

Инвестиционная декларация

1. Настоящая инвестиционная декларация устанавливает цель инвестирования средств компенсационного фонда Ассоциации «Региональная саморегулируемая организация профессиональных арбитражных управляющих» (далее - Ассоциация «РСОПАУ»), инвестиционную политику Управляющей компании, состав и структуру инвестиционного портфеля Управляющей компании.

Настоящая Инвестиционная декларация утверждена решением Совета Ассоциации «РСОПАУ» (Протокол №04 от 19.10.2015 г.)

2. Целью инвестирования средств компенсационного фонда, переданных Ассоциацией «РСОПАУ» в доверительное управление, является сохранение и прирост средств компенсационного фонда для обеспечения осуществления компенсационных выплат в связи с возмещением убытков, причиненных лицам, участвующим в деле о банкротстве, и иным лицам вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения арбитражными управляющими – членами Ассоциации «РСОПАУ» возложенных на них обязанностей в деле о банкротстве.
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 компенсационного фонда, находящихся в доверительном управлении Управляющей компании.
4. Средства компенсационного фонда размещаются в соответствии с настоящей Инвестиционной декларацией и с учётом ограничений, установленных Федеральным законом от 26.10.2002 г. №127 – ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».
5. Состав и структура активов, в которые Управляющей компанией могут быть инвестированы средства компенсационного фонда Ассоциации «РСОПАУ»:

№ п/п	Вид актива	Минимальная доля размещения средств компенсационного фонда (процентов)	Максимальная доля размещения средств компенсационного фонда (процентов)
1	2	3	4
1.	Государственные ценные бумаги Российской Федерации	20	80
2.	Акции российских эмитентов	0	20
3.	Денежные средства в рублях на счетах в российских кредитных организациях, в том числе депозиты	0	30
4.	Иностранная валюта (евро) на счетах в российских кредитных организациях, в том числе депозиты	0	30
5.	Иностранная валюта (доллары США) на счетах в российских кредитных организациях, в том числе депозиты	0	30

При этом:

- средства компенсационного фонда могут быть размещены в активы, указанные в подпунктах 1 и 2 настоящего пункта только в случае, если они обращаются на организованном рынке ценных бумаг;
- доли актива в инвестиционном портфеле Управляющей компании рассчитываются относительно Стоимости чистых активов (СЧА).

6. Не допускается размещение средств компенсационного фонда в иные объекты инвестирования, прямо не предусмотренные настоящей Инвестиционной декларацией.
7. В случае нарушения требований к максимальной доле определенного класса активов в структуре инвестиционного портфеля из-за изменения рыночной или оценочной стоимости активов, Управляющая компания обязуется скорректировать структуру активов в соответствии с требованиями к структуре инвестиционного портфеля в течение шести месяцев с даты обнаружения указанного нарушения.
8. Несоответствие структуры и состава активов компенсационного фонда в момент передачи средств компенсационного фонда в доверительное управление, а также в момент передачи дополнительных средств в доверительное управление не считается нарушением требований настоящей Инвестиционной декларации при условии, что Управляющая компания устранила такое несоответствие в течение одного месяца.
9. Если в результате изменения действующего законодательства Российской Федерации положения настоящей Инвестиционной декларации перестанут соответствовать требованиям каких-либо нормативных правовых актов, Управляющая компания будет руководствоваться требованиями соответствующих нормативных правовых актов вплоть до внесения необходимых изменений в настоящую Инвестиционную декларацию.
10. Описание рисков, связанных с инвестированием средств компенсационного фонда в активы, указанные в пункте 5 настоящей Инвестиционной декларации:
 - Правовой риск. Возможность потерь от инвестирования в активы в связи с появлением новых или изменением существующих нормативных правовых актов. Правовой риск включает в себя также возможные потери в связи с наличием противоречий между нормативными правовыми актами, а также возможность их двойственной трактовки, что создает риск некорректного применения нормативных актов;
 - Риск, связанный с размещением средств в банковские депозиты (вклады) и расчетный риск. Существует риск задержки платежей при переводе средств внутри страны, риск не возврата банком суммы вклада и /или процентов по нему;
 - Риск эмитента. При инвестировании средств в государственные облигации существует риск дефолта эмитента. Отказ государства от обслуживания своих долговых обязательств случается достаточно редко и связан с обстоятельствами непреодолимой силы. Управляющая компания прилагает все усилия для уменьшения риска дефолта, приобретая ценные бумаги наиболее надежных эмитентов. Риск банкротства эмитента может привести к обесценению бумаги (вплоть до полной потери стоимости в случае с акциями) или к невозможности возврата ее номинальной стоимости (в случае с долговыми ценными бумагами);
 - Рыночный риск. Может проявляться в неожиданном изменении цен на активы, что может повлечь за собой снижение стоимости инвестиций и, как следствие, снижение доходности или даже прямые убытки;
 - Риск потери ликвидности. Связан с возможностью потерь при продаже ценных бумаг в связи с отсутствием предложений по покупке данных бумаг. Данный риск может проявиться, в частности, в случае необходимости быстрого вывода инвестированных средств с фондового рынка (например, при ликвидации клиентом портфеля ценных бумаг);
 - Валютный риск. Связан с возможным неблагоприятным изменением курса рубля по отношению к иностранным валютам (американскому доллару, евро) вследствие чего средства компенсационного фонда могут быть подвержены инфляционному воздействию;
 - Экономические риски. Россия относится к странам с развивающейся экономикой. Механизмы, призванные обеспечивать стабильное экономическое развитие, находятся в стадии формирования. Россия имеет также большую внешнюю задолженность, на обслуживание которой отвлекаются значительные ресурсы;
 - Риски, связанные с налогообложением. Налоговая система Российской Федерации находится в процессе развития и подвержена различным толкованиям и постоянным изменениям. В результате, сегодняшняя трактовка и толкование существующих законов и

порядков могут быть изменены в будущем. Учредитель должен учитывать риски, связанные с налогообложением при размещении средств компенсационного фонда;

- Риски, связанные с использованием электронных и интернет-технологий. Характеризуются возможностью возникновения нарушений в нормальном функционировании систем обеспечения торгов (неисправности и сбои в работе оборудования, программного обеспечения, энергоснабжения и т.п.);
- Системный риск. Связан с потенциальной неспособностью большого числа финансовых институтов выполнять свои обязательства;
- Кредитный риск. Заключается в отказе контрагента от выполнения своих обязательств в случае неблагоприятного для него изменения рыночных условий;
- Операционный риск. Данный риск заключается в возможности ошибочных действий третьих лиц и их мошеннических действий в процессе обработки транзакций, осуществления операций, связанных с хранением ценных бумаг и денежных средств, проведения расчетов и клиринга, либо их неправомерных действий в отношении имущества и охраняемых законом прав инвестора. К указанным третьим лицам, в частности, относятся: биржи, депозитарии, специализированные депозитарии, регистраторы, клиринговые и расчетные системы, эмитенты.

Президент Ассоциации «РСОПАУ»



Сырвачева Л.М.