

Инвестиционная декларация (на 06.06.2016 г.)

к Договору доверительного управления средствами выплатного резерва между негосударственным пенсионным фондом (АО НПФ «Атомфонд»), осуществляющим деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, и управляющей компанией (АО «РЕГИОН Эссет Менеджмент») №031212-1/DU/PN от «03» декабря 2012 года

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

44. Целью инвестирования средств пенсионных накоплений, переданных негосударственным пенсионным фондом в доверительное управление, является прирост средств пенсионных накоплений для обеспечения права застрахованных лиц на получение накопительной части трудовой пенсии в соответствии с Федеральным законом от 17.12.2001 N 173-ФЗ "О трудовых пенсиях в Российской Федерации" и Федеральным законом.

45. 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.

46. При осуществлении прав по ценным бумагам, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, Управляющая компания будет придерживаться следующей политики:

В случае участия Управляющей компании в голосовании, Управляющая компания будет действовать, основываясь на принципах разумного и добросовестного осуществления своих прав, исходя, прежде всего, из интересов Фонда, и, главным образом, преследуя основную цель деятельности такого акционерного общества - эмитента – достижение максимального финансового результата. При этом позиция Управляющей компании может не совпадать с позицией исполнительных органов, совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества - эмитента.

В случае участия Управляющей компании в голосовании по вопросу, включенному в повестку дня общего собрания акционеров, 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 Управляющая компания будет голосовать преимущественно «ПРОТИВ».

В случае участия Управляющей компании в голосовании по вопросу, включенному в повестку дня общего собрания акционеров, 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 голосовать, соответственно, «ЗА», «ПРОТИВ» или «ВОЗДЕРЖАЛСЯ», исходя из указанных в настоящем пункте принципов и целей.

В случае участия Управляющей компании в голосовании при размере пакета акций конкретного акционерного общества - эмитента, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, менее 2 (Двух) процентов от общего количества акций этого акционерного общества - эмитента, предоставляющих право голоса, Управляющая компания будет придерживаться преимущественно нейтральной политики.

47. 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	20 (Двадцать)	80 (Восемьдесят)
2. Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации		40 (Сорок)
3. Муниципальные облигации	0 (Ноль)	40 (Сорок)
4. Облигации российских эмитентов	20 (Двадцать)	80 (Восемьдесят)
5. Акции российских эмитентов, созданных в форме открытых акционерных обществ	0 (Ноль)	0 (Ноль)
6. Паи (акции, доли) индексных инвестиционных фондов, размещающих средства в государственные ценные бумаги иностранных государств, облигации и акции иных иностранных эмитентов	0 (Ноль)	0 (Ноль)
7. Ценные бумаги международных финансовых организаций	0 (Ноль)	0 (Ноль)
8. Ипотечные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах	0 (Ноль)	0 (Ноль)
9. Средства в рублях на счетах в кредитных организациях	0 (Ноль)	100 (Сто)
10. Депозиты в рублях в кредитных организациях	0 (Ноль)	80 (Восемьдесят)
11. Средства в иностранной валюте на счетах в кредитных организациях	0 (Ноль)	0 (Ноль)
12. Депозиты в иностранной валюте в кредитных организациях	0 (Ноль)	0 (Ноль)

В строке 4 таблицы указываются минимальная и максимальная доли в инвестиционном портфеле управляющей компании облигаций российских эмитентов, за исключением облигаций, выпущенных от имени Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, указанных в строках 1-3 таблицы.

В случае если стоимость чистых активов инвестиционного портфеля управляющей компании составляет менее 30 (Тридцать) миллионов рублей:

- минимальная доля всех видов активов в инвестиционном портфеле принимается равной 0 (Ноль) процентов;

- максимальная доля государственных ценных бумаг Российской Федерации, государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации, муниципальных

облигаций, корпоративных облигаций, средств в рублях на счетах в кредитных организациях, а также депозитов в рублях в кредитных организациях принимается равной 100 (Сто) процентов;

- депозиты в кредитной организации и ценные бумаги, эмитированные этой кредитной организацией, в сумме не должны превышать 100 (Сто) процентов инвестиционного портфеля управляющей компании;

- максимальная доля в инвестиционном портфеле фонда денежных средств в рублях на счетах и депозитах в кредитных организациях не должна в сумме превышать 100 (Сто) процентов;

- максимальная доля в инвестиционном портфеле управляющей компании ценных бумаг одного эмитента или группы связанных эмитентов принимается равной 100 (Сто) процентов.

В случае если стоимость чистых активов инвестиционного портфеля управляющей компании составляет более 30 (Тридцать) миллионов рублей:

- максимальный срок, в течение которого доля средств в рублях на счетах в кредитных организациях превышает 10 (Десять) процентов в инвестиционном портфеле управляющей компании, не может составлять более 15 (Пятнадцать) рабочих дней подряд;

- максимальная доля в инвестиционном портфеле управляющей компании ценных бумаг одного эмитента или группы связанных эмитентов, за исключением государственных ценных бумаг Российской Федерации не должна превышать 10 (Десять) процентов инвестиционного портфеля управляющей компании.

Максимальная доля и срок до погашения облигаций российских эмитентов в инвестиционном портфеле управляющей компании должны удовлетворять следующим условиям:

№ п/п	Максимальный срок до погашения (оферты)	Минимальный допустимый рейтинг эмитента (выпуска) ценных бумаг долгосрочной кредитоспособности по обязательствам в валюте Российской Федерации или в иностранной валюте по классификации рейтинговых агентств "Фитч Рейтингс" (Fitch-Ratings), "Стандарт энд Пурс" (Standard & Poor's) или "Мудис Инвесторс Сервис" (Moody's Investors Service). В случае присвоения рейтинга несколькими агентствами, для учета принимается минимальный рейтинг.	Максимальная доля облигаций российских эмитентов от совокупной стоимости облигаций российских эмитентов в инвестиционном портфеле (процентов)
1.	От 547 до 1095 календарных дней	«BBB», «Baa2»	10 (Десять)
2.	До 547 календарных дней	«BB+», «Ba1»	100 (Сто)
3.	Любой	Иные рейтинги	0 (Ноль)

Требование по минимальному допустимому рейтингу эмитента (выпуска) ценных бумаг долгосрочной кредитоспособности по обязательствам в валюте Российской Федерации или в иностранной валюте по классификации рейтинговых агентств "Фитч Рейтингс" (Fitch-Ratings), "Стандарт энд Пурс" (Standard & Poor's) или "Мудис Инвесторс Сервис" (Moody's Investors Service), установленному пунктом 47 Договора, не распространяется на облигации АО "Россельхозбанк".

Максимальная доля денежных средств на счетах и депозитах в кредитных организациях в инвестиционном портфеле управляющей компании должны удовлетворять следующим требованиям:

№ п/п	Наименование кредитной организации	Максимальная доля средств от общего размера средств инвестиционного портфеля управляющей компании на счетах и депозитах в кредитных организациях (процентов)
1.	ОАО «Сбербанк России»	100 (Сто)
2.	ОАО Банк ВТБ	100 (Сто)
3.	ОАО «Акционерный коммерческий банк «Банк Москвы»	100 (Сто)
4.	ОАО «Газпромбанк»	100 (Сто)
5.	ОАО «Российский Сельскохозяйственный банк»	100 (Сто)
6.	Другие кредитные организации	0 (Ноль)

Срок размещения на депозиты в кредитные организации и максимальная доля денежных средств, размещенных на депозитах в кредитных организациях инвестиционного портфеля управляющей компании, должны удовлетворять следующим требованиям

№ п/п	Срок размещения	Максимальная доля средств, размещенных на депозиты в кредитные организации с соответствующим сроком размещения, в общей сумме средств, размещенных в депозиты кредитных организаций (процентов)
1.	От 2 до 3 лет	5 (Пять)
2.	От 1 до 2 лет	10 (Десять)
3.	До 1 года (включительно)	100 (Сто)

В случае если стоимость чистых активов инвестиционного портфеля управляющей компании составит более 30 (Тридцати) миллионов рублей, управляющая компания обязуется привести состав и структуру инвестиционного портфеля в соответствие с требованиями, установленными настоящим пунктом договора для соответствующего случая, в течение 10 (Десяти) рабочих дней со дня, следующего за днем, когда стоимость чистых активов инвестиционного портфеля управляющей компании составит более 30 (Тридцать) миллионов рублей.

48. Описание рисков, связанных с инвестированием средств пенсионных накоплений в активы, указанные в пункте 47 настоящего договора:

48.1. Системный риск.

Системный риск связан с социально-политическими и экономическими условиями развития Российской Федерации. Данный риск не связан с особенностями того или иного инструмента инвестирования. Системный риск не может быть объектом разумного воздействия и управления со стороны управляющей компании, не подлежит диверсификации и не понижаем. На данный риск оказывает влияние изменение политической ситуации, возможность наступления неблагоприятных (с точки зрения существенных условий бизнеса) изменений в российском законодательстве, резкая девальвация национальной валюты, кризис рынка государственных долговых обязательств, банковский кризис, валютный кризис, представляющие собой прямое или опосредованное следствие рисков политического и законодательного характера. К системным рискам управляющая компания также относит возможное наступление обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и геополитического характера (внешние военные действия).

48.2. Рыночный (финансовый) риск.

Данный риск имеет высокий вероятностный характер проявления и требует тщательного изучения. Рыночный риск представляет собой риск возникновения прямых убытков или упущенной выгоды при совершении сделок на рынке ценных бумаг из-за неблагоприятного влияния на него ряда факторов, из которых применительно к российскому фондовому рынку можно выделить следующие:

48.2.1. Валютный риск. Характеризуется возможным неблагоприятным изменением курса рубля по отношению к иностранным валютам, при котором стоимость активов может быть подвергнута инфляционному воздействию (в смысле снижения реальной покупательной способности). Вследствие этого фонд может потерять часть дохода, а в исключительных случаях и понести прямые убытки.

48.2.2. Процентный риск. Заключается в потерях, которые фонд может понести в результате неблагоприятного изменения рублевой процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом.

48.2.3. Риск ликвидности. Связан с возможностью потерь при продаже ценных бумаг в связи с изменением оценки их инвестиционных качеств участниками рынка и снижения возможности реализации их по необходимой цене. Риск ликвидности может проявиться, в частности, при необходимости быстрого вывода активов из управления.

48.2.4. Ценовой риск. Характеризуется неожиданным изменением цен на акции предприятий и государственных ценных бумаг, которое может привести к падению стоимости активов.

48.2.5. Риск банкротства эмитента. Возможность наступления неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что приведет к резкому падению цены (вплоть до полной потери ликвидности) такой ценной бумаги (в случае с акциями) или невозможностью погасить ее (в случае с долговыми ценными бумагами). Применительно к акциям этот риск в наибольшей степени определяется финансовым положением и платежеспособностью предприятия-эмитента.

48.2.6. Риск неправомерных действий в отношении активов и охраняемых законом прав фонда со стороны третьих лиц, включая эмитента, регистратора, депозитария.

48.2.7. Технический риск. Является следствием общей неразвитости российского рынка ценных бумаг. Заключается в возможности возникновения потерь вследствие некачественного или недобросовестного исполнения своих обязательств участниками фондового рынка или банками, осуществляющими расчеты. Управляющая компания, действуя разумно и добросовестно исключительно в интересах фонда, принимает все возможные и разумные меры для того, чтобы свести к минимуму данный риск для фонда.

48.3. Иные риски.

При осуществлении сделок с активами может возникнуть ситуация, когда возникнет необходимость изменения структуры активов, реализации одних ценных бумаг и приобретения других. В интервале с момента реализации ценных бумаг и до момента покупки новых ценных бумаг фонд может понести определенные потери доходов вследствие неблагоприятного изменения ряда рыночных параметров (цены ценной бумаги, рыночной процентной ставки, курса валюты и т.д.).

Фонд также понимает, что развитие современных технологий учета и торговли допускает возможность возникновения нарушений в нормальном функционировании систем обеспечения торгов и каналов связи (неисправности и сбои в работе оборудования, программного обеспечения, энергоснабжения и т.п.), в работе баз данных.

49. Описание рисков, связанных со сделками, предусматривающими обязанность стороны или сторон сделки уплачивать денежные суммы в зависимости от изменения цен на товары, ценные бумаги, курса соответствующей валюты, величины процентных ставок, уровня инфляции или от значений, рассчитываемых на основании совокупности указанных показателей, либо от наступления иного обстоятельства, которое предусмотрено Федеральным законом и относительно которого неизвестно, наступит оно

или не наступит, в том числе сделки, предусматривающие также обязанность одной из сторон передать другой стороне товары, ценные бумаги или валюту:

- 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

- 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.

- 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

- 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 относятся биржи, депозитарии, специализированные депозитарии, регистраторы, клиринговые и расчетные системы

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

Генеральный директор

_____ /Китаев В.В.