

ПРИЛОЖЕНИЕ №1
к Договору №26/ДУ-КФ доверительного управления
средствами компенсационного фонда Ассоциации
«Региональная саморегулируемая организация
профессиональных арбитражных управляющих»
от «25» апреля 2019 года

Инвестиционная декларация

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

Настоящая Инвестиционная декларация утверждена Советом Ассоциации «РСОПАУ», Протокол №58 от «12» августа 2022 г.

2. Целью инвестирования средств компенсационного фонда, переданных Ассоциацией «РСО ПАУ» 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 «РСО ПАУ» 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:

№ п/п	Вид актива	Минимальная доля актива в инвестиционном портфеле управляющей компании (процентов)	Максимальная доля актива в инвестиционном портфеле управляющей компании (процентов)
1	2	3	4
1.	Государственные ценные бумаги Российской Федерации	20	100
2.	Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	0	30
3.	Облигации российских эмитентов	0	30
4.	Акции российских эмитентов, созданных в форме открытых акционерных обществ	0	80
5.	Денежные средства в рублях на счетах в российских кредитных организациях, в том числе депозиты	0	30
6.	Иностранная валюта на счетах в российских кредитных организациях, в том числе депозиты	0	50

При этом:

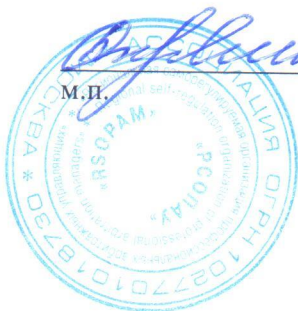
- доли актива в инвестиционном портфеле Управляющей компании рассчитываются относительно СЧА;
 - средства компенсационного фонда могут быть размещены в активы, указанные в подпунктах 1. - 4. настоящего пункта, только в случае, если они обращаются на организованном рынке ценных бумаг;
 - активы, указанные в подпунктах 2. - 3., 5. настоящего пункта, могут составлять в совокупности не более 30 (тридцати) процентов СЧА;
 - ценные бумаги одного эмитента, за исключением государственных ценных бумаг Российской Федерации, могут составлять не более чем 5 (пять) процентов 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 и/или изменения в структуре собственности эмитента, Управляющая компания обязуется скорректировать структуру активов в соответствии с требованиями к структуре инвестиционного портфеля в течение 6 (шести) месяцев с даты обнаружения указанного нарушения.
8. В случае нарушения требований к максимальной доле определенного класса активов в структуре инвестиционного портфеля в результате действий Управляющей компании, Управляющая компания обязана устранить нарушение в течение 30 (тридцати) дней с даты обнаружения указанного нарушения.
9. 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 10 (десяти) рабочих дней с момента передачи.
- Не является нарушением требований настоящей Инвестиционной декларации несоответствие состава и структуры активов компенсационного фонда, возникающее в момент вывода средств из доверительного управления по требованию Ассоциации «РСО ПАУ» в соответствии с Договором.
10. 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.
11. 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 невозврата банком суммы вклада и /или процентов по нему;
 - Риск эмитента. Возможность возникновения ситуации неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, изменении кредитных и иных рейтингов эмитента, предъявлении эмитенту имущественных требований или исков, что может привести к резкому падению стоимости ценных бумаг эмитента (вплоть до полной потери стоимости в случае с долевыми ценными бумагами) или к невозможности возврата её 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. Ассоциация «PCO ПАУ» должна 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 расчётные системы, эмитенты.
12. Настоящая Инвестиционная декларация действует в течение срока действия Договора, заключенного с Управляющей компанией.
13. Ассоциация «PCO ПАУ» вправе с согласия Управляющей компании изменить Инвестиционную декларацию. Изменения к Инвестиционной декларации оформляются в виде дополнительного соглашения к Договору и подписываются обеими Сторонами.

«Учредитель»

Президент

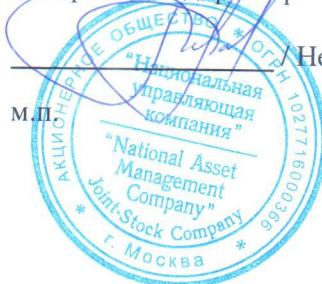


Сырвачева Л.М./

М.п.

«Управляющая компания»

Генеральный директор



Недильская И.Н./

М.п.