая промышленность, жилищно-коммунальное хозяйство, нефтехимическая промышленность, медицинская промышленность, полиграфическая промышленность, сельское хозяйство, стекольная и фарфоро-фаянсовая промышленность, парфюмерно-косметическая промышленность.

Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в облигации, эмитентами которых могут быть:

- федеральные органы исполнительной власти Российской Федерации;
- органы исполнительной власти субъектов Российской Федерации;
- органы местного самоуправления;
- российские юридические лица.

В состав активов Фонда не могут входить акции российских акционерных инвестиционных Фондов и инвестиционные паи паевых инвестиционных Фондов, если инвестиционные резервы таких акционерных инвестиционных фондов или такие паевые инвестиционные Фонды находятся в доверительном управлении (управлении) управляющей компании.

В состав активов фонда могут приобретаться только ценные бумаги, по которым на дату заключения договора, на основании которого они приобретаются, или на предшествующую дату имеются признаваемые котировки. Указанное требование не распространяется на инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов, ценные бумаги, включенные в котировальный список «А» (первого или второго уровня) фондовой биржи.

Приобретение иностранной валюты в состав активов Фонда осуществляется в

		<p>порядке, установленном законодательством Российской Федерации о валютном регулировании и валютном контроле.</p> <p>В течение срока формирования Фонда его активы может составлять только имущество, внесенное владельцами инвестиционных паев.</p>
2	<p>25. Структура активов Фонда должна одновременно соответствовать следующим требованиям:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• не менее двух третей дней, не являющихся выходными днями и нерабочими праздничными днями, в течение одного календарного месяца оценочная стоимость государственных ценных бумаг Российской Федерации, государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации, муниципальных ценных бумаг, акций российских открытых акционерных обществ, облигаций российских хозяйственных обществ, акций иностранных акционерных обществ, облигаций иностранных коммерческих организаций, ценных бумаг международных финансовых организаций и ценных бумаг иностранных государств должна составлять не менее 70 процентов стоимости активов;</li> <li>• оценочная стоимость ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций, акций иностранных акционерных обществ и облигаций иностранных коммерческих организаций может составлять не более 20 процентов стоимости активов;</li> <li>• денежные средства, находящиеся во вкладах в одной кредитной организации, могут составлять не более 25 процентов стоимости активов;</li> <li>• оценочная стоимость государственных ценных бумаг Российской Федерации или государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации одного выпуска может составлять не более 35 процентов стоимости активов;</li> <li>• оценочная стоимость ценных бумаг одного эмитента (за исключением</li> </ul>	<p>25. Структура активов Фонда должна одновременно соответствовать следующим требованиям:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• оценочная стоимость государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации может составлять не более 70 процентов стоимости активов;</li> <li>• оценочная стоимость муниципальных ценных бумаг может составлять не более 70 процентов стоимости активов;</li> <li>• оценочная стоимость облигаций российских хозяйственных обществ может составлять не более 70 процентов стоимости активов;</li> <li>• оценочная стоимость акций российских открытых акционерных обществ может составлять не более 70 процентов стоимости активов;</li> <li>• денежные средства, находящиеся во вкладах в одном банке, могут составлять не более 10 процентов стоимости активов;</li> <li>• не менее двух третей рабочих дней в течение одного календарного месяца оценочная стоимость государственных ценных бумаг Российской Федерации, государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации, муниципальных ценных бумаг, акций российских открытых акционерных обществ, облигаций российских хозяйственных обществ должна составлять — не менее 70 процентов стоимости активов;</li> <li>• оценочная стоимость государственных ценных бумаг Российской Федерации или государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации одного выпуска может составлять не</li> </ul>

государственных ценных бумаг Российской Федерации и государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации) может составлять не более 15 процентов стоимости активов;

- оценочная стоимость ценных бумаг, не имеющих признаваемых котировок, за исключением инвестиционных паев открытых паевых инвестиционных фондов, может составлять не более 10 процентов стоимости активов;

- оценочная стоимость акций российских акционерных обществ и облигаций российских хозяйственных обществ, включенных в котировальный список «И» фондовых бирж, а также не включенных в котировальные списки фондовых бирж, может составлять не более 50 процентов стоимости активов;

- оценочная стоимость акций российских акционерных инвестиционных фондов и инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов может составлять не более 10 процентов стоимости активов;

- количество инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда может составлять не более 30 процентов количества выданных инвестиционных паев этого паевого инвестиционного фонда.

В состав активов Фонда не могут входить:

- акции российских акционерных инвестиционных фондов и инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, если инвестиционные резервы таких акционерных инвестиционных фондов или такие паевые инвестиционные фонды находятся в доверительном управлении (управлении) той же Управляющей компании, в доверительном управлении которой находится Фонд;

- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и муниципальные ценные бумаги, не включенные в котировальные списки фондовых бирж;

более 35 процентов стоимости активов;

- оценочная стоимость ценных бумаг одного эмитента (за исключением государственных ценных бумаг Российской Федерации и государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации) может составлять не более 10 процентов стоимости активов;

- оценочная стоимость ценных бумаг, не имеющих признаваемых котировок, за исключением инвестиционных паев открытых паевых инвестиционных фондов, может составлять не более 10 процентов стоимости активов;

- оценочная стоимость акций российских акционерных обществ, облигаций российских хозяйственных обществ, государственных ценных бумаг Российской Федерации, государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации, муниципальных облигаций, не включенных в котировальный список российской фондовой биржи, для включения в который нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг установлены максимальные требования, может составлять не более 5 процентов стоимости активов;

- оценочная стоимость акций российских акционерных инвестиционных фондов и инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов может составлять не более 10 процентов стоимости активов;

- количество инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда может составлять не более 30 процентов количества выданных инвестиционных паев этого паевого инвестиционного фонда;

Настоящий пункт вступает в силу по завершении формирования Фонда.

	<ul style="list-style-type: none"> <li>ценные бумаги иностранных государств и ценные бумаги международных финансовых организаций, не включенные в перечень, утвержденные федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг.</li> </ul> <p>Акции иностранных акционерных обществ и облигации иностранных коммерческих организаций могут входить в состав активов фонда при условии, что они прошли процедуру листинга на фондовых биржах, находящихся на территории государств, с государственными органами которых, осуществляющими контроль на рынке ценных бумаг, федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг заключены в установленном порядке соглашения о взаимодействии и обмене информацией.</p> <p>Приобретение иностранной валюты и ценных бумаг в иностранной валюте в состав активов Фонда осуществляется в порядке, установленном законодательством Российской Федерации о валютном регулировании и валютном контроле.</p> <p>Настоящий пункт вступает в силу по завершении формирования</p>	
3	<p>78. Вся информация, связанная с доверительным управлением Фондом, должна публиковаться в соответствии с требованиями нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.</p> <p>Указанная информация публикуется в "Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам".</p>	<p>78. Вся информация, связанная с доверительным управлением Фондом, должна публиковаться в соответствии с требованиями нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.</p> <p>Информация, подлежащая в соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционных фондах" опубликованию в печатном издании, публикуется в "Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам".</p>

Генеральный директор ООО «Пенсионный Резерв»



Б.В. Зензинов

Прошито, пронумеровано,  
скреплено печатью

6 (шесть) листов

/ Б.В.Зензинов





**ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА  
ПО ФИНАНСОВЫМ РЫНКАМ  
(ФСФР России)**

Ленинский проспект, 9  
Москва В-49, ГСП-1, 119991  
Тел.: 935-87-90 факс: 935-87-91

Общество с ограниченной  
ответственностью  
«Пенсионный резерв»

ул. Кузнецкий мост  
д. 17  
г. Москва  
107996

23.07.2007 № 04-СХ-01/15305

На № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_

Уведомление о регистрации  
изменений и дополнений в правила  
доверительного управления  
паевым инвестиционным фондом

Уведомляем, что в соответствии с решением Федеральной службы по финансовым рынкам (протокол заседания Федеральной службы по финансовым рынкам от 17.07.2007 № 07 - 53/пр-к-ДСП) зарегистрированы изменения и дополнения в правила доверительного управления Открытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций «Накопительный резерв» под управлением Общества с ограниченной ответственностью «Пенсионный резерв».

Приложение: изменения и дополнения в правила доверительного управления Открытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций «Накопительный резерв» под управлением Общества с ограниченной ответственностью «Пенсионный резерв» - на 6 л. в 1 экз. (в адрес).

Заместитель руководителя

  
С.К. Харламов

Исп. Королев П.В. тел. 935-8790 (274)