

Председатель Совета
Союза

п/п **В.В. Герасименко**

Инвестиционная декларация компенсационного фонда Союза арбитражных управляющих «Национальный Центр Реструктуризации и Банкротства»

1. Настоящая инвестиционная декларация устанавливает цель инвестирования средств компенсационного фонда Союза арбитражных управляющих «Национальный Центр Реструктуризации и Банкротства» (далее - Союз), инвестиционную политику Управляющей компании, состав и структуру инвестиционного портфеля Управляющей компании.
2. Целью инвестирования средств компенсационного фонда, переданных Союзом 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 Союза 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 Союза:

№ п/п	Вид актива	Минимальная доля размещения средств компенсационного фонда (процентов)	Максимальная доля размещения средств компенсационного фонда (процентов)
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.	Иностранная валюта на счетах в российских кредитных организациях, в том числе депозиты	0	80
6.	Денежные средства в рублях на счетах в российских кредитных организациях, в том числе депозиты	10	30

При этом:

- 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 Аналитического Кредитного Рейтингового Агентства (АКРА) или рейтингового агентства АО «Эксперт РА» не ниже уровня AA+, при этом, данное требование применяется только в отношении активов, приобретаемых после вступления в силу настоящей редакции Инвестиционной декларации;
 - доли актива в инвестиционном портфеле Управляющей компании рассчитываются относительно Стоимости чистых активов (СЧА);
 - 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, 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 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 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. Союз 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 расчётов 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.

11. Настоящая Инвестиционная декларация действует в течение срока действия Договора, заключённого с Управляющей компанией.
12. Союз вправе с согласия Управляющей компании изменить Инвестиционную декларацию. Изменения к Инвестиционной декларации оформляются в виде дополнительного соглашения к Договору и подписываются обеими Сторонами.