**ПРИЛОЖЕНИЕ № 1**

к Договору доверительного управления № 23/ДУ-КФ

средствами компенсационного фонда Союза «Уральская саморегулируемая организация арбитражных управляющих» от 27 января 2017 г.

**Инвестиционная декларация**

1. Настоящая инвестиционная декларация устанавливает цель инвестирования средств компенсационного фонда Союза «Уральская саморегулируемая организации арбитражных управляющих» (далее - Союз «УрСО АУ»), инвестиционную политику Управляющей компании, состав и структуру инвестиционного портфеля Управляющей компании.

Настоящая Инвестиционная декларация утверждена Решением Совета Союза «Уральская саморегулируемая организация арбитражных управляющих» Протокол № 10 от «04» апреля 2019 года.

1. Целью инвестирования средств компенсационного фонда, переданных Союзом «УрСО АУ» 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 «УрСО АУ» возложенных на них обязанностей в деле о банкротстве.
2. 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.
3. 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)».
4. Состав и структура активов, в которые Управляющей компанией могут быть инвестированы средства компенсационного фонда Союза «УрСО АУ»:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Вид актива | Минимальнаядоля актива в инвестиционном портфеле управляющей компании(процентов) | Максимальнаядоля актива в инвестиционном портфеле управляющей компании(процентов) |
| 1. | Государственные ценные бумаги Российской Федерации | 20 | 30 |
| 2. | Денежные средства в рублях на счетах в российских кредитных организациях, в том числе депозиты | 25 | 30 |
| 3. | Иностранная валюта (евро) на счетах в российских кредитных организациях, в том числе депозиты | 25 | 30 |
| 4. | Иностранная валюта (доллары США) на счетах в российских кредитных организациях, в том числе депозиты | 25 | 30 |

При этом:

- средства компенсационного фонда могут быть размещены в активы, указанные в подпункте 1 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).

1. Не допускается размещение средств компенсационного фонда в иные объекты инвестирования, прямо не предусмотренные настоящей Инвестиционной декларацией.
2. 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.
3. 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.
4. 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 Союза «УрСО АУ» в соответствии с Договором.

1. 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.
2. 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. Союз «УрСО АУ» 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.

1. Настоящая Инвестиционная декларация действует в течение срока действия Договора, заключенного с Управляющей компанией.
2. Союз «УрСО АУ» вправе с согласия Управляющей компании изменить Инвестиционную декларацию. Изменения к Инвестиционной декларации оформляются в виде дополнительного соглашения к Договору и подписываются обеими Сторонами.

**Учредитель Управляющая компания**

Президент Генеральный директор

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ / Сачёв М.В. / \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ / Недильская И.Н. /

м.п. м.п.