

Приложение № 1
к Дополнительному соглашению № 24 от «31» мая 2018г.
к договору доверительного управления средствами пенсионных
накоплений между негосударственным пенсионным фондом,
осуществляющим деятельность в качестве страховщика
по обязательному пенсионному страхованию, и управляющей
компанией № ДУ5-СПН от «12» марта 2014 г.

Приложение № 1
к договору доверительного управления средствами пенсионных
накоплений между негосударственным пенсионным фондом,
осуществляющим деятельность в качестве страховщика
по обязательному пенсионному страхованию, и управляющей
компанией № ДУ5-СПН от «12» марта 2014 г.

Инвестиционная декларация

1. Настоящая инвестиционная декларация устанавливает цель инвестирования имущества, инвестиционную политику управляющей компании (состав и структуру инвестиционного портфеля управляющей компании), требования по ограничению рисков, требования к ликвидности инвестиционного портфеля, принципы инвестирования средств пенсионных накоплений.

2. Целью инвестирования имущества является максимизация дохода при соблюдении ограничений, установленных настоящей инвестиционной декларацией.

Инвестирование средств пенсионных накоплений осуществляются на следующих принципах:

- обеспечения сохранности пенсионных накоплений;
- обеспечения доходности, диверсификации и ликвидности инвестиционных портфелей;
- определения инвестиционной стратегии на основе объективных критериев, поддающихся количественной оценке;
- учета надежности ценных бумаг;
- информационной открытости процесса инвестирования средств пенсионных накоплений для фонда и застрахованных лиц;
- прозрачности процесса инвестирования средств пенсионных накоплений для органов государственного, общественного надзора и контроля, специализированного депозитария и подконтрольности им;
- профессионального управления инвестиционным процессом.

В основе инвестиционной политики управляющей компании лежит стратегия, предполагающая использование системы контроля рисков для получения дохода при соблюдении ограничений, установленных инвестиционной декларацией.

3. Инвестиционная политика управляющей компании (состав и структура инвестиционного портфеля управляющей компании):

3.1. В состав имущества фонда могут входить следующие виды активов:

- а) государственные ценные бумаги Российской Федерации;
- б) государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации;
- в) облигации российских эмитентов помимо указанных в подпунктах а), б) и е) подпункта 3.1. настоящей Инвестиционной декларации, в том числе субординированные облигации;
- г) акции российских эмитентов;
- д) паи паевых инвестиционных фондов, в том числе паи (акции, доли) иностранных индексных инвестиционных фондов, перечень которых устанавливается Банком России;
- е) ипотечные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах;
- ж) денежные средства в рублях на счетах в кредитных организациях;
- з) депозиты в валюте Российской Федерации и в иностранной валюте в кредитных организациях, в том числе субординированные депозиты;
- и) иностранную валюту на счетах в кредитных организациях;
- к) ценные бумаги международных финансовых организаций, допущенных к размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации в соответствии с законодательством Российской Федерации о рынке ценных бумаг;
- л) облигации иностранных эмитентов, проспект которых содержит норму или нормы о том, что доходы от размещения таких облигаций передаются российскому юридическому лицу и (или)

российское юридическое лицо несет солидарную ответственность по обязательствам по таким облигациям.

Инвестирование имущества в активы, указанные в подпунктах а) – л) настоящего пункта, допускается при условии соответствия состава указанных активов требованиям, установленным Федеральным законом и «Положение об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего обязательное пенсионное страхование, случаев, когда управляющая компания, действуя в качестве доверительного управляющего средствами пенсионных накоплений, вправе заключать договоры репо, требований, направленных на ограничение рисков, при условии соблюдения которых такая управляющая компания вправе заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, дополнительных требований к кредитным организациям, в которых размещаются средства пенсионных накоплений и накопления для жилищного обеспечения военнослужащих, а также дополнительного требования, которое управляющая компания обязана соблюдать в период действия договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений для финансирования накопительной пенсии» (утв. Банком России 01.03.2017 N 580-П) (далее – Положение 580-П), при условии соблюдения иных требований Инвестиционной декларации.

3.2. Требования к структуре инвестиционного портфеля:

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	0%	100%
3. Муниципальные облигации	0%	100%
4. Облигации российских эмитентов	0%	100%
5. Акции российских эмитентов, созданных в форме открытых акционерных обществ	0%	100%
6. Паи (акции, доли) индексных инвестиционных фондов, размещающих средства в государственные ценные бумаги иностранных государств, облигации и акции иных иностранных эмитентов	0%	0%
7. Ценные бумаги международных финансовых организаций	0%	20%
8. Ипотечные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах	0%	60%
9. Облигации иностранных эмитентов, проспект которых содержит норму или нормы о том, что доходы от размещения таких облигаций передаются российскому юридическому лицу и (или) российское юридическое лицо несет солидарную ответственность по обязательствам по таким облигациям	0%	20%
10. Средства в рублях на счетах в кредитных организациях	0%	100%
11. Депозиты в рублях в кредитных организациях	0%	80%
12. Средства в иностранной валюте на счетах в кредитных организациях	0%	30%

13. Депозиты в иностранной валюте в кредитных организациях	0%	30%
--	----	-----

- инвестирование в активы, указанные в строке 1 п. 3.2 настоящей Инвестиционной декларации, разрешается только, если они обращаются на организованных торгах или специально выпущены Правительством Российской Федерации для размещения средств институциональных инвесторов, а также при их первичном размещении, если условиями выпуска ценных бумаг предусмотрено обращение на организованных торгах;

- инвестирование в активы, указанные в строке 7 п. 3.2 настоящей Инвестиционной декларации, разрешается только в ценные бумаги международных финансовых организаций, которые допущены к размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации в соответствии с законодательством Российской Федерации о рынке ценных бумаг и отвечают требованиям, установленным Положением 580-П;

- инвестирование в активы, указанные в строках 10-13 п. 3.2 настоящей Инвестиционной декларации, разрешается только в тех кредитных организациях, которые отвечают требованиям, установленным законодательством Российской Федерации к кредитным организациям - участникам системы обязательного страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации, и дополнительным требованиям, установленным нормативными актами Банка России.

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

при осуществлении права голоса по акциям, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, позиция, которой будет придерживаться управляющая компания при голосовании 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, 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 руководствоваться принципами добросовестности, разумности и защиты интересов фонда.

5. Требования по ограничению рисков, связанных с инвестированием средств пенсионных накоплений в активы, указанные в пункте 3.1. настоящей Инвестиционной декларации.

В целях ограничения рисков (в том числе совокупного предельного размера рисков, в том числе рыночных и кредитных рисков) инвестиционного портфеля управляющей компании при инвестировании средств пенсионных накоплений по настоящему договору управляющая компания обязана соблюдать дополнительные ограничения, установленные п. 3.2 настоящей Инвестиционной декларации.

В целях снижения рыночных рисков, фонд устанавливает следующее ограничение на величину средневзвешенной дюрации к погашению / оферте облигационного портфеля управляющей компании в составе средств пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление управляющей компании – до 5 лет, за исключением сделок РЕПО (величина средневзвешенной дюрации по сделкам РЕПО рассчитывается согласно сроку, на который была заключена данная сделка РЕПО).

В случае выявления отклонения от заданных ограничений на величину средневзвешенной дюрации к погашению / оферте облигационного портфеля, - управляющая компания направляет уведомление в фонд посредством электронного документооборота о выявленном отклонении с приложением плана мероприятий по возможному изменению состава и структуры облигационного портфеля управляющей компании в рамках инвестиционной декларации, в том числе по восстановлению соответствия облигационного портфеля управляющей компании указанным ограничениям (в том числе, по возможному изменению дюрации к погашению / оферте облигационного портфеля управляющей компании).

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

6.1. Основным риском, которому подвергается фонд, является рыночный риск. Рыночный риск – риск возникновения убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, а также курсов иностранных валют и процентных ставок. Проявления рыночного риска многогранны, они включают (но не ограничиваются):

- колебания рыночных цен, направление и амплитуду которых невозможно предсказать;

- неблагоприятное изменение процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость финансовых инструментов с фиксированным доходом;

- неблагоприятное изменение курса рубля по отношению к иностранным валютам в случае, если стоимость финансовых активов номинируется в иностранной валюте.

Доверительное управление предполагает, что формирование инвестиционного портфеля в соответствии с предпочтениями инвестиционной декларацией диверсифицирует рыночные риски отдельных финансовых инструментов. Вместе с тем, полностью устранить рыночные риски за счет диверсификации в силу объективных причин не представляется возможным.

Управляющая компания не имеет возможности гарантировать успешность коммерческой или инвестиционной политики эмитентов ценных бумаг. В случае негативных финансовых результатов или иных неблагоприятных показателей деятельности эмитента возможно резкое падение цены на акции и, как следствие, наступление убытков.

Риск потери ликвидности, как элемент рыночного риска, возникает вследствие невозможности своевременного приобретения или продажи ценных бумаг по причине отсутствия на рынке справедливого предложения или спроса на них. В первую очередь, риск потери ликвидности возникает в случаях, когда инвестиционная декларация предполагает операции с ценными бумагами, не включенными в котировальные списки высоких уровней на фондовых биржах.

6.2. Операционный риск. Под операционным риском понимается риск возникновения у фонда убытков, вызванных различного рода ошибками, сбоями внутренних процессов и систем, а также вследствие внешних событий. Проявления операционного риска включают (но не ограничиваются):

- неумышленные и ошибки при осуществлении доверительного управления, в том числе коммуникативные;

- сбои и поломки компьютерных систем и программного обеспечения, ошибки операторов компьютерных систем и телекоммуникационного оборудования;

- различные нарушения требований инвестиционной декларации, ошибки в расчетах раскрытия информации, предоставлении отчетов и пр.

Несмотря на все предпринимаемые усилия по совершенствованию бизнес - процессов и систем, подбору, обучению и мотивации персонала, организации внутреннего контроля и риск-менеджмента, а также системы защиты информации. Управляющая компания в силу объективных причин не может полностью гарантировать, что не возникнет убытков вследствие реализации операционных рисков.

В ряде случаев операционные риски из числа описанных выше могут реализоваться по вине организаций-контрагентов. Несмотря на тщательный подбор контрагентов и контроль за их деятельностью, а также в силу того, что в целом ряде случаев выбор контрагентов ограничен, управляющая компания в силу объективных причин не может полностью гарантировать, что не возникнет убытков вследствие реализации операционных рисков по вине контрагентов.

6.3. В силу определенных обстоятельств управляющая компания оказывается вынуждена приостанавливать свою профессиональную деятельность, что может привести к возникновению убытков. Перечень этих обстоятельств включает (но не ограничивается):

- чрезвычайные ситуации техногенного и природного характера;
- отключения электро-, водо-, теплоснабжения, иных видов обеспечения повседневной деятельности;

- приостановление услуг связи;

- приостановление действия лицензии или запрет на проведение отдельных операций со стороны органов государственной власти и пр.

В случае наступления указанных обстоятельств управляющая компания примет все необходимые меры для уведомления фонда о случившемся и скорейшего возобновления своей профессиональной деятельности.

6.4. Деятельность на рынке ценных бумаг сопряжена с возможностью противоправных действий, как в отношении управляющей компании, так и в отношении фонда со стороны третьих лиц.

Такие противоправные действия включают, но не ограничиваются:

- умышленное уничтожение активов,

- хищение или иное незаконное присвоение активов;

- подделку или фальсификацию документов.

Несмотря на все принимаемые меры по обеспечению безопасности профессиональной деятельности и защиты интересов, управляющая компания в силу объективных причин не может полностью гарантировать, что не возникнут убытки вследствие внешних противоправных действий. Вместе с тем, фонд также осознает, что реализации данного риска возможна и по его вине. В связи с этим учредитель управления обязан соблюдать все меры предосторожности, в том числе не

допускать ознакомления третьих лиц с документами, связанными с его деятельностью на фондовом рынке, хранить в тайне все полученные от управляющей компании коды, пароли и пр.

6.5. Кредитный риск. Проявления кредитного риска включают (но не ограничиваются):

- невозврат денежных средств;
- невозврат денежных средств и ценных бумаг, переданных в доверительное управление и находящихся на счетах в расчетных банках и расчетных депозитариях вследствие приостановления лицензии, запрета на совершение отдельных действий, а также вследствие приостановления торгов на фондовой бирже;

- непоставки оплаченных ценных бумаг и неоплате поставленных ценных бумаг при совершении сделок на внебиржевом рынке не в режиме поставки против платежа.

6.6. Управляющая компания не имеет возможности гарантировать финансовую устойчивость и добросовестность эмитентов ценных бумаг. Наступление неплатежеспособности эмитента приведет может привести к убыткам вследствие дефолта по выпущенным эмитентом облигациям.

6.7. Системные риски включают (но не ограничиваются):

приостановление или прекращение расчетных, торговых, клиринговых, депозитарных и иных операций соответствующими биржами, иными торговыми площадками или организаторами торговли, регистраторами/депозитариями, банковскими учреждениями, обеспечивающими денежные расчеты на рынке ценных бумаг;

- кризис рынка государственных долговых обязательств;
- банковский кризис,
- возникновение неблагоприятных для ведения инвестиционной деятельности изменений в законодательстве Российской Федерации;

- изменение политической ситуации как в России, так и за рубежом, действия (бездействия) органов государственной власти, в том числе регулирующих рынок ценных бумаг;

- наступление обстоятельств непреодолимой силы стихийного и геополитического характера.

Управляющая компания не имеет возможности прогнозировать и управлять системными рисками, вследствие реализации которых могут возникнуть убытки.

7. Управляющая компания не может дать никаких дополнительных обещаний и гарантий по обеспечению доходности управления ценными бумагами за исключением обязательств, указанных в договоре доверительного управления, результаты деятельности управляющей компании по управлению средствами пенсионных накоплений в прошлом не определяют доходы от управления средствами пенсионных накоплений в будущем.

8. Управляющая компания обязана обеспечить надлежащий уровень ликвидности инвестиционного портфеля управляющей компании.

8.1. Надлежащий уровень ликвидности инвестиционного портфеля управляющей компании допускает возможность реализации не менее 20% имущества, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений в срок до 180 календарных дней с даты, на которую производится расчет ликвидности инвестиционного портфеля управляющей компании, с возможностью уменьшения текущей / рыночной стоимости инвестиционного портфеля управляющей компании при продаже облигаций не более чем на 5 % и при продаже акций не более чем на 20 % от текущей / рыночной стоимости указанных ценных бумаг.

8.2. Ликвидность инвестиционного портфеля управляющей компании рассчитывается управляющей компанией ежемесячно по состоянию на последний рабочий день отчетного месяца.

8.3. Управляющая компания предоставляет фонду отчет о соблюдении требований к надлежащему уровню ликвидности инвестиционного портфеля управляющей по форме, указанной в Приложении № 5 к договору на ежемесячной основе по состоянию на последний рабочий день месяца не позднее 10 (десяти) рабочих дней с момента окончания отчетного месяца.

9. Управляющая компания обязана обеспечить надлежащий уровень ограничений по рыночному риску.

9.1. Надлежащий уровень ограничений по рыночному риску определяется индикаторами рыночного риска по инвестиционному портфелю управляющей компании в пределах заданных числовых ограничений (констант).

9.2. Надлежащий уровень ограничений по рыночному риску задается следующими параметрами по состоянию на отчетную дату:

1) ограничение на отрицательное изменение рыночной цены финансовых инструментов по видам финансовых инструментов (с указанием финансовых инструментов);

2) ограничение на величину средневзвешенной дюрации к погашению / оферте облигационного портфеля (совокупности облигаций, включенных в состав инвестиционного портфеля) управляющей компании в составе средств пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление управляющей компании.

10. Фонд устанавливает следующие ограничения на отрицательное изменение (снижение) текущей рыночной цены финансового инструмента в инвестиционном портфеле управляющей компании, от рыночной цены финансового инструмента за предыдущий рабочий день:

- для облигаций хозяйственных обществ – свыше 5%;
- для государственных ценных бумаг субъектов РФ – свыше 5%;
- для муниципальных облигаций – свыше 5%;
- для государственных ценных бумаг – свыше 10 %;
- для акций – свыше 10%

В случае выявления превышения указанного ограничения управляющая компания направляет уведомление в фонд посредством электронного документооборота о выявленном превышении с приложением плана мероприятий по возможному изменению состава и структуры инвестиционного портфеля управляющей компании в рамках инвестиционной декларации.

Управляющая компания производит мониторинг вышеуказанного ограничения на ежемесячной основе.

11. Управляющая компания в результате мониторинга ограничения на отрицательное изменение (снижение) текущей рыночной цены инструмента в инвестиционном портфеле управляющей компании, от рыночной цены инструмента, указанного в п. 10. настоящей Инвестиционной декларации в, мониторинга ограничения на величину средневзвешенной дюрации к погашению / оферте облигационного портфеля управляющей компании, указанного в п. 5 настоящей Инвестиционной декларации, готовит отчет по соблюдению ограничений по рыночному риску по инвестиционному портфелю управляющей компании по настоящему договору за отчетный месяц по форме, указанной в Приложение № 6 к настоящему договору).

11.1. Указанный отчет содержит информацию:

1) о соблюдении управляющей компанией ограничения на отрицательное изменение (снижение) текущей рыночной цены инструмента в инвестиционном портфеле управляющей компании за отчетный месяц и включает в себя подтверждение отсутствия превышения установленных для каждого инструмента предельных отклонений в отчетном периоде, либо конкретные факты таких превышений.

2) о соблюдении ограничения на величину средневзвешенной дюрации к погашению / оферте облигационного портфеля за отчетный месяц и включает в себя средневзвешенный размер дюрации, подтверждение отсутствия превышения величины средневзвешенной дюрации к погашению / оферте облигационного портфеля управляющей компании в составе средств пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление управляющей компании, либо конкретные факты таких превышений.

11.2. Предоставление фонду отчета по соблюдению ограничений по рыночному риску по инвестиционному портфелю управляющей компании по настоящему договору за отчетный месяц осуществляется управляющей компанией на ежемесячной основе по состоянию на последний рабочий день месяца не позднее 10 (десяти) рабочих дней с момента окончания отчетного месяца.

12. Мониторинг уровня кредитного риска инвестиционного портфеля управляющей компании.

12.1. Управляющая компания обязана осуществлять мониторинг уровня кредитного риска инвестиционного портфеля управляющей компании.

Мониторинг уровня кредитного риска инвестиционного портфеля управляющей компании осуществляется Управляющей компанией в соответствии с информацией, предоставляемой Фондом.

«Отчет о мониторинге уровня кредитного риска» предоставляется Управляющей компанией в Фонд на ежеквартальной основе, начиная с отчетного периода – 30.06.2018 (второй квартал 2018 года).

Предоставление Фонду Отчета о мониторинге уровня кредитного риска за отчетный квартал осуществляется управляющей компанией на ежеквартальной основе по форме Приложения № 8 к договору по состоянию на последний рабочий день квартала не позднее 10 (десяти) рабочих дней с момента окончания отчетного квартала.

12.2. Фонд обязан предоставить управляющей компании информацию о внутренних кредитных рейтингах (ВКР) финансового инструмента / эмитента / финансового контрагента по форме Приложения № 9 к настоящему договору не позднее 5 (пяти) рабочих дней с момента окончания отчетного квартала.

12.3. В целях управления кредитным риском фонд использует метод установления лимитов на активы входящие в состав инвестиционного портфеля фонда, путем утверждения/переутверждения лимитной ведомости фонда для управляющей компании.

Лимитная ведомость фонда для управляющей компании утверждается/переутверждается на инвестиционном комитете фонда по мере необходимости.

Не позднее 1 (одного) рабочего дня, со дня утверждения/переутверждения лимитной ведомости фонда для управляющей компании, фонд направляет в управляющую компанию по системе электронного документооборота (ЭДО) утвержденную/переутвержденную лимитную ведомость фонда для управляющей компании.

При управлении инвестиционным портфелем фонда, управляющая компания обязана руководствоваться актуальной лимитной ведомостью фонда для управляющей компании, полученной по ЭДО от фонда. В случае закрытия/снижения лимитов на отдельные активы входящие в состав инвестиционного портфеля фонда ниже предельного уровня установленного актуальной лимитной ведомостью фонда, срок и порядок реализации данных активов согласовываются управляющей компанией с фондом в индивидуальном порядке.

В случае необходимости, фонд вправе установить управляющей компании разумный срок и порядок реализации активов, по которым превышен лимит, установленный актуальной лимитной ведомостью фонда для управляющей компании, а управляющая компания обязана реализовать данный актив в срок и порядок определенный фондом.

13. Сроки устранения нарушений требований инвестиционной декларации:

а) В случае нарушения требований, установленных инвестиционной декларацией, к максимальной доле определенного класса активов в структуре инвестиционного портфеля из-за изменения рыночной или оценочной стоимости активов и (или) изменения в структуре имущества эмитента, управляющая компания обязана скорректировать структуру активов в течение 6 месяцев с даты обнаружения указанного нарушения.

б) В случае совершения управляющей компанией в результате умышленных действий нарушения требований к максимальной доле определенного класса активов, указанной в инвестиционной декларации, она обязана устранить указанное нарушение в течение 30 дней с даты обнаружения.

в) В случае нарушения требований, установленных пп. 5, 8.1 и 10, настоящей Инвестиционной декларацией управляющая компания обязана устранить указанное нарушение в течение 6 (шести) месяцев с даты его обнаружения.

г) В случае нарушения требований, установленных инвестиционной декларацией, не указанных в подпунктах а) -в), е) пункта 13. настоящей Инвестиционной декларацией, управляющая компания обязана устранить возникшее нарушение в течение 18 (восемнадцати) месяцев с даты его обнаружения, если иной срок не установлен соглашением Сторон.

д) В случае, если в результате вывода фондом активов из доверительного управления возникает превышение ограничений настоящей Инвестиционной декларации, в расчете которых участвуют депозиты, такое превышение не является нарушением структуры активов по договору. Указанные депозиты могут находиться в инвестиционном портфеле управляющей компании до момента их погашения в целях сохранения начисленного по депозитам процентного дохода.

е) В случае нарушения требований абз. 4 ст. 12.3. настоящей инвестиционной декларации в результате приобретения определенного актива после даты получения по ЭДО от фонда актуальной лимитной ведомости, управляющая компания обязана устранить указанное нарушение в течение 5 (Пяти) рабочих дней с даты его обнаружения.

14. Не является нарушением управляющей компанией условий настоящего договора и/или инвестиционной декларации:

- отклонение фактической структуры активов от структуры, установленной инвестиционной декларацией, если такое отклонение вызвано передачей активов в доверительное управление, выводом активов из доверительного управления, внесением изменений в инвестиционную декларацию и иными факторами, не связанными с действиями управляющей компании при условии, что указанные несоответствия устраняются в течение 10 (десяти) рабочих дней с момента приема/передачи активов;

- отклонение от требований к составу активов, если такое отклонение вызвано передачей фондом в доверительное управление на основании настоящего договора активов, ранее составляющих собственные средства фонда, для покрытия отрицательного результата от инвестирования средств пенсионных накоплений на основании решения уполномоченного органа фонда в указанных случаях управляющая компания приводит фактическую структуру активов в соответствие с инвестиционной декларацией в сроки, установленные Договором или соглашением Сторон;

- если несоответствие структуры активов возникло вследствие изменения рыночной стоимости ценных бумаг, находящихся в инвестиционном портфеле управляющей компании, то указанное несоответствие не является нарушением, при условии его устранения управляющей компанией в срок не позднее 5 (пяти) рабочих дней, следующих за днем его возникновения.