

**ПРИНЦИПЫ И ПРАВИЛА РАБОТЫ С ЦЕЛЕВЫМИ
КАПИТАЛАМИ
(ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА)
БЛАГОТВОРИТЕЛЬНОГО ФОНДА
ВЛАДИМИРА ПОТАНИНА**

СОДЕРЖАНИЕ

ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКЕ.....	3
ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	6
1. МИССИЯ ФОНДА.....	6
2. ЦЕЛИ УПРАВЛЕНИЯ	6
3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ РАБОТЫ С ЦЕЛЕВЫМИ КАПИТАЛАМИ	6
4. СТРУКТУРА АКТИВОВ ФОНДА	7
5. РЫНОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	7
6. ДОЛГОСРОЧНЫЕ СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ИНВЕСТИЦИИ	8
7. ЛИКВИДНОСТЬ.....	8
8. ЦЕЛЕВЫЕ ПАРАМЕТРЫ	8
9. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ	9
10. ВЫВОД СРЕДСТВ ИЗ ЦЕЛЕВЫХ КАПИТАЛОВ, ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН	9
11. ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	10
12. СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УПРАВЛЯЮЩИХ КОМПАНИЙ	10
13. СОБЛЮДЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ	10
14. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ	10

ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКЕ

Антикоррупционная политика	Антикоррупционная политика Благотворительного Фонда Владимира Потанина, утвержденная Генеральным директором Фонда, текст которой опубликован на официальном сайте Фонда http://www.fondpotanin.ru/
Благотворительные программы	Утвержденные Советом фонда благотворительные программы в сферах культуры, высшего образования, социального спорта и благотворительности, соответствующие уставным целям Фонда
Долгосрочные стратегические инвестиции	Инвестиции в ценные бумаги или прочие активы, обеспечивающие устойчивый долгосрочный доход Фонда и не являющиеся для Фонда ликвидным активом в связи со значительными операционными затратами на реализацию
Доход от доверительного управления	Сумма, определяемая как увеличение стоимости чистых активов в результате доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, за отчетный период
Доход от целевого капитала	Доход от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, а также часть имущества, составляющего целевой капитал, определяемая в соответствии с Федеральным законом от 30.12.2006 N 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций», которые передаются получателю дохода от целевого капитала
Инвестиционная декларация	Положения договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, определяющие цели инвестирования, перечень объектов инвестирования, требования к составу объектов управления и структуру инвестиционного портфеля, виды заключаемых сделок, ограничения управляющих компаний при исполнении договора
Кассовый разрыв	Ситуация, при которой остаток денежных средств на расчетных счетах Фонда снижается ниже допустимого минимума, рассчитанного исходя из среднего объема покрытия расходов Фонда на предстоящие два месяца
Конфликт интересов	Ситуация, при которой возникает или может возникнуть противоречие между личной заинтересованностью и правами и законными интересами Фонда, способное привести к причинению вреда правам и законным интересам, имуществу и/или деловой репутации Фонда
Ответственное инвестирование	Инвестирование, базирующееся в том числе на стремлении содействовать устойчивому развитию в целях увеличения доходности инвестиций Фонда при приемлемом уровне риска и выражающееся в учете факторов устойчивого развития в процессе инвестиционной деятельности, осуществлении оценки

и мониторинга объектов инвестиций, добросовестном управлении, а также раскрытии информации о применяемых им подходах и политиках в области ответственного инвестирования

Пакет акций ПАО РОСБАНК

Полученный в порядке пожертвования пакет акций ПАО РОСБАНК на пополнение целевых капиталов Фонда в целях содержания Фонда и достижение им благотворительных целей деятельности, отраженных в Уставе Фонда и предусмотренных п.1 ст.3 Федеральным законом от 30.12.2006 N 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций»

Положение по управлению рисками

Положение по управлению рисками Благотворительного Фонда Владимира Потанина, утвержденное Генеральным директором Фонда

Портфель целевых капиталов (Портфель)

Совокупность всех активов целевых капиталов Фонда, переданных в доверительное управление управляющим компаниям

Принципы и правила ведения благотворительной деятельности и управления рисками

Принципы и правила ведения благотворительной деятельности и управления рисками Благотворительного Фонда Владимира Потанина, утвержденные Генеральным директором Фонда, текст которых опубликован на официальном сайте Фонда <http://www.fondpotanin.ru/>

Риск

Влияние неопределенности на достижение целей Фонда

Рыночные инвестиции

Инвестиции в ценные бумаги, свободно обращающиеся на рынке ценных бумаг, и банковские депозиты, ликвидность которых зависит только от рыночных условий

Совет по использованию целевого капитала (целевых капиталов)

Коллегиальный орган Фонда, сформированный в соответствии с Федеральным законом от 30.12.2006 N 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций»

Совет фонда

Высший коллегиальный орган Фонда, основной функцией которого является обеспечение соблюдения Фондом целей, в интересах которых он был создан

Управляющие компании

Созданные в соответствии с законодательством РФ юридические лица, имеющие лицензию на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами или лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, с которыми у Фонда заключены договоры доверительного управления имуществом, составляющий целевые капиталы

Финансовый план

Документ, фиксирующий основные статьи доходов и расходов Фонда на календарный год: общие расходы

Фонда, источники покрытия расходов Фонда, данные об активах и доходах от целевых капиталов, использовании дохода, вознаграждениях и расходах управляющих компаний, согласуемый Советом по использованию целевого капитала (целевых капиталов) и утверждаемый Советом фонда

Фонд

Благотворительный фонд Владимира Потанина

Целевой капитал

Часть имущества Фонда, которая формируется и пополняется за счет пожертвований, внесенных в порядке и в целях, которые предусмотрены Федеральным законом от 30.12.2006 N 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций», и (или) за счет имущества, полученного по завещанию, а также за счет неиспользованного дохода от доверительного управления указанным имуществом и передана Фондом в доверительное управление управляющей компании в целях получения дохода, используемого для финансирования уставной деятельности Фонда в порядке, установленном Федеральным законом от 30.12.2006 N 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций»

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Принципы и правила работы с целевыми капиталами (Инвестиционная политика) являются локальным нормативным актом Фонда (далее – «Инвестиционная политика»), который определяет цели управления целевыми капиталами Фонда, содержит требования к такому управлению, предусматривает основные принципы и процедуры управления целевыми капиталами Фонда.

Инвестиционная политика разработана в соответствии с Федеральным законом от 30.12.2006 N 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций», другими нормативными актами, Уставом Фонда, Принципами и правилами ведения благотворительной деятельности и управления рисками и Антикоррупционной политикой Фонда.

1. МИССИЯ ФОНДА

Мы развиваем культуру благотворительности, объединяя вокруг себя активных творческих профессионалов, которые участвуют в решении общественно значимых задач и добиваются устойчивых социальных изменений. Мы открываем возможности для появления новых идей и создаем условия для их воплощения.

2. ЦЕЛИ УПРАВЛЕНИЯ

Управление целевыми капиталами Фонда осуществляется в следующих целях:

- 2.1. обеспечения стабильных и адекватных финансовых ресурсов для долгосрочной реализации миссии Фонда, поступательного развития его благотворительных программ;
- 2.2. получения достаточного инвестиционного дохода от целевых капиталов, обеспечивающего непрерывное финансирование текущей деятельности Фонда и реализацию его благотворительных программ;
- 2.3. обеспечения стабильного прироста портфеля с целью реального приумножения капитала и сохранения справедливого количества средств для будущих поколений.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ РАБОТЫ С ЦЕЛЕВЫМИ КАПИТАЛАМИ

- 3.1. Работа с целевыми капиталами основывается на принципе законности, в строгом соответствии с законодательством РФ, в том числе Федеральным законом от 30.12.2006 N 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций».
- 3.2. Управление целевыми капиталами осуществляется профессиональными управляющими компаниями, имеющими лицензию на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами или лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.
- 3.3. Работа с целевыми капиталами основывается на принципах надежности, сохранности, ликвидности и доходности.
- 3.4. Фонд придерживается принципов разумности, добросовестности, прозрачности работы, информационной открытости и профессионального подхода к управлению.
- 3.5. Фонд также придерживается высоких этических стандартов, включая недопущение любого предполагаемого или реального конфликта интересов.
- 3.6. Для организации качественной работы с целевыми капиталами Фонд тщательно подбирает партнеров. Важными факторами при их выборе являются достаточный опыт работы и

уровень профессионализма, надежность и качество предлагаемых услуг, информационная открытость. Критерии и порядок отбора управляющих компаний регламентируются внутренними документами Фонда.

- 3.7. Стратегия сохранения и увеличения портфеля основана на принципе контроля рисков для получения дохода, обеспечивающего финансирование благотворительной деятельности Фонда и увеличение капитала портфеля.
- 3.8. При обосновании и оценке всех инвестиционных решений инвестиционные риски учитываются во всех измерениях и прогнозах.
- 3.9. На доходность инвестиций может влиять широкий спектр факторов, включая решения о распределении активов и выбор управляющих компаний.
- 3.10. Результаты инвестиционной деятельности подлежат регулярной и последовательной оценке с учетом расходов на обслуживание целевых капиталов и вознаграждение управляющих компаний. Издержки инвестирования целевых капиталов не должны быть чрезмерными.
- 3.11. В инвестиционной деятельности Фонд учитывает факторы ответственного инвестирования.
- 3.12. Финансирование расходов текущего календарного года должно происходить из доходов целевых капиталов за предыдущие периоды.
- 3.13. Доходы целевых капиталов, объем и графики их вывода должны обеспечивать непрерывность деятельности Фонда.

4. СТРУКТУРА АКТИВОВ ФОНДА

- 4.1. Портфель Фонда состоит из двух блоков:
 - рыночные инвестиции – ценные бумаги, денежные средства и депозиты;
 - долгосрочные стратегические инвестиции – пакет акций ПАО РОСБАНК.
- 4.2. Фонд стремится к достижению следующей структуры портфеля к 2028 году:
 - 80% – долгосрочные стратегические инвестиции (акции ПАО РОСБАНК);
 - 20% – другие активы.
- 4.3. Целевая структура портфеля предполагает, что рыночные инвестиции должны обеспечивать инвестиционный доход, размер которого составляет до 50% от расходов Фонда в текущем календарном году.
- 4.4. Для достижения целевых значений структуры портфеля Фонд постепенно реализует часть пакета акций ПАО РОСБАНК и частично капитализирует получаемый ежегодный доход в рыночные инвестиции.
- 4.5. Фонд вправе устанавливать дополнительные ограничения на структуру и состав активов, связанные с соблюдением этических стандартов ответственного инвестирования.

5. РЫНОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

- 5.1. Инвестирование средств целевых капиталов осуществляется в строгом соответствии с законодательством РФ, в том числе Федеральным законом от 30.12.2006 N 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций» с учетом установленных требований и ограничений.

- 5.2. Требования к объектам инвестирования указываются в инвестиционных декларациях к договорам доверительного управления. Фонд учитывает надежность ценных бумаг.
- 5.3. Фонд ставит цель по достижению средне-циклического чистого инвестиционного дохода, превышающего инфляцию в размере не менее 2%.
- 5.4. На конец календарного года активы, размещенные в рыночные ценные бумаги, с учетом накопленного за год инвестиционного дохода должны содержать минимум рыночных рисков.

6. ДОЛГОСРОЧНЫЕ СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ИНВЕСТИЦИИ

- 6.1. Пакет акций ПАО РОСБАНК является долгосрочной стратегической инвестицией Фонда. Долгосрочные стратегические инвестиции должны приносить пассивный доход за счет выплачиваемых дивидендов. Доход от дивидендов зависит от количества ценных бумаг в каждом целевом капитале.
- 6.2. Рыночная стоимость акций, выплата и размер дивидендов могут меняться под воздействием многих факторов, в том числе: политических, макроэкономических, перспектив развития банковской отрасли, спроса на услуги, объема оказываемых услуг, эффективности управления, изменения законодательства и других. Выплата и размер дивидендов находятся вне контроля Фонда и управляющих компаний.

7. ЛИКВИДНОСТЬ

- 7.1. В Портфеле должно быть достаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, чтобы обеспечить текущие потребности Фонда в ликвидных средствах.
- 7.2. В осуществлении инвестиционной деятельности управляющими компаниями Фонд рассматривает все доступные источники ликвидности.
- 7.3. Часть портфеля может периодически требовать ликвидации в целях поддержки операционных нужд Фонда или долгосрочных стратегических инвестиций.
- 7.4. Активы, размещенные в рыночные ценные бумаги, обеспечивают следующие функции:
 - 7.4.1. финансирование текущих благотворительных программ Фонда;
 - 7.4.2. покрытие объемом ликвидных активов двухлетнего размера расходов Фонда на любой момент времени;
 - 7.4.3. гарантию резервного источника изъятия ликвидных средств для финансирования расходов Фонда, в т.ч. за счет вывода средств из портфеля.

8. ЦЕЛЕВЫЕ ПАРАМЕТРЫ

- 8.1. Фонд ставит задачу по стабильному финансированию своих расходов из целевых капиталов, одним из важных финансовых целевых параметров является «точка безубыточности».
- 8.2. В «точке безубыточности» Фонд:
 - полностью покрывает свои расходы за счет доходов от доверительного управления целевыми капиталами, сформированных в предыдущие отчетные годы;
 - имеет накопленный неиспользованный доход – больше нуля.
- 8.3. Достижение «точки безубыточности» означает, что Фонд расходует только доход от целевых капиталов, часть которого может капитализироваться. Без достижения «точки

безубыточности» объем целевых капиталов начнет сокращаться ускоряющимися темпами, что сделает невозможным существование Фонда без дополнительных благотворительных взносов.

9. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

- 9.1. Уровень принимаемого риска, а также цели и методы управления всеми видами рисков регламентируются Положением по управлению рисками Фонда.
- 9.2. Фонд осуществляет контроль соответствия действий управляющих компаний целям настоящей Инвестиционной политики через согласование инвестиционных деклараций к договорам доверительного управления, для каждого целевого капитала; лимитных ведомостей, принятых в управляющих компаниях.
- 9.3. Фонд не инвестирует средства в высокорисковые активы. В структуре активов Фонда находятся государственные ценные бумаги, корпоративные облигации, денежные средства, размещенные, в том числе, на депозитах, и акции.
- 9.4. Фонд осуществляет ежемесячный контроль состояния портфеля на предмет соответствия его структуры инвестиционным целям, изложенным в настоящей Инвестиционной политике.
- 9.5. Портфель может быть подвержен риску отрицательной переоценки активов. Увеличение количества обращающихся на рынке ценных бумаг акций ПАО РОСБАНК повлечет риск значительных колебаний стоимости акций ПАО РОСБАНК, что отразится на доходности портфеля за календарный год. Фонд отслеживает динамику колебаний доходности портфеля. В случае риска просадки портфеля на 50% в течение года или 30% в течение трех лет, Фонд может принять решение о превентивной реструктуризации портфеля, в том числе путем продажи проблемных активов. В случае отсутствия инвестиционного дохода в связи с «бумажным» убытком, Фонд включает в доход до 10 % балансовой стоимости имущества, составляющего целевой капитал, за отчетный год.
- 9.6. Недостижение «точки безубыточности» в финансировании деятельности Фонда за счет целевых капиталов является ключевым и критическим риском для долгосрочного функционирования Фонда. В этой связи Фонд принимает решения по минимизации влияния данного риска на финансовый план.

10. ВЫВОД СРЕДСТВ ИЗ ЦЕЛЕВЫХ КАПИТАЛОВ, ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН

- 10.1. Фонд выводит доходы от целевых капиталов на регулярной основе с учетом своих потребностей в финансовых средствах и ограничений законодательства РФ.
- 10.2. Объем выводимого дохода от целевых капиталов предварительно согласовывается Советом по использованию целевого капитала (целевых капиталов) и утверждается Советом фонда в виде финансового плана.
- 10.3. Финансовый план в части целевых капиталов содержит следующую информацию:
 - сумму выводов доходов от целевых капиталов в разбивке по каждому целевому капиталу;
 - направления использования доходов.
- 10.4. Принимая во внимание все доступные источники ликвидности, Фонд формирует финансовый план на один год вперед и прогноз на три года вперед.
- 10.5. За счет целевых капиталов Фонд может использовать следующие источники финансирования:

- вывод накопленного инвестиционного дохода за предыдущие годы (доход от доверительного управления);
 - вывод части имущества, составляющего доход от целевого капитала. В случае недостаточности инвестиционного дохода Фонд может вывести до 10% балансовой стоимости имущества, составляющего целевой капитал, за отчетный год.
- 10.6. С целью снижения рисков кассовых разрывов Фонд формирует текущие резервы в виде неснижаемого остатка в размере среднемесячных расходов за два месяца, а также формирования дополнительного стабилизационного фонда в том же размере. Стабилизационный фонд размещается в другой кредитной организации, чем основной текущий счет Фонда.

11. ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

- 11.1. Основная оценка работы управляющих компаний производится по итогам календарного года.
- 11.2. Мониторинг работы управляющих производится на основе:
- оперативных ежемесячных отчетов;
 - ежеквартальных отчетов о доверительном управлении.
- 11.3. Отчет о результатах управления, структуре активов, расходах и вознаграждении управляющих компаний публикуется на сайте Фонда.

12. СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УПРАВЛЯЮЩИХ КОМПАНИЙ

- 12.1. Фонд стремится применять принципы социальной ответственности при одновременном сохранении требований к доходности портфеля. Для этого Фонд разрабатывает методику социально-ответственного инвестирования применительно к инвестированию своих целевых капиталов. Данная методика будет основана на принципах ответственного инвестирования, рекомендациях Банка России по реализации принципов ответственного инвестирования, стандартах *ABC Impact Framework*, лучших практиках в этой области.
- 12.2. Фонду также предстоит разработать механизмы соблюдения социально-ответственного инвестирования управляющими компаниями.

13. СОБЛЮДЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ

- 13.1. Действие настоящей Инвестиционной политики распространяется на членов Совета Фонда, Совета по использованию целевого капитала (целевых капиталов), работников Фонда, в должностные обязанности которых входит работа с целевыми капиталами.
- 13.2. Фонд информирует управляющие компании о настоящей Инвестиционной политике для использования в работе с целевыми капиталами.

14. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

- 14.1. Фонд регулярно, но не реже одного раза в два года, оценивает Инвестиционную политику на предмет соответствия законодательству РФ и целям управления. С учетом изменений законодательства РФ, применимых стандартов и лучших практик, в Инвестиционную политику могут быть внесены необходимые изменения.

- 14.2. Внесение изменений в Инвестиционную политику осуществляется в том же порядке, что и ее принятие. Конкретизация отдельных аспектов Инвестиционной политики может осуществляться путем разработки иных локальных нормативных актов Фонда.