

Инвестиционная Декларация

для агрессивной стратегии управления
портфелем ценных бумаг
«Доходная»

Настоящая Инвестиционная декларация является неотъемлемой частью Договора
доверительного управления

__._.20__

Заявление Управляющего

Управляющий несет ответственность перед Учредителем и обязан ставить интересы Учредителя выше своих собственных, действовать исключительно в интересах Учредителя с целью сохранения, приумножения и оптимизации активов инвестиционного портфеля, поддерживать риск совокупного портфеля на должном уровне, адекватно диверсифицировать активы инвестиционного портфеля, тщательно прорабатывать инвестиционные решения и иметь возможность их обосновать, аккуратно и разборчиво выбирать контрагентов и экспертов в ходе инвестиционного процесса, внимательно следить за инвестиционными издержками Учредителя, руководствоваться Инвестиционной декларацией при управлении инвестиционным портфелем.

Инвестиционные цели, чувствительность к риску и характеристики стратегии управления активам «Доходная»

- 1. Цели.** Основными задачами стратегии управления активами «Доходная» (далее «стратегии») являются:
 - **Долгосрочный рост активов.** Максимизация роста стоимости активов на протяжении как среднесрочного (год), так и долгосрочного инвестиционного горизонта (более года) является основной инвестиционной задачей. Стоимость совокупности инвестиционных инструментов, находящихся под управлением согласно Договору (далее - инвестиционный портфель) предполагает значительный рост с течением времени, что может, однако, сопровождаться существенными колебаниями в стоимости инвестиционного портфеля в краткосрочном периоде. Стилль управления инвестиционным портфелем в рамках стратегии допускает минимально достаточную диверсификацию и значительную оборачиваемость активов.
 - **Реинвестирование текущего дохода.** В случае получения дивидендного или процентного дохода полученный доход подлежит обязательному реинвестированию.
- 2. Чувствительность к риску и особенности инвестиционной политики.** Стилль управления инвестиционным портфелем в рамках стратегии допускает минимально достаточную диверсификацию. Стратегия предполагает высокую устойчивость инвестора к инвестиционному риску и негативным отклонениям в стоимости активов инвестиционного портфеля. Эта категория инвесторов в большинстве случаев может себе позволить и/или желает в силу субъективных факторов принять существенный риск для достижения максимального прироста активов инвестиционного портфеля в долгосрочной перспективе. Инвесторы этой стратегии понимают и принимают факт существования вероятности снижения стоимости активов по итогам того или иного отчетного периода ради достижения своих долгосрочных инвестиционных целей. Они также не нуждаются в текущем доходе. Стратегия подходит для инвесторов, рассчитывающих помимо прочих инвестиционных возможностей воспользоваться значительными колебаниями рынков ценных бумаг.

В то время как стратегия не предполагает использование заемных средств (финансового рычага), Управляющий по своему усмотрению вправе принимать концентрированные позиции в отдельных ценных бумагах.

Стратегия подразумевает возможность снижения время от времени ликвидности инвестиционного портфеля и не накладывает существенных ограничений на использование инструментов, предполагающих потерю проинвестированными средствами ликвидности на срок более одного месяца.

Стратегия лучше всего отвечает интересам инвесторов с длинным инвестиционным горизонтом (2 – 3 года) с минимальным сроком оценки результатов в один год.

ООО «Компания «Примула». Инвестиционная декларация.
Агрессивная стратегия управления портфелем ценных бумаг «Доходная».

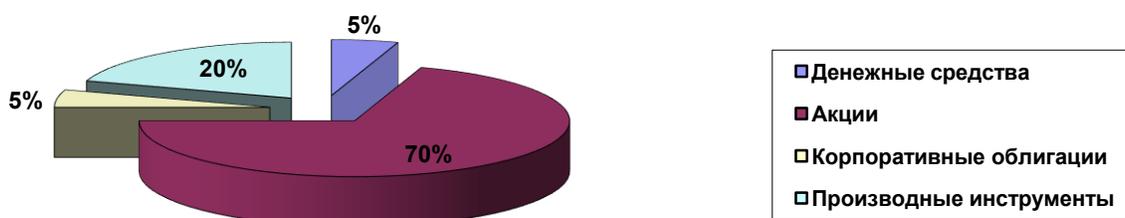
Предполагаемый возраст физического лица, которому может предлагаться данная стандартная стратегия управления – 25 – 40 лет;
Примерные среднемесячные доходы и / примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев физического лица – 35 – 50 т. руб / 20 – 30 т. руб.

Структура распределения активов

Следуя агрессивной Инвестиционной декларации Управляющий придерживается приведенной в Таблице 1. стратегической структуры распределения активов и учитывает соотношение классов активов при совершении действий по управлению портфелем, приводя веса классов активов к указанным параметрам. Однако Декларация позволяет в определенных случаях, по усмотрению Управляющего, отклоняться от стратегической структуры распределения активов для использования отдельных инвестиционных возможностей в краткосрочном и среднесрочном периоде, либо с целью защиты активов портфеля от потерь в условиях неблагоприятной рыночной конъюнктуры.

Таблица 1. Стратегическая структура распределения активов.

Денежные средства	Корпоративные облигации	Акции	Производные инструменты
5%	5%	70%	20%



Ограничения по структуре и составу активов инвестиционного портфеля.

Стратегия предусматривает следующие ограничения на инструменты и структуру инвестиционного портфеля:

1. Совокупный вес инструментов отдельно взятого эмитента (за исключением государственных долговых обязательств и инструментов денежного рынка) не может превышать 20% от оценочной стоимости инвестиционного портфеля.

2. Управляющий не может приобретать в состав портфеля ценные бумаги, выпущенные им или его аффилированными лицами, за исключением ценных бумаг, включенных в котировальные списки фондовых бирж.
3. Управляющий не может приобретать в состав портфеля ценные бумаги организаций, находящихся в процессе ликвидации, а также признанных банкротами, либо в отношении которых открыто конкурсное производство в соответствии с законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве), если информация об этом была раскрыта в соответствии с порядком, установленным нормативными правовыми актами Российской Федерации.
4. Управляющий может включать в инвестиционный портфель ценные бумаги иностранных эмитентов, соответствующие требованиям законодательства, в пределах ограничений по классам активов, предусмотренных стратегической структурой распределения активов, приведенной в Таблице 1.
5. Управляющий может включать в инвестиционный портфель документарные ценные бумаги с соблюдением требований законодательства, при условии согласования с Учредителем управления списка эмитентов таких ценных бумаг путем подписания соответствующего дополнения к настоящей Декларации.
6. Декларация не накладывает на активы инвестиционного портфеля ограничений по наличию у эмитентов ценных бумаг, включаемых в портфель, рейтингов, присваиваемых рейтинговыми агентствами.
7. Декларация не накладывает на активы инвестиционного портфеля ограничений по величине рыночной капитализации компаний, ценные бумаги которых включаются в портфель и доле таких ценных бумаг, находящихся в свободном обращении.

Ограничения по характеру сделок и условиям обращения ценных бумаг.

1. Управляющий может в процессе управления активами портфеля заключать сделки как на торгах организатора торговли (далее - биржевые сделки), так и вне торгов организатора торговли (далее - внебиржевые сделки).
2. В процессе доверительного управления ценными бумагами Управляющий вправе при соблюдении требований законодательства, заключать срочные договоры (контрактов), базовым активом которых являются фондовые индексы, ценные бумаги или другие срочные договоры (контракты). Также Управляющий вправе заключать срочные договоры (контракты), исполнение обязательств по которым зависит только от изменения цен на ценные бумаги или от изменения значений фондовых индексов, в том числе договоры, предусматривающие исключительно обязанность сторон уплачивать (уплатить) денежные суммы в зависимости от изменения цен на ценные бумаги или от изменения значений фондовых индексов.
3. Контракты, указанные в п.п. 2,3 могут быть использованы как в целях хеджирования активов инвестиционного портфеля, так и в качестве самостоятельных объектов инвестирования при этом совокупная позиция по классам активов, исходя из принадлежности базовых активов договоров (контрактов) к тому или иному классу активов должна оставаться в пределах, предусмотренных структурой распределения активов (Таблица 1.).

ООО «Компания «Примула». Инвестиционная декларация.
Агрессивная стратегия управления портфелем ценных бумаг «Доходная».

4. Управляющий вправе приобретать в состав инвестиционного портфеля ценные бумаги при их первичном размещении.
5. Управляющий вправе совершать с активами инвестиционного портфеля сделки прямого и обратного РЕПО.

Хранение активов, выбор брокеров, инвестиционных банков

- Управляющий хранит все ценные бумаги и денежные средства Учредителя на счетах в депозитариях компаний и инвестиционных банках с высокой категорией надежности.
- Управляющий выбирает брокеров и торговые площадки инвестиционных банков, руководствуясь следующими соображениями:
 - минимизации операционного риска, связанного с исполнением обязательств стороной по сделке;
 - минимизация издержек (комиссионных), уплачиваемых брокеру;
 - минимизации эффекта «проскальзывания» и влияния на рыночную цену торгуемого инструмента.

Управляющий:

_____ / _____ /

М.П.

Учредитель:

_____ / _____ /