

Special Needs Trust Foundation

DECLARACIÓN DE POLÍTICA DE INVERSIÓN

Septiembre de 2003

*Modificada en septiembre de 2006
y septiembre de 2007*

Preparada por:

Deborah Rhoads

Gerente de Cartera

Gestión de Activos de City National

Dwight Edwards

Encargado de fideicomisos

Como parte de su política, City National Bank no proporciona asesoramiento de carácter impositivo, contable, reglamentario ni legal. La efectividad de las estrategias presentadas en este documento dependerá de las características particulares de su situación y de varios factores complejos. Las normas en materia de derecho, impuestos y contabilidad están sujetas a cambio y se prestan a diversas interpretaciones. Debe consultar con sus otros asesores las implicaciones impositivas, contables y legales de las estrategias propuestas antes de su implementación.

PROPÓSITO:

El propósito de esta Declaración de Política de Inversión es explicar con claridad los objetivos y las políticas de inversión aplicables a su cartera. Esta declaración:

- Establecerá las expectativas, objetivos y lineamientos razonables en lo que respecta a la inversión de los activos de su cartera.
- Establecerá una estructura de inversión que detalle las clases de activos, las asignaciones normales y los rangos de exposición aceptables para la cartera.
- Estimulará la comunicación efectiva entre usted y el Gerente de Cartera.
- Creará el marco para una cartera bien diversificada que pueda generar retornos aceptables a largo plazo a un nivel de riesgo apropiado para usted.

Esta declaración se ha desarrollado sobre la base de una evaluación de varios factores clave. Esta declaración no constituye un contrato. Por el contrario, su propósito es proporcionar un resumen de nuestra filosofía de inversión, que ofrece las pautas a seguir en el manejo de su cartera.

Objetivos de inversión y lineamientos de asignación de activos:

Objetivos:

El principal objetivo de esta política es proporcionar una asignación discrecional a los clientes de Special Needs Trust Foundation, según sea aprobado por la Junta Directiva.

Una cartera de crecimiento e ingresos procura proporcionar un equilibrio de crecimiento del capital e ingresos a largo plazo. Para alcanzar estos objetivos, es posible que se necesite un nivel de volatilidad del capital algo mayor.

Horizonte temporal:

Los objetivos de inversión se basan en un horizonte de inversiones superior a cinco años. Las fluctuaciones provisorias deben analizarse con la perspectiva apropiada. De la misma manera, su asignación estratégica de activos se basa en esta perspectiva a largo plazo.

Tolerancia al riesgo:

Los objetivos de esta cartera no pueden alcanzarse sin incurrir en un determinado monto de volatilidad de capital. Su nivel de riesgo se considera moderado.

Liquidez:

Los requisitos de liquidez de esta cartera facilitarán distribuciones modestas a clientes aprobadas por la junta. Otros requisitos de liquidez facilitarán las transacciones de gestión de inversión o respaldarán los costos administrativos.

Aspectos legales:

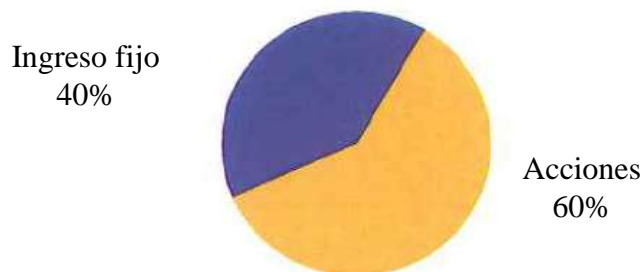
La cartera se mantiene bajo los nombres de clientes individuales de Special Needs Trust Foundation.

Asignación de activos:

Nuestra estrategia para alcanzar sus objetivos comienza con un concepto de diversificación denominado Asignación de Activos. La Asignación de Activos proporciona un marco duradero para efectuar decisiones específicas en materia de inversión. Esta es una estrategia a largo plazo, diseñada para proporcionar efectivo a fin de hacer frente a gastos secundarios de los clientes, según lo apruebe la junta.

Una cartera de crecimiento e ingresos procura proporcionar una combinación de crecimiento del capital e ingresos a largo plazo. Para alcanzar estos objetivos, es posible que se necesite un nivel de volatilidad del capital algo mayor.

Crecimiento e ingresos
Rangos de clases de activos y objetivo



Rangos de clases de	Objetivo
Acciones: 40-80%	60%
Bonos: 20-60%	40%
Efectivo: 0-30%	0%

En ocasiones, las condiciones del mercado, los requisitos específicos para alcanzar una liquidez a corto plazo u otras circunstancias de su cuenta pueden hacer que la cartera se aparte del objetivo establecido. Sin embargo, la asignación a largo plazo permanecerá dentro de los rangos permitidos. Patrones de referencia: Acciones — Índice S&P 500; Bonos — Índice Lehman Intermediate US Government e Índice Lehman Intermediate Corp.

Selección de títulos valores:

Acciones:

Para alcanzar la diversificación requerida, la cartera colectiva estará compuesta por CNI Charter Funds y se utilizará el Índice Europe Australia Far East para proporcionar información respecto de la exposición internacional. El rango de exposición al mercado desarrollado no será superior al 10% de la asignación de capital.

Ingreso fijo:

Para alcanzar la diversificación requerida, la cartera colectiva estará compuesta por CNI Charter Funds.

Deberes y responsabilidades:




Asesor de Inversiones:

Deborah Rhoads, Gerente de Cartera, será la responsable de tomar decisiones apropiadas en materia de asignación de activos sobre la base de sus necesidades, objetivos y perfil de riesgo actuales. Se celebrarán reuniones personalizadas para revisar el rendimiento de la cartera, a fin de satisfacer las expectativas de la junta.

Cliente:

Es importante que la junta nos proporcione toda la información relevante y nos notifique de inmediato cualquier cambio respecto de la información incluida anteriormente.

ADOPCIÓN DE LA DECLARACIÓN DE POLÍTICA DE INVERSIÓN

	<u>20/09/07</u>
Special Needs Trust Foundation	Fecha
	<u>17/09/07</u>
Deborah Rhoads, Gerente de Cartera	Fecha
	<u>17 de SEPTIEMBRE DE 2007</u>
Dwight Edwards, Encargado de Fideicomisos	Fecha