

## ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ

### 1. Стратегия управления портфелем Клиента:

Стратегия направлена на рост капитала путем совершения как краткосрочных спекулятивных операций с акциями первого эшелона, так и долгосрочного инвестирования в корпоративные облигации и акции второго эшелона. Часть свободных денежных средств в периоды стагнации рынка может быть размещена в инструменты денежного рынка. Управляющий в своих действиях по выбору акций и облигаций руководствуется тем, что концентрация активов будет проводиться в ценные бумаги предприятий, имеющих следующие характеристики:

- продукция предприятия имеет постоянный устойчивый спрос;
- наличие иностранных стратегических инвесторов;
- значительный экспортный потенциал;
- отсутствие проблемы неплатежей на внутреннем рынке;
- основные средства, стоимость которых привлекательна в сравнении с мировыми ценами;
- желательна значительная рыночная стоимость предприятия, рыночная капитализация которого составляет не менее 50 млн. долларов США;
- ликвидность акций предприятия;
- предприятие раскрывает информацию перед акционерами и потенциальными инвесторами более полно, чем другие;
- предприятие дружелюбно относится к внешним инвесторам и уважает права акционеров, не имеющих большинства голосов.

Управляющий в своих действиях по выбору объектов инвестирования среди ценных бумаг с фиксированной доходностью будет исходить из сравнения следующих показателей:

показатели надежности, т.е. раскрывающие возможности эмитента расплатиться по своим обязательствам, или наличие иных форм гарантий;

показатели ликвидности рынка этих ценных бумаг, т. е. возможности продажи в любой момент без существенной потери стоимости;

доходность, которую обеспечивают ценные бумаги.

### 2. Тактика умеренно-консервативной стратегии управления портфелем:

Доверительный управляющий будет стремиться придерживаться следующей тактики при управлении портфелем инвестиций Клиента:

реализовывать основную стратегическую цель, поддерживая риск и ликвидность на приемлемом уровне;

изменять соотношение различных активов портфеля в соответствии с конъюнктурой рынка, чтобы обеспечить сохранность и доходность вложений Клиента;

по возможности реструктурировать портфель Клиента на основе ежеквартального анализа макроэкономических показателей и ежеквартального анализа хозяйственной деятельности предприятий;

внимательно следить за корпоративными новостями и сигналами о возможном падении курсовой стоимости ценных бумаг, реагируя как можно раньше, когда результаты проявления еще незначительны;

продавать акции предприятий, если нет оснований предполагать, что их стоимость может увеличиться в течение ближайших 12 месяцев;

перераспределять средства в ценные бумаги рынка краткосрочных капиталов и другие денежные эквиваленты до тех пор, пока не будут найдены ценные бумаги предприятий, обеспечивающие требуемый доход и его рост;

отдавать приоритет приобретению ЦБ крупных, стабильно работающих предприятий, компаний и объединений;

распределять сроки погашения приобретенных долговых бумаг таким образом, чтобы своевременно иметь необходимые денежные средства для приобретения высокодоходных ценных бумаг;

регулярно изменять часть портфеля ценных бумаг, переключая внимание со слабой отраслевой группы ценных бумаг на более сильную, с переоцененных ценных бумаг на недооцененные внутри отраслей, с целью сохранения и повышения рентабельности вложений Клиента.

### 3. Структура активов:

Управляющий составит портфель Клиента следующим образом:

Распределение портфеля по видам инструментов

| № п/п | Вид инвестиционного инструмента | Доля в портфеле (%) |
|-------|---------------------------------|---------------------|
| 1     | Акции                           | 0 - 90              |
| 2     | Корпоративные облигации         | 0 - 100             |
| 3     | Денежные средства               | 0 - 80              |
|       |                                 |                     |

Распределение портфеля по отраслям

| № п/п | Отрасль                             | Доля в портфеле (%) |
|-------|-------------------------------------|---------------------|
| 1     | Нефтегазодобыча и переработка       | 0 - 80              |
| 2     | Электроэнергетика                   | 0 - 80              |
| 3     | Телекоммуникации                    | 0 - 80              |
| 4     | Банки                               | 0 - 80              |
| 5     | Черная и цветная металлургия        | 0 - 80              |
| 6     | Химическая промышленность           | 0 - 80              |
| 7     | Пароходства и транспортные компании | 0 - 40              |
| 8     | Прочие                              | 0 - 40              |

Инвестиционная декларация действует в течение всего срока действия настоящего Договора.

Подписи Сторон:

Управляющий:

Учредитель управления:

М.П. \_\_\_\_\_ / И.А. Першин /

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /