

«УТВЕРЖДЕНО»

Правлением ААУ «Солидарность (Протокол заседания Правления Ассоциации арбитражных управляющих «Солидарность» № 44 от 10 июля 2020 г.)

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ

1. Настоящая инвестиционная декларация устанавливает цель инвестирования средств компенсационного фонда Учредителя управления, инвестиционную политику Управляющего, состав и структуру Активов.
2. Целью инвестирования средств компенсационного фонда, переданных Учредителя управления 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 Учредителя управления возложенных на них обязанностей в деле о банкротстве.
3. В основе инвестиционной политики Управляющего 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 Управляющего.
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 Управляющим могут быть инвестированы средства компенсационного фонда Учредителя управления:

№ п/п	Вид актива	Минимальная доля размещения средств компенсационного фонда (процентов)	Максимальная доля размещения средств компенсационного фонда (процентов) ¹
1	2	3	4
1.	Государственные ценные бумаги Российской Федерации	20	70
2.	Облигации российских эмитентов, за исключением государственных ценных бумаг Российской Федерации и государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации	0	30
3.	Денежные средства в рублях на счетах в российских кредитных организациях, в том числе депозиты	0	30

При этом:

- оценочная стоимость Активов для целей расчета ограничений структуры инвестиционного портфеля рассчитывается без учета кредиторской задолженности;
- 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;

¹ Без учета ценных бумаг, полученных по первой части сделок репо

- активы, указанные в подпунктах 2 и 3 настоящего пункта, могут составлять в совокупности не более тридцати процентов средств компенсационного фонда;
 - ценные бумаги одного эмитента, за исключением активов, указанных в подпункте 1 настоящего пункта, могут составлять не более чем пять процентов средств компенсационного фонда.
6. Если в результате изменения действующего законодательства Российской Федерации положения настоящей Инвестиционной декларации перестанут соответствовать требованиям каких-либо нормативных правовых актов, Управляющий будет руководствоваться требованиями соответствующих нормативных правовых актов вплоть до внесения необходимых изменений в настоящую Инвестиционную декларацию.
7. 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. Учредитель управления 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.
8. Настоящая Инвестиционная декларация действует в течение срока действия Договора, заключенного с Управляющим.

Учредитель управления вправе с согласия Управляющего изменить Инвестиционную декларацию. Изменения к Инвестиционной декларации оформляются в виде дополнительного соглашения к Договору и подписываются обеими Сторонами.