

Инвестиционная Декларация
для умеренно-агрессивной стратегии управления
портфелем ценных бумаг
«Сбалансированная»

Настоящая Инвестиционная декларация является неотъемлемой частью Договора
доверительного управления

__._.20__

ООО «Компания «Примула». Инвестиционная декларация.

Умеренно-агрессивная стратегия управления портфелем ценных бумаг «Сбалансированная».

Заявление Управляющего

Управляющий несет ответственность перед Учредителем управления 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 портфелем ценных бумаг.

ООО «Компания «Примула». Инвестиционная декларация.

Умеренно-агрессивная стратегия управления портфелем ценных бумаг «Сбалансированная».

Инвестиционные цели, чувствительность к риску и характеристики умеренно-агрессивной стратегии управления активами «Сбалансированная»

1. Цели. Основными задачами умеренно-агрессивной стратегии управления активами «Сбалансированная» (далее «стратегии») являются:

- **Долгосрчный рост активов.** Максимизация роста стоимости активов на протяжении как среднесрочного (год), так долгосрочного инвестиционного горизонта (более года) является основной инвестиционной задачей. Совокупность инвестиционных инструментов, находящихся под управлением согласно Договору (далее - инвестиционного портфеля, портфеля) в стоимостной оценке предполагает значительный рост с течением времени, что может, однако, сопровождаться существенными колебаниями в стоимости инвестиционного портфеля в краткосрочном периоде. Стиль управления агрегированным инвестиционным портфелем в рамках стратегии допускает достаточную диверсификацию и значительную оборачиваемость активов.
- **Текущий доход.** Текущий доход для данной стратегии является важной, но второстепенной задачей. Стратегия строится Управляющим таким образом, чтобы портфель аккумулировал время от времени потоки от инструментов долгового рынка и дивидендных выплат. Если Учредитель не изымает возникающий время от времени текущий доход, последний реинвестируется Управляющим в рамках стратегии.

2. Чувствительность к риску и особенности инвестиционной политики. Стиль управления инвестиционным портфелем в рамках стратегии предполагает достаточную диверсификацию. Стратегия предполагает достаточную 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 отчетного периода, ради достижения своих долгосрочных инвестиционных целей. Они также имеют низкую, либо эпизодическую потребность в текущем доходе. Стратегия подходит для инвесторов понимающих инвестиционную привлекательность методологии «купить и держать» для акций компаний с существенным потенциалом роста и/или значительно недооцененных рынком по тем или иным причинам, носящим временный и нефундаментальный характер. Стратегия не предполагает высокой оборачиваемости активов и позволяет максимально использовать основанный на фундаментальных факторах долгосрочный рост успешных компаний через удержание их акций.

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

ООО «Компания «Примула». Инвестиционная декларация.

Умеренно-агрессивная стратегия управления портфелем ценных бумаг «Сбалансированная».

менее, Управляющий должен поддерживать существенную часть активов с высокой ликвидностью, - в среднем не менее четверти в стоимостной оценке портфеля.

Стратегия лучше всего отвечает интересам инвесторов с длинным инвестиционным горизонтом (несколько лет) с минимальным сроком оценки результатов в один год.

Предполагаемый возраст физического лица, которому может предлагаться данная стандартная стратегия управления – 35 – 55 лет;

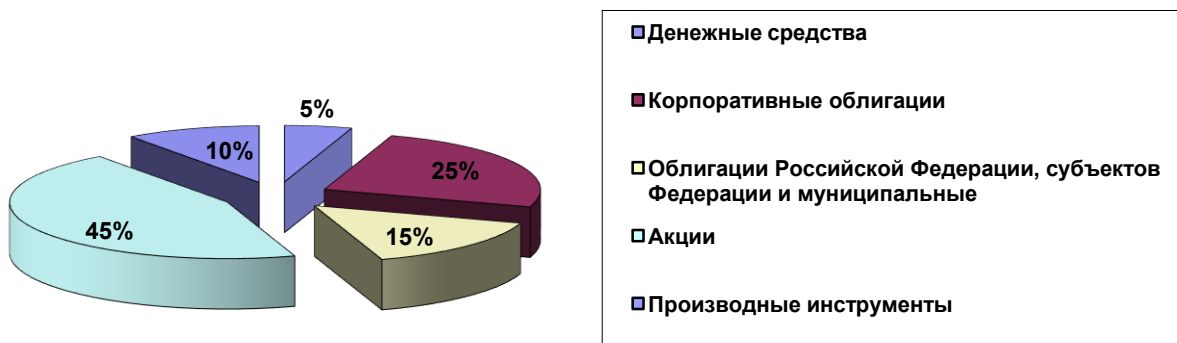
Примерные среднемесячные доходы и / примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев физического лица – 40 – 60 т. руб / 20 – 35 т. руб.

Структура распределения активов

Следуя умеренно-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 Инвестиционная 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	Производные инструменты
5%	25%	15%	45%	10%



ООО «Компания «Примула». Инвестиционная декларация.

Умеренно-агрессивная стратегия управления портфелем ценных бумаг «Сбалансированная».

Ограничения по структуре и составу активов инвестиционного портфеля.

Умеренно-агрессивная декларация предусматривает следующие ограничения на инструменты и структуру инвестиционного портфеля:

1. Совокупный вес инструментов отдельно взятого эмитента не может превышать 15% 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. 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 дополнения к настоящей декларации, содержащего такой список.
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 - биржевые сделки, так и вне торгов организатора торговли - внебиржевые сделки.
2. В процессе доверительного управления ценными бумагами Управляющий вправе при соблюдении требований законодательства, заключать сделки купли/продажи срочных договоров (контрактов), базовым активом которых являются фондовые индексы, ценные бумаги или другие срочные договоры (контракты).
3. Управляющий вправе заключать сделки купли/продажи со срочными договорами (контрактами), 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)

ООО «Компания «Примула». Инвестиционная декларация.

Умеренно-агрессивная стратегия управления портфелем ценных бумаг «Сбалансированная».

денежные суммы в зависимости от изменения цен на ценные бумаги или от изменения значений фондовых индексов.

4. Контракты, указанные в пунктах 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.).
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 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:

_____ / _____ /