

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

Этот документ устанавливает политику по инвестированию частного инвестиционного фонда Pol Finance LLC, его цели и инвестиционную стратегию. Мы стремимся обеспечить максимально возможную доходность с учетом риска для своих инвесторов/акционеров и всех заинтересованных сторон.

Подход фонда к осуществлению этой цели включает ответственное инвестирование, которое является актуальным для всех классов активов, секторов и рынков, в которые он инвестирует.

## ОБЩЕЕ ОПИСАНИЕ

---

**Pol Finance LLC** — инновационный венчурный фонд, чьим основным направлением инвестирования являются высокотехнологичные компании Индустрии 4.0. Дополнительно фонд хеджирует свои риски, инвестируя на финансовых и реальных рынках.

В соответствии с учредительными документами управление Pol Finance LLC будет осуществляться через Совет Директоров. Полномочия акционеров и директоров строго разграничены. Акционеры отвечают за общую стратегию компании, прописанную в инвестиционной политике, а Совет Директоров осуществляет операционное управление и ее реализацию.

Согласно законам Каймановых островов и требованиям Управления денежного обращения Каймановых островов (CIMA) Pol Finance LLC является регулируемым частным инвестиционным фондом, поэтому не реже одного раза в год будет обязан:

- проводить аудит независимым аудитором;
- готовить финансовую отчетность согласно международным стандартам (МСФО);
- проводить оценку стоимости своих активов.

Pol Finance LLC считает, что такие меры со стороны регулятора позволят контролировать не только правильную работу фонда в соответствии с действующими нормами законодательства, но и реализацию инвестиционной политики.

Согласно инвестиционной политике для принятия стратегических инвестиционных решений Совет Директоров, Комитет по рискам, Инвестиционный комитет и дочерние структуры будут опираться на принципы ответственного инвестирования (ESG), поскольку эти факторы могут оказывать влияние на финансовые показатели.

Для контроля над финансовыми потоками, противодействия легализации денежных средств и финансирования терроризма, соответствия деятельности Pol Finance LLC заявленным целям и законодательству Каймановых Островов в компании будут работать соответствующие контролеры.

Кроме этого, для обеспечения устойчивой работы внутри Pol Finance LLC будет создан резервный фонд. Он будет стремиться обеспечивать финансовую устойчивость как отдельных направлений инвестирования, так и компании в целом.

## ЦЕЛЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

---

Цель инвестиционной деятельности Pol Finance LLC заключается в создании привлекательной нормы прибыли для акционеров, главным образом за счет долгосрочного прироста капитала и/или выплаты дивидендов, использования возможностей для инвестирования в сектор Индустрии 4.0 и снижения рисков венчурного инвестирования благодаря диверсификации на финансовом и реальном рынках.

Для этого Pol Finance LLC предоставляет частным высокотехнологичным малым и средним компаниям данного сектора, которые ищут капитал для роста и развития (включая экспансию на новые рынки), собственный, заемный и связанный с собственным капиталом инвестиционный капитал, такой как конвертируемые займы.

Кроме этого, фонд может инвестировать в публично торгуемые акции, облигации и производные финансовые инструменты, которые котируются на фондовой и товарной биржах. Эти инвестиции

осуществляются в сочетании с дополнительным долговым или акционерным финансированием в оборотный капитал дочерней структуры, занимающейся поставками товаров, работ и услуг заказчику в рамках тендеров по 44-ФЗ и 223-ФЗ РФ.

Pol Finance LLC не имеет территориальных ограничений с точки зрения того, где он будет рассматривать возможность осуществления инвестиций. Он будет обращать внимание на любую географическую область в той мере, в которой инвестиции отвечают его инвестиционным критериям.

## НАПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

---

### **Основное:**

- инвестирование в высокотехнологичные компании Индустрии 4.0.

### **Дополнительные:**

- инвестирование на финансовых рынках;
- инвестирование в государственные закупки.

## КРИТЕРИИ ОТБОРА ОБЪЕКТОВ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

---

### **Основные критерии Pol Finance LLC при поиске и отборе портфельных компаний Индустрия 4.0.**

- Инвестиции направлены на поддержку быстрорастущих компаний малой и средней капитализации на развитых рынках США, Азии и Европы, включая Россию и СНГ, для увеличения доли рынка и достижения их долгосрочной стоимости.
- Уникальная технология или ниша, которая имеет значимый потенциал роста и защищена барьерами входа.
- Профессиональная мотивированная команда менеджеров с подтвержденной компетенцией, нацеленная на рост стоимости бизнеса.
- Высокие темпы роста рынка компании.
- Финансово устойчивый бизнес, растущий клиентский портфель и выручка.
- Компания имеет долю на международном рынке.
- Прозрачная структура собственности, обеспечивающая инвесторам контроль над доходами от деятельности компании.
- Наличие развернутого плана по развитию бизнеса на ближайшие 5 лет, в котором отражена продуманная и четко сформулированная бизнес-идея, аргументированная стратегия развития компании, программа разработок, инвестиционный план, стратегия маркетинга, анализ рисков и расчет основных технических и экономических показателей в финансовой модели.
- Привлекательная оценка.
- Наличие четкой стратегии выхода.

### **Основные критерии Pol Finance LLC при поиске и отборе активов на финансовых рынках.**

- Международные торговые площадки (биржи).
- Брокеры с высоким рейтингом (от «стабильного» до «высокого» уровня).
- Высокий уровень ликвидности.
- Торговля с разным инвестиционным горизонтом.

- Финансовые инструменты:
  - акции 1-го и 2-го эшелона публичных компаний, имеющих невысокую волатильность, с коэффициентом  $\beta$  до 1;
  - облигации казначейские и корпоративные (крупный эмитент), отсутствие дефолтов, со сроком погашения не более пяти лет;
  - фьючерсы на высоколиквидные базовые активы.
- Показатели:
  - анализа собственного разработанного программного обеспечения;
  - совокупного анализа на основе финансового состояния эмитентов, политики в области выплаты дивидендов, анализа мультипликаторов, доходности, волатильности котировок, биржевой статистики, поведения участников рынка;
  - анализа макроэкономических ситуации.

### **Основные критерии Pol Finance LLC при поиске и отборе контрактов и поставщиков для участия в тендерах.**

- Тип контрактов: 223-ФЗ и 44-ФЗ РФ.
- Сумма контракта: от 5 до 50 млн руб.
- Срок контракта: от 1 до 10 месяцев.
- Возможность физически поставить товар, услуги, работы — наличие подрядчиков.
- Подрядчики соответствуют критериям безопасности, исключающим поставки некачественной продукции, работ, услуг; дефолты, банкротство, потери денежных средств, убытки, в том числе гарантирующим наличие у подрядчика реального офиса и собственного производства.
- Количество судебных дел в отношении подрядчика и заказчика и их результат.
- Доля прямых затрат подрядчикам не превышает: 50–65%.
- Минимальная рентабельность контракта: 11%.
- Возможность обеспечения конкурентной минимальной цены.
- Размер технического задания.
- Акцент на отраслях:
  - запчасти и агрегаты;
  - канцелярские товары, полиграфия;
  - строительство и ремонт;
  - одежда, обувь, текстиль;
  - медицина;
  - электронно-вычислительная техника;
  - мебель;
  - оборудование.

### **ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ**

Инвестиционная стратегия Pol Finance LLC — поэтапное и диверсифицированное инвестирование с основным направлением и защитой рисков этого направления. Основным направлением инвестирования и драйвером доходности будут высокотехнологичные компании Индустрия 4.0. Дополнительные направления инвестирования на финансовом и реальном рынках будут являться стратегией защиты капитала при венчурном инвестировании.

### **Стратегия Pol Finance LLC при инвестировании в компании Индустрия 4.0.**

Основная стратегия венчурного инвестирования фонда будет ориентирована на малые и средние высокотехнологичные компании, относящиеся к Индустрии 4.0. Фонд будет выступать в качестве финансового инвестора и стремиться обеспечить блокирующие доли и представительство в Совете директоров, если посчитает, что компания и/или он выиграют от такого назначения. Pol Finance LLC рассмотрит возможность инвестирования в компании с более низкими, чем блокирующие, долями только в тех случаях, когда он видит способы повысить доли до блокирующих на более позднем этапе. Инвестиции будут направлены на поддержку быстрорастущих компаний, имеющих привлекательную оценку и подтвержденный растущий спрос на свои продукты/технологии, для увеличения доли рынка и достижения их долгосрочной стоимости. Кроме этого, фонд может инвестировать в «цифровые активы», определяемые как «сохраненное в электронном виде право или право собственности на цифровую или нецифровую собственность, или услугу, включая, помимо прочего, интеллектуальную собственность и программное обеспечение». Там, где это целесообразно, фонд намерен тесно сотрудничать с руководством каждой компании, сосредоточив внимание на стимулировании роста продаж и отделе разработок.

Инвестиции могут осуществляться в сочетании с дополнительным долговым или акционерным финансированием и при соответствующих обстоятельствах в сотрудничестве с другими финансовыми и/или стратегическими инвесторами.

Фонд не имеет территориальных ограничений с точки зрения того, где он будет рассматривать возможность осуществления инвестиций. Он будет обращать внимание на любую географическую область в той мере, в которой инвестиции соответствуют инвестиционным критериям компании.

Pol Finance LLC рассчитывает получить прибыль от инвестиций за счет долгосрочного прироста капитала и выплаты дивидендов объектами инвестиций. Предлагаемая стратегия «выхода» станет ключевым фактором при первоначальном анализе инвестиций. Для этого Совет Директоров в случае необходимости рассмотрит, как наилучшим образом реализовать доли владения в портфельных компаниях. Основные способы, с помощью которых фонд рассчитывает реализовать эти доходы, включают:

- продажу или слияние компании;
- продажу ценных бумаг или доли в компании посредством частных размещений;
- обратный выкуп.

Pol Finance LLC полагает, что ее типичный инвестиционный горизонт должен обеспечить достаточное время для портфельных компаний, получающих инвестиции, для адекватного извлечения выгоды из капитальных и операционных улучшений, связанных с инвестициями фонда. Целевой период владения должен регулярно пересматриваться, но ожидается, что он, как правило, будет составлять от трех до пяти лет.

#### **Критерии инвестирования:**

- инвестиция Smart Money на раунде Pre-A в капитал компании или в капитал совместного предприятия либо в форме конвертируемого займа;
- размер инвестиции на стадии Pre-A: 100 – 300 тыс. долл. США;
- размер доли на стадии Pre-A: 3–5% и/или 30–50% в совместном предприятии;
- инвестирование в капитал компании на раундах A и B;
- размер инвестиции на стадиях A и B: 1 000 – 3 000 тыс. долл. США.

- размер доли на стадиях А и В: 10–30%.
- инвестиционный горизонт владения составляет от трех до пяти лет.
- целевой доход: от 4X до 6X на вложенные инвестиции.

### **Стратегия Pol Finance LLC при инвестировании на финансовых рынках.**

Фонд будет инвестировать в публично торгуемые акции, облигации и производные финансовые инструменты, которые котируются на фондовой и товарной биржах. Pol Finance LLC будет стремиться извлекать прибыль при долгосрочном инвестировании, а также на колебаниях курсовой разницы, выплате дивидендов, дисконта и купонного дохода.

Механизмом реализации стратегии инвестирования на финансовых рынках будет являться балансировка портфеля ценных бумаг и производных финансовых инструментов, состоящего из двух основных стратегий торговли на фондовом и товарном рынках, и хеджирование его лимитов. Прогнозируемые целевые показатели, которые фонд стремится достичь в обеспечение доходности портфеля, — 20-22% годовых. Для этого на основе общепринятых, а также собственных разработанных методик будет проводиться анализ и оценка акций, облигаций и фьючерсов, оценка совокупного риска и доходности в соответствии с целевыми показателями, а также будут осуществляться инвестиции и торговля на фондовой и товарной биржах с применением автоматизированной тактики стоп-лоссов.

Основная задача Стратегии 1 («Концентрированная») — это покупка акций публичных компаний, демонстрирующих хорошие финансовые результаты и темпы роста бизнеса, с доминирующей долей рынка или/и сильным потенциалом роста в своих соответствующих сегментах в рамках недооцененности рынком. Pol Finance LLC считает, что в течение полного рыночного цикла можно добиться большей отдачи при меньшем фундаментальном риске, инвестируя в компании, которые уже достигли успеха и показали свою эффективность за счет ведущих продуктов и услуг отрасли, устойчивой маржи и сильных управленческих команд. Важное значение будет придаваться срокам исполнения операций по открытию или закрытию позиций на покупку или продажу, которые будут сопровождаться тщательным анализом рыночной конъюнктуры, волатильности котировок, биржевой статистики, поведения участников рынка и тех отчетов и источников, которые доступны Pol Finance LLC. Не будут накладываться какие-либо на размер публичных компаний, в которые могут осуществляться инвестиции, а также на срок инвестирования в них. Если Pol Finance LLC считает, что рост капиталовложений в конкретный публичный акционерный капитал достиг своего пика или, скорее всего, начнет снижаться, то компания рассмотрит возможность продажи этих ценных бумаг.

Задача Стратегии 2 («Роберт») — алгоритмическое извлечение прибыли на внутрисуточных колебаниях цены. Для принятия и исполнения решений по открытию или закрытию позиций будет использована программная платформа «Роберт». В рамках своего функционирования «Роберт» будет служить для создания, тестирования и запуска торговых алгоритмов, автоматизации, управления и контроля процесса торговли. Для снижения риска высокой волатильности рынка комбинации алгоритмических стратегий будут сконструированы таким образом, чтобы обеспечить максимальную диверсификацию инвестиции внутри стратегии.

В целях защиты двух основных стратегий инвестирования Pol Finance LLC на финансовых рынках будет применяться хеджирование посредством покупки казначейских и корпоративных облигаций со сроком погашения не более 5 лет и получения дохода за счет купонных выплат и дисконта.

**Критерии инвестирования:**

## Стратегия 1. «Концентрированная»

- Биржа: фондовая.
- Финансовые инструменты: акции, облигации.
- Размер инвестиций: 95% от проинвестированного капитала на финансовых рынках.
- Тип торговли: активное портфельное инвестирование.
- Инвестиционный горизонт: от 1 до 12 месяцев.
- Целевая доходность: 20–22% годовых.
- Лимит максимальной просадки: 10%.

## Стратегия 2. «Роберт»

- Биржа: товарная, FORTS.
- Финансовые инструменты: фьючерсы, облигации.
- Размер инвестиций: 5% от проинвестированного капитала на финансовых рынках.
- Тип торговли: алгоритмическая, внутридневная.
- Инвестиционный горизонт: 12 месяцев.
- Целевая доходность: 29–32% годовых.
- Лимит максимальной просадки: 10%.

**Стратегия Pol Finance LLC при инвестировании в государственных закупках.**

Стратегия инвестирования на рынке государственных закупок направлена на финансирование участия дочерней структуры фонда в тендерах по 223-ФЗ и 44-ФЗ РФ и получение прибыли в виде дивидендов от деятельности этой дочерней структуры. Для этого Pol Finance LLC будет стремиться предоставлять собственный, заемный и связанный с собственным капиталом инвестиционный капитал. Инвестиции могут осуществляться в сочетании с дополнительным долговым или акционерным финансированием и при соответствующих обстоятельствах в сотрудничестве с другими финансовыми и/или стратегическими инвесторами.

Дочерняя структура Pol Finance LLC, действуя от своего лица, будет стремиться принимать участие в тендерах по 223-ФЗ и 44-ФЗ РФ на электронных торговых площадках и в случае победы будет осуществлять поставку товара/работы/услуги в рамках технического задания выигранного контракта.

Направления участия дочерней структуры Pol Finance LLC в государственных закупках в рамках 223-ФЗ и 44-ФЗ РФ определяются на основе имеющегося и перспективного потенциала спроса в сфере государственных закупок, понимания рынка, имеющихся ресурсов компании, в том числе с учетом накопленного опыта и компетенций специалистов по данному направлению и тех отчетов и источников, которые доступны дочерней структуре. Сотрудники дочерней структуры будут стремиться проводить тщательный анализ потенциальных контрактов и сделок и отбирать тендеры и поставщиков строго в соответствии с основными критериями отбора. Отбор и принятие решения об участии в каждом тендере будет проходить процедуру согласования в несколько этапов внутри дочерней структуры и под контролем Комитета по рискам Pol Finance LLC. Для реализации стратегии и снижения рисков дочерняя структура будет диверсифицировать бюджет на категории по размеру контрактов и проводить поэтапную оплату в расчете со своими поставщиками и подрядчиками.

**Критерии инвестирования:****Дочерняя структура:**

- тип тендера: 223-ФЗ и 44-ФЗ РФ;
- место проведения тендера: электронные торговые площадки;
- сумма инвестиций на один контракт: от 2 до 30 млн руб.;
- инвестиционный горизонт: от 1 до 10 месяцев.

**Pol Finance LLC:**

- тип инвестиций: инвестиции в капитал, заемное финансирование;
- инвестиционный горизонт: 12 месяцев;
- целевая доходность: 30–40% годовых;
- максимальный лимит просадки: 30%.

**РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ ФОНДА**

Для обеспечения устойчивой работы внутри фонда Pol Finance LLC, будет создан резервный капитал. Он будет стремиться обеспечивать финансовую устойчивость как отдельных направлений инвестирования, так и компании в целом.

**Источники финансирования:**

- инвестиционные средства в размере 6,5%, включая:
  - финансовые рынки: 2,8%;
  - госзакупки: 3,7%.
- ежегодная чистая прибыль в размере 10%.

**Направление и принципы использования.**

В случае реализации рисков на финансовых рынках и тендерах данные средства будут направлены на покрытие выставленных лимитов просадок, полученных по данным направлениям инвестирования.

В случае нереализации рисков на финансовых рынках и тендерах капитал резервного фонда будет инвестирован в казначейские облигации США, будет получен дополнительный доход в размере до 1–2% годовых.

В случае нереализации рисков весь резервный капитал, а также основной оборотный капитал по завершении деятельности Pol Finance LLC аккумулируется на счете фонда и используется для расчетов по обратному выкупу акций класса B.