

## Приложение

к дополнительному соглашению  
от 01.03.2005 № 2  
к договору доверительного управления  
средствами пенсионных накоплений  
от 08 октября 2003 г. № 22-03У048

### **ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ управляющей компании**

#### **Общество с ограниченной ответственностью «Пенсионный Резерв»**

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

2. Целью инвестирования средств пенсионных накоплений, переданных Пенсионным фондом Российской Федерации управляющей компании в доверительное управление, является прирост средств пенсионных накоплений для обеспечения прав застрахованных лиц на получение накопительной части трудовой пенсии в соответствии с федеральными законами "О трудовых пенсиях в Российской Федерации" и "Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации".

3. В основе инвестиционной политики управляющей компании лежит стратегия сохранения и увеличения капитала, предполагающая использование системы контроля рисков для получения среднего стабильного дохода при минимальном уровне риска в целях сохранения и приумножения средств пенсионных накоплений, находящихся в доверительном управлении управляющей компании.

Инвестиционная политика управляющей компании по управлению средствами пенсионных накоплений в рамках данного инвестиционного портфеля: *Умеренно-консервативная инвестиционная стратегия.*

- Данная стратегия предполагает размещение большей части активов в инструментах с фиксированной доходностью.

- Одним из базовых принципов данной стратегии является высокий уровень диверсификации инвестиций, под которой понимается диверсификация между различными сегментами финансовых рынков (корпоративные, субфедеральные и муниципальные облигации, акции, депозиты), отраслями, эмитентами.
- В долговом портфеле предпочтение отдаётся эмитентам с высоким и средним кредитным качеством. Управляющая компания избегает инвестиций в долговые инструменты эмитентов, обладающих низким кредитным качеством.
- Облигации покупаются до погашения. Управляющие избегают активных спекуляций долговыми инструментами с целью минимизации рисков управления.
- В портфеле акций основную долю занимают «голубые фишки» - наиболее ликвидные бумаги крупнейших российских компаний.
- Инвестиции на рынке акций осуществляются исходя из долгосрочного потенциала роста ценных бумаг компаний. Потенциал роста определяется, как процентная разница между текущей ценой ценной бумаги и долгосрочной «справедливой ценой», рассчитываемой аналитиками на основании моделей оценки компаний (дисконтирование денежных потоков, сравнительный анализ и др. методы оценки).
- Управляющие избегают краткосрочных спекуляций на рынке акций с целью минимизации рисков управления.

#### 4. Перечень видов активов, в которые могут быть размещены средства пенсионных накоплений

	Вид актива	Максимальная (минимальная) доля в инвестиционном портфеле управляющей компании (процентов)
1.	Государственные ценные бумаги Российской Федерации	0
2.	Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	40

*Ведущий*      *и.о. зам.*

	Вид актива	Максимальная (минимальная) доля в инвестиционном портфеле управляющей компании (процентов)
3.	Облигации российских эмитентов, кроме облигаций, выпущенных от имени Российской Федерации и субъектов Российской Федерации, в том числе:	
	облигации, выпущенные от имени муниципальных образований	40
	облигации российских хозяйственных обществ	в 2004 г. – 50 в 2005 г. – 60 в 2006 г. – 70 в 2007 г. – 80
4.	Акции российских эмитентов, созданных в форме открытых акционерных обществ	в 2004 г. – 40 в 2005 г. – 45 в 2006 г. – 55 в 2007 г. – 65
5.	Паи (акции, доли) индексных инвестиционных фондов, размещающих средства в государственные ценные бумаги иностранных государств, облигации и акции иных иностранных эмитентов	в 2003 г. – 0 в 2004-2005 гг. – 0 в 2006-2007 гг. – 0 в 2008 г. – 0
6.	Ипотечные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах	0
7.	Средства в рублях на счетах в кредитных организациях	20
8.	Депозиты в рублях в кредитных организациях	20
9.	Средства в иностранной валюте на счетах в кредитных организациях	20

5. Максимальная доля в инвестиционном портфеле отдельных классов активов, указанных в подпунктах 2 - 6 пункта 4 настоящей инвестиционной декларации, определяется Правительством Российской Федерации.

Максимальная доля в инвестиционном портфеле активов, указанных в подпунктах 7 - 9 пункта 4 настоящей инвестиционной декларации, не должна превышать 20 процентов.

Максимальная доля в инвестиционном портфеле средств, размещенных в ценные бумаги иностранных эмитентов, не должна превышать в 2003 году - 0 процентов, в 2004-2005 годах - 5 процентов, в 2006-2007 годах - 10 процентов, в 2008-2009 годах - 15 процентов, далее - 20 процентов.


6. Размещение средств пенсионных накоплений в активы, указанные в пункте 4 настоящей инвестиционной декларации, осуществляется в соответствии с требованиями Федерального закона "Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации" и иных нормативных правовых актов.

7. Настоящая инвестиционная декларация действует до даты прекращения срока действия договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений.

**Подписи сторон:**

**Пенсионный фонд Российской Федерации**

**Управляющая компания**

  
\_\_\_\_\_ (А.В. Черноиван)

  
\_\_\_\_\_ (Е.А. Касьянова)



