

Инвестиционная декларация

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

Настоящая инвестиционная декларация утверждена Советом МСО ПАУ.

2. Целью инвестирования средств компенсационного фонда, переданных МСО 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 МСО 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 МСО ПАУ:

№ 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	80
2.	Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	0	30
3.	Облигации российских эмитентов	0	30
4.	Денежные средства в рублях на счетах в российских кредитных организациях, в том числе депозиты	0	30
5.	Иностранная валюта (евро) на счетах в российских кредитных организациях, в том числе депозиты	0	80
6.	Иностранная валюта (доллары США) на счетах в российских кредитных организациях, в том числе депозиты	0	80

При этом:

- доли актива в инвестиционном портфеле Управляющей компании рассчитываются относительно Стоимости чистых активов (СЧА);
- средства компенсационного фонда могут быть размещены в активы, указанные в подпунктах 1. - 3. настоящего пункта, только в случае, если они обращаются на организованном рынке ценных бумаг;
- средства компенсационного фонда могут быть размещены в активы, указанные в подпунктах 2. - 3. настоящего пункта, только при условии соответствия уровня рейтинга долгосрочной кредитоспособности выпуска (при отсутствии рейтинга выпуска - эмитента) ценных бумаг по классификации хотя бы одного из рейтинговых агентств "Фитч Рейтингс" (Fitch Ratings), "Стандарт энд Пурс" (Standard & Poor's), "Мудис Инвесторс Сервис" (Moody's Investors Service) не ниже суверенного рейтинга Российской Федерации в соответствующей валюте, присвоенного соответствующим рейтинговым агентством, сниженного на три ступени;
- активы, указанные в подпунктах 2. - 4. 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 краткосрочного периода времени, при наличии подходящей конъюнктуры финансового рынка, но не позднее 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 краткосрочного периода времени, при наличии подходящей конъюнктуры финансового рынка, но не позднее 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 МСО 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. 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. МСО 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 расчетные системы, эмитенты.

12. Настоящая Инвестиционная декларация действует в течение срока действия Договора, заключенного с Управляющей компанией.

13. МСО ПАУ вправе с согласия Управляющей компании изменить Инвестиционную декларацию. Изменения к Инвестиционной декларации оформляются в виде дополнительного соглашения к Договору и подписываются обеими Сторонами.