

**FUNDACIÓN DE FIDEICOMISO DE NECESIDADES
ESPECIALES**

FIDEICOMISO MAESTRO ASENTADO PROPIAMENTE

**FUNDACIÓN DE FIDEICOMISO DE NECESIDADES
ESPECIALES DE SAN DIEGO, FIDEICOMISARIO**

DECLARACIÓN DE POLÍTICA DE INVERSIÓN

ADOPTADA EL 13 DE ABRIL, 2007

MODIFICADA EL 16 DE NOVIEMBRE, 2007

MODIFICADA EL 13 DE OCTUBRE, 2010

PROPÓSITO

El propósito de esta Declaración de Política de Inversión es establecer un entendimiento claro en cuanto a los objetivos de inversión y políticas aplicables a la cartera del beneficiario. La declaración no es un contrato; fue hecha con la intención de ser un resumen de la filosofía de inversión que ofrece asesoramiento en la gestión de cartera del beneficiario.

OBJETIVOS

Los objetivos de inversión tratan las necesidades del beneficiario, presente y futuras, incluyendo la duración estimada de la relación fiduciaria. Un proceso de consumo establecerá dichas necesidades. El objetivo a corto plazo es tener los fondos suficientes disponibles en todo momento para atender a solicitudes inmediatas para los desembolsos. Tres opciones de inversión se han establecido con el fin de satisfacer objetivos a largo plazo.

ACUERDO DE MANEJO DE INVERSIONES

El fideicomisario ha nombrado a Morgan Stanley Smith Barney como agente de la Cuenta de Manejo de Inversiones. Así, todas las inversiones se celebrarán por Morgan Stanley Smith Barney en una cuenta tutelar en favor del beneficiario. Las inversiones pueden celebrarse en una cuenta individual o en una cuenta combinada. El fideicomisario reserva el derecho de realizar en el futuro cambios a la selección del Agente de Inversión.

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

El objetivo a corto plazo se logra mediante el uso de una cuenta del mercado monetario. Los fondos iniciales depositados en el fideicomiso serán invertidos en una cuenta del mercado monetario en Morgan Stanley Smith Barney. Los desembolsos hechos a nombre del beneficiario serán hechos desde este fondo líquido. Ninguno de los fondos del mercado de monetario iniciales será invertido en otros fondos por seis meses. Al final del período de seis meses, se invertirán los fondos en una de tres opciones basadas en el objetivo a largo plazo.

Opción 1

El objetivo a largo plazo se logrará mediante la inversión de todos los activos en efectivo o equivalentes al efectivo tales como Letras del Tesoro y del mercado de monetario.

Opción 2

El objetivo a largo plazo se logrará mediante la inversión de 33,3% de los activos en un fondo de bonos gravables, 33,3% en un fondo total del mercado de valores y 33,4% en efectivo o equivalentes al efectivo. Los fondos seleccionados por el fideicomisario son los siguientes:

33,3% Acciones de Fondo de Índice Total de Mercado de Bonos de Vanguard Fondos Cotizados en Bolsa (ETF)

33,3% Acciones ETC de Fondo de Índice Total de Bolsa de Valores de Vanguard
33,4% Efectivo o equivalentes a efectivo

Opción 3

El objetivo a largo plazo se logrará mediante la inversión de 60% de los activos en fondos de capital, 35% en un fondo de bonos gravables y el 5% restante en la cuenta del mercado monetario. Los fondos seleccionados por el fideicomisario son los siguientes:

45 % Acciones de Fondo de Índice Total de Mercado de Bonos de Vanguard Fondos Cotizados en Bolsa (ETF)
7.5 % Acciones ETC Cartera de Índice de Acciones de Pequeña Capitalización de Vanguard
7.5 % Fondo Extranjero Franklin Templeton Clase A
35% Acciones ETC de Fondo de Índice Total del Mercado de Bonos de Vanguard
5% Cuenta del Mercado de Monetario

DESCRIPCIÓN DE CADA FONDO

Fondo de Índice Total de Bolsa de Valores Vanguardia (VTSMX) realiza un seguimiento del Índice de Mercado Amplio de MSCI (Morgan Stanley Capital International). Este índice representa casi todas las acciones cotizadas en los Estados Unidos. El fondo, por lo general, tiene 1.250 de las acciones más grandes en el índice y una muestra representativa de los valores restantes.

Cartera de Índice de Acciones de Pequeña Capitalización de Vanguard (NAESX) busca coincidir el rendimiento del Índice 1750 de Pequeña Capitalización de los Estados Unidos de MSCI invirtiendo sustancialmente todos los activos en las acciones subyacentes del índice, manteniendo cada una en la misma proporción que ella. Este índice representa un universo de empresas de pequeña capitalización en el mercado de valores estadounidense.

Fondo Extranjero Franklin Templeton Clase A (TEMFX) busca el crecimiento de capital a largo plazo invirtiendo al menos el 80% de sus activos netos en valores de empresas fuera de los Estados Unidos, incluyendo los mercados emergentes.

Fondo de Índice Total de Mercado de Bonos de Vanguard (VBMFX) es un fondo de bonos gravables. El objetivo de este fondo es hacer paralelo el rendimiento de las inversiones de todo el mercado de bonos de los Estados Unidos como se mide por el Índice de Bonos Conjuntos de los Estados Unidos de Barclays Capital. La cartera tiene valores gubernamentales de los Estados Unidos, bonos corporativos y GNMA, así como otros títulos hipotecarios.

POLÍTICA DE REVISIÓN

El fideicomisario revisará la asignación y el rendimiento de los fondos anualmente. Establecerá una comunicación eficaz con Morgan Stanley Smith Barney y solicitará que ellos equilibren las cuentas a los porcentajes recomendados.