

Приложение

к дополнительному соглашению
от 01.03.2005 № 1
к договору доверительного управления
средствами пенсионных накоплений
от 08.10.2003г. № 22-03У015

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ управляющей компании

ЗАО «Управляющая Компания ТРИНФИКО»

1. Настоящая инвестиционная декларация устанавливает цель инвестирования средств пенсионных накоплений, инвестиционную политику управляющей компании, состав и структуру инвестиционного портфеля **«Консервативного сохранения капитала»** 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:

- При инвестировании средств пенсионных накоплений управляющая компания выбирает торговую стратегию и набор инструментов таким образом, чтобы добиться гарантированного сохранения и защиты пенсионных накоплений от инфляции. Инвестиционная стратегия для данного инвестиционного портфеля – это стратегия консервативного

сохранения капитала. Так как одной из инвестиционных целей данного портфеля является максимальное ограничение риска инвестиционных потерь, то включение в данный портфель акций российских эмитентов не предусмотрено.

- При выборе ценных бумаг для включения их в инвестиционный портфель управляющая компания руководствуется макроэкономическим анализом, анализом отрасли, к которой принадлежит эмитент, детальным анализом финансового состояния и производственной деятельности эмитента, прогнозом развития предприятия, а также анализом текущей ситуации на фондовом рынке. Для уменьшения влияния изменения стоимости отдельных ценных бумаг на общую прибыльность портфеля, управляющая компания диверсифицирует риски путем вложения средств в ценные бумаги эмитентов из различных отраслей и секторов экономики. Основным принципом, используемыми при выборе эмитентов, является надежность.
- Инвестирование 100% средств в ценные бумаги с фиксированным доходом полностью нивелирует риск долгосрочного падения стоимости портфеля, позволяя даже в случае крайне неблагоприятной конъюнктуры на финансовом рынке получить гарантированный доход на вложенные средства. Инвестиционный риск непогашения облигаций минимален, так как активы размещаются в максимально надежные инструменты с фиксированным доходом. Однако при данной структуре портфеля возможности существенного приращения активов в реальном (с учетом инфляции) выражении незначительны.
- Обстоятельства, влияющие на выбор приоритетных направлений и конкретных объектов вложений в рамках применяемой для данного портфеля инвестиционной стратегии и установленных ограничений, могут изменяться с течением времени, поэтому управляющая компания намеревается пересматривать направления вложений и подбор объектов вложений для данного портфеля на постоянной основе, но в любом случае не реже одного раза в календарный квартал.

- Для поддержания необходимого уровня ликвидности и в целях временной защиты инвестиций на снижающихся (падающих) рынках часть портфеля может быть инвестирована в высоколиквидные инструменты, т.е. в рублевые депозиты или размещена в виде денежных средств в рублях на счетах в кредитных организациях.

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	30 - 50
2.	Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	20 - 40
3.	Облигации российских эмитентов, кроме облигаций, выпущенных от имени Российской Федерации и субъектов Российской Федерации, в том числе:	
	облигации, выпущенные от имени муниципальных образований	0 - 20
	облигации российских хозяйственных обществ	в 2004 г. – 20 - 40 в 2005 г. – 20 - 50 в 2006 г. – 20 - 50 в 2007 г. – 20 - 50
4.	Акции российских эмитентов, созданных в форме открытых акционерных обществ	в 2004 г. – 0 в 2005 г. – 0 в 2006 г. – 0 в 2007 г. – 0
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

	Вид актива	Максимальная (минимальная) доля в инвестиционном портфеле управляющей компании (процентов)
7.	Средства в рублях на счетах в кредитных организациях	0 – 10
8.	Депозиты в рублях в кредитных организациях	0 – 10
9.	Средства в иностранной валюте на счетах в кредитных организациях	0

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


 (А.В. Черноиван)
 М.П. 

ЗАО «Управляющая Компания ТРИФИКО»


 (Р.Е. Соколов)
 М.П. 