

Инвестиционная Декларация

для консервативной стратегии управления
портфелем ценных бумаг
«Консервативная»

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 активами «Консервативная»

1. **Цели.** Основными задачами консервативной стратегии управления активами «Консервативная» (далее «стратегии») являются:

- **Сохранение, защита от инфляции.** Первоочередной задачей стратегии является достижение стабильного, превышающего показатель потребительской инфляции в базовой валюте портфеля, прироста капитала с течением времени.
- **Рост Стоимости Активов.** Портфель предполагает стабильный, умеренный рост стоимости активов на конец отчетного периода. Накапливание капитала в сочетании с консервативным реинвестированием прироста стоимости активов являются основными требованиями, предъявляемыми к характеру управления инвестиционным портфелем.
- **Текущий доход.** Обеспечение стабильного текущего дохода является второстепенной по важности задачей после сохранения капитала и его прироста темпами, превышающими инфляцию. При этом текущий доход, в денежном выражении может формироваться неравномерно по инвестиционному периоду.

2. **Чувствительность к риску и особенности инвестиционной политики.** Стратегия предполагает чрезвычайно высокую чувствительность учредителей к негативным отклонениям в стоимости активов инвестиционного портфеля. Инвесторы консервативной стратегии, ни при каких обстоятельствах не могут позволить себе или не желают в силу субъективных факторов столкнуться со снижением стоимости первоначально инвестированных активов по итогам отчетного периода (финансового года). Рост капитала должен сопровождаться низкой вероятностью такого снижения и незначительными колебаниями стоимости инвестиционного портфеля на протяжении всего периода инвестирования. Такой результат достигается максимальной разумной диверсификацией активов портфеля и приростом капитала преимущественно за счет инструментов фиксированного дохода высокого кредитного качества. Кроме того, ограничение рисков потерь в стратегии достигается за счет обеспечения высокой ликвидности портфеля. Стратегия не подразумевает полного отказа от инвестирования в активы, предполагающие «закрытие» средств на срок более одного месяца, однако Управляющий инвестирует таким образом, чтобы даже в условиях неблагоприятной рыночной конъюнктуры ликвидные активы составляли не менее трех четвертей активов портфеля.

Стратегия предполагает запрет на использование заемных средств и не предполагает построения концентрированных позиций в отдельной ценной бумаге.

Стратегия отвечает интересам инвесторов с инвестиционным горизонтом от 1 года и более.

Предполагаемый возраст физического лица, которому может предлагаться данная стандартная стратегия управления – 50 лет и старше;

Примерные среднемесячные доходы и / примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев физического лица – 35 – 55 т. руб / 20 – 35 т. руб.

Структура распределения активов

Следуя консервативной 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	Облигации Российской Федерации, субъектов Федерации и муниципальные	Акции
5%	40%	25%	30%



Ограничения по структуре и составу активов инвестиционного портфеля.

Консервативная декларация 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 10% от оценочной стоимости 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. Декларация не накладывает на активы инвестиционного портфеля ограничений по наличию у эмитентов ценных бумаг, включаемых в портфель, рейтингов, присваиваемых рейтинговыми агентствами.
6. 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 - биржевые сделки, так и вне торгов организатора торговли - внебиржевые сделки.
2. В процессе доверительного управления ценными бумагами Управляющий вправе при соблюдении требований законодательства, заключать срочные договоры (контракты), базовым активом которых являются фондовые индексы, ценные бумаги или другие срочные договоры (контракты).
3. 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 денежные суммы в зависимости от изменения цен на ценные бумаги или от изменения значений фондовых индексов.

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

4. Контракты, указанные в пунктах 2, 3 настоящего Раздела, могут быть использованы в целях хеджирования активов (страхования рисков) инвестиционного портфеля
5. Управляющий вправе приобретать в состав инвестиционного портфеля ценные бумаги при их первичном размещении.
6. 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 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:

Должность

_____ / _____ /

М.П.

Учредитель:

_____ / _____ /

М.П. (только для юридических лиц!)