

Сведения о паевом инвестиционном фонде, раскрываемые в соответствии с положениями Закона «Об инвестиционных фондах»

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ОТКРЫТИЕ» (далее – управляющая компания). Лицензия №21-000-1-00048 от 11 апреля 2001 г. на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выданная ФКЦБ России, без ограничения срока действия. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг № 045-07524-001000 от 23 марта 2004 г. на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выданная ФКЦБ России, без ограничения срока действия.

Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также иными документами можно в управляющей компании по адресу: Российская Федерация, 115114, город Москва, улица Кожевническая, дом 14, строение 5, тел.: 8 800 500-78-25 (бесплатный звонок по России), на сайте управляющей компании в сети Интернет www.open-am.ru или у агентов по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев соответствующего паевого фонда, информация о которых размещена по адресу: www.open-am.ru.

Правила доверительного управления ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Открытие – Еврооблигации РФ» зарегистрированы Банком России 14.12.2022 за № 5219.

ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ № 3

в Правила доверительного управления Открытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов «Открытие – Еврооблигации РФ»

(правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 14.12.2022 за № 5219)

Старая редакция	Новая редакция
16.2. Управляющая компания реализует активную стратегию управления с соблюдением требований к структуре активов фонда, путем совершения в основном сделок с облигациями, предусмотренными подпунктами (а) – (г) подпункта 16.1 пункта 16 настоящих Правил, с учетом доступного управляющей компании набора (перечня) указанных финансовых инструментов, в том числе определяемого в связи с обстоятельствами, не зависящими от управляющей компании. Решения при реализации активной стратегии управления принимаются управляющей компанией с учетом цели инвестиционной политики, предусмотренной пунктом 16 настоящих Правил, на основе собственной экспертной оценки и(или) оценки независимых источников (лиц), которые управляющая компания считает заслуживающими внимания (доверия). К указанным независимым источникам (лицам), в том числе, но не ограничиваясь, относятся: центральные банки, осуществляющие эмиссию соответствующей валюты, а также, правительства, министерства финансов и министерства экономики таких стран, правительства, министерства финансов, министерства экономики и центральные банки стран происхождения эмитентов, рейтинговое агентства АКРА (АО), АО «Эксперт РА», Standard & Poor's, Moody's Investors Service, Fitch Ratings. При непосредственном выборе облигаций для совершения операций (сделок) в процессе доверительного управления, управляющая компания анализирует кредитный рейтинг их выпуска и(или) кредитный рейтинг эмитента облигаций, а при их отсутствии – кредитный рейтинг поручителя (гаранта) такого выпуска. При покупке облигаций, выпущенных российскими эмитентами управляющая компания анализирует рейтинги российских кредитных рейтинговых агентств, а при покупке облигаций иностранных эмитентов рейтинги международных рейтинговых агентств или рейтинговых агентств страны происхождения (регистрации) эмитента или поручителя (гаранта). При покупке облигаций, выпущенных международными компаниями, управляющая компания анализирует рейтинги российских и(или) международных (иностраных)	16.2. Управляющая компания реализует активную стратегию управления с соблюдением требований к структуре активов фонда, путем совершения в основном сделок с облигациями, предусмотренными подпунктами (а) – (г) подпункта 16.1 пункта 16 настоящих Правил, с учетом доступного управляющей компании набора (перечня) указанных финансовых инструментов, в том числе определяемого в связи с обстоятельствами, не зависящими от управляющей компании. Решения при реализации активной стратегии управления принимаются управляющей компанией с учетом цели инвестиционной политики, предусмотренной пунктом 16 настоящих Правил. Способом (критерием) выбора активов при принятии инвестиционных решений является выбор активов с точки зрения наилучшего соотношения рисков и ожидаемой доходности отдельных активов и (или) инвестиционного портфеля фонда в совокупности. Индикатор (индекс), по отношению к которому управляющая компания оценивает результативность реализации инвестиционной стратегии активного управления, не установлен в связи со следующим. Структура публично доступных индикаторов (индексов), по мнению управляющей компании, не позволяет ожидать получения доходности на средне- и долгосрочном временном горизонте (с поправкой на принимаемый уровень риска), тогда как потенциальная наибольшая доходность на указанном временном горизонте является значимым фактором при реализации управляющей компанией активной стратегии управления, в частности при выборе управляющей компанией ценных бумаг к покупке в состав имущества фонда.

рейтинговых агентств.

Минимальное значение кредитного рейтинга выпуска, а при его отсутствии кредитного рейтинга эмитента (гаранта, поручителя) устанавливается не ниже «ruBBB» по классификации рейтингового агентства АО «Эксперт РА», «BBB(RU)» по классификации рейтингового агентства АКРА (АО), «B+» по классификации Standard&Poor's, «B+» по классификации Fitch Ratings и «B1» по классификации Moody's Investors Service. В случае, если рейтинг присвоен несколькими из указанных лиц используется наилучший из рейтингов.

В состав имущества фонда не приобретаются облигации, имеющие дефолтный рейтинг хотя бы от одного из рейтинговых агентств, то есть рейтинг, отражающий факт неисполнения эмитентом всех или части финансовых обязательств, либо факт того, что эмитент находится под управлением регулятора.

В состав имущества фонда не приобретаются облигации, в отношении выпуска которых и(или) в отношении эмитента которых и(или) в отношении поручителя (гаранта) по которым отсутствуют кредитные рейтинги, за исключением государственных ценных бумаг Российской Федерации, а также за исключением следующих облигаций, приобретение которых может осуществляться без учета требований по наличию кредитного рейтинга и(или) минимальному значению кредитного рейтинга и(или) требований предыдущего абзаца:

- 1) эмитент: **ALROSA Finance S.A.**, ISIN XS1843441731;
- 2) эмитент: **STEEL CAPITAL S.A.**, ISIN XS2046736919;
- 3) эмитент: **Gaz Capital S.A.**, ISIN XS1911645049;
- 4) эмитент: **Gaz Capital S.A.**, ISIN XS1951084471;
- 5) эмитент: **MMC Finance Designated Activity Company**, ISIN XS2134628069;
- 6) эмитент: **MMC Finance Designated Activity Company**, ISIN XS2393505008;
- 7) эмитент: **MMC Finance Designated Activity Company**, ISIN XS2069992258;
- 8) эмитент: **MMC Finance Designated Activity Company**, ISIN XS1589324075;
- 9) эмитент: **Gaz Capital S.A.**, ISIN XS0906949523;
- 10) эмитент: **Steel Funding Designated Activity Company**, ISIN XS1405775617;
- 11) эмитент: **Steel Funding Designated Activity Company**, ISIN XS1577953174;
- 12) эмитент: **PhosAgro Bond Funding Designated Activity Company**, ISIN XS1752568144;
- 13) эмитент: **PhosAgro Bond Funding Designated Activity Company**, ISIN XS2099039542;
- 14) эмитент: **RZD Capital Public Limited Company**, ISIN XS1041815116;
- 15) эмитент: **SIBUR Securities Designated Activity Company**, ISIN XS2010044621;
- 16) эмитент: **VEB Finance plc**, ISIN XS0993162683;
- 17) эмитент: **VEB Finance plc**, ISIN XS0559915961;
- 18) эмитент: **VEB Finance plc**, ISIN XS0893212398;
- 19) эмитент: **GTH Finance B.V.**, ISIN XS1400710726;
- 20) эмитент: **SCF Capital Designated Activity Company**, ISIN XS1433454243;
- 21) эмитент: **Gaz Finance Plc**, ISIN XS2196334671.

Помимо анализа кредитного рейтинга облигаций,

управляющая компания для совершения операции (сделки) за счет имущества фонда, принимает во внимание потенциал роста стоимости таких облигаций в валюте номинала на горизонте 3 (Трех) лет, а также потенциал курсовой переоценки из-за изменения курса валюты номинала к российскому рублю на указанном горизонте. Потенциал роста стоимости облигаций в валюте номинала на указанном горизонте определяется управляющей компанией расчетным путем по методу приведенной стоимости на основе прогноза управляющей компании по динамике ставок центральных банков для соответствующих валют, а также прогноза формы кривой доходности государственных ценных бумаг соответствующих государств и динамики спредов корпоративных эмитентов по отношению к государственным ценным бумагам. Спрэд отдельного корпоративного эмитента к государственным ценным бумагам определяется управляющей компаний и предполагается одинаковым вне зависимости от срока до их погашения и валюты номинала. Для целей определения спреда корпоративного эмитента управляющая компания использует информацию о ценах облигаций данного эмитента на организованных торгах (включая первичные размещения облигаций), проводимых российскими или иностранными организаторами торговли, а также информацию о внебиржевых ценах облигаций (при наличии). Потенциал курсовой переоценки из-за изменения курса валюты номинала к российскому рублю оценивается управляющей компанией на основе анализа макроэкономических данных соответствующих стран (государств, территорий), в том числе уровня инфляции, основных агрегатов платежного баланса и уровня внешнего долга.

При определении доли эмитента в портфеле управляющая компания, помимо требований подпункта 18.1 настоящих Правил, в том числе, ориентируется на уровень кредитного рейтинга эмитента, состав его акционеров (участников), номинальный объем облигаций эмитента в свободном обращении, размер рыночной капитализации эмитента и его важность для финансовых рынков и экономики страны регистрации эмитента, уровень кредитного рейтинга страны регистрации эмитента, а также на доходность облигаций и количество доступных альтернативных объектов для инвестирования. При этом непосредственная доля облигаций, за исключением государственных облигаций, облигаций эмитентов, указанных в настоящем подпункте Правил, и облигаций, имеющих рейтинг не ниже «ruAAA» по классификации рейтингового агентства АО «Эксперт РА», «AAA(RU)» по классификации рейтингового агентства АКРА (АО), «BBB-» по классификации Standard&Poor's, «BBB-» по классификации Fitch Ratings и «Baa3» по классификации Moody's Investors Service, либо облигаций, эмитент (гарант, поручитель) которых имеет рейтинг не ниже «ruAAA» по классификации рейтингового агентства АО «Эксперт РА», «AAA(RU)» по классификации рейтингового агентства АКРА (АО), «BBB-» по классификации Standard&Poor's, «BBB-» по классификации Fitch Ratings и «Baa3» по классификации Moody's

Investors Service, определяется на основе собственной экспертной оценки исходя из текущей доходности к погашению портфеля облигаций и влияния возможной неплатежеспособности эмитента соответствующих облигаций на общую доходность инвестиционного портфеля с целью предотвращения возникновения ситуаций, при которых дефолт по соответствующим облигациям приводит к отрицательному финансовому результату по инвестиционному портфелю в целом на горизонте 1 год.

Непосредственная доля государственных облигаций, облигаций эмитентов, указанных в настоящем подпункте Правил, и облигаций, имеющих рейтинг не ниже «ruAAA» по классификации рейтингового агентства АО «Эксперт РА», «AAA(RU)» по классификации рейтингового агентства АКРА (АО), «BBB-» по классификации Standard&Poor's, «BBB-» по классификации Fitch Ratings и «Baa3» по классификации Moody's Investors Service, либо облигаций, эмитент (гарант, поручитель) которых имеет рейтинг не ниже «ruAAA» по классификации рейтингового агентства АО «Эксперт РА», «AAA(RU)» по классификации рейтингового агентства АКРА (АО), «BBB-» по классификации Standard&Poor's, «BBB-» по классификации Fitch Ratings и «Baa3» по классификации Moody's Investors Service определяется на основе собственной экспертной оценки с учетом, в том числе, номинального объема облигаций в свободном обращении, размера рыночной капитализации эмитента и его важности для финансовых рынков и экономики страны регистрации эмитента (за исключением государственных облигаций), доходности к погашению, даты погашения.

Оценка целесообразности удержания облигаций в составе имущества фонда производится управляющей компанией не реже одного раза в месяц. При проведении такой оценки управляющая компания сравнивает потенциал роста стоимости оцениваемой облигации на горизонте 3 (Трех) лет с учетом потенциала курсовой переоценки в описанном выше порядке с потенциалом роста стоимости других доступных управляющей компании для совершения операций (сделок) облигаций с кредитным рейтингом не ниже выбранного (определенного) управляющей компанией уровня. По результатам проведения оценки управляющая компания принимает решение о целесообразности или нецелесообразности дальнейшего удержания соответствующих облигаций в составе имущества фонда. В случае принятия решения о нецелесообразности удержания облигаций в составе имущества фонда управляющая компания совершает операции (сделки) с имуществом фонда, влекущие за собой изменения состава и(или) структуры фонда.

В случае, если кредитный рейтинг был отозван по причинам, не связанным с неисполнением обязательств эмитентом, для цели анализа рассматривается кредитный рейтинг, актуальный на дату его отзыва. В случае, если кредитный рейтинг отозван по причине неисполнения обязательств эмитентом, а также в случае если актуальный кредитный рейтинг на дату оценки

целесообразности удержания облигаций в составе имущества фонда отражает факт неисполнения эмитентом всех или части финансовых обязательств либо факт того, что эмитент находится под управлением регулятора, при оценке потенциала роста учитывается потенциал восстановления стоимости облигаций (в том числе, но не ограничиваясь ими с учетом обязательств поручителя, гаранта, планов эмитента внести изменения в эмиссионные документы, позволяющие осуществлять платежи в российских рублях или иных альтернативных валютах, планов эмитента по обмену облигаций на другие облигации, общедоступной информации по планируемым сделкам по приобретению акций эмитента, поручителя, гаранта третьими лицами, планов эмитента, поручителя, гаранта предоставить обеспечение). Управляющей компанией может быть принято решение об отсутствии необходимости продажи соответствующих облигаций из состава имущества фонда, если проведенный анализ потенциала восстановления стоимости облигаций позволяет с высокой вероятностью предполагать возможную реализацию положительного сценария изменения цены соответствующих облигаций. По мнению управляющей компании, возможность реализации рисков, в том числе описание которых содержится в настоящих Правилах, является высокой, что, однако, является собственной точкой зрения (оценкой) управляющей компании, в силу чего, данная точка зрения (оценка) не является исчерпывающей (точной) и не может рассматриваться в качестве утверждения о безусловной реализации рисков с высокой степенью вероятности. Управляющая компания при формировании указанной точки зрения (проведении оценки) могла не принять во внимание какие-либо факторы, в том числе те, которые в будущем могут (способны) оказать существенное влияние на возможность реализации рисков. Результативность реализации инвестиционной стратегии оценивается управляющей компанией по отношению к изменениям количественных показателей индекса – Индекс корпоративных облигаций - Индекс котировальных листов (котировальный лист первого уровня), код индекса RUCBITRL1 (индекс совокупного дохода) (далее – Индекс), рассчитываемого Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (ИНН 7702077840). Сведения о порядке расчета Индекса раскрываются на сайте Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС» (ИНН 7702077840) по адресу: https://www.moex.com/ru/index/RUCBITRL1.	
Подпункт 10 пункта 22: 10) направляет ответы на обращения (просьбы, жалобы, предложения либо заявления) владельцев инвестиционных паев посредством их размещения в Личном кабинете (информационный сервис в сети Интернет на сайте управляющей компании по адресу www.open-am.ru), и(или) в электронном виде на адрес электронной почты владельца инвестиционных паев, указанный им в анкете клиента, оформленной при подаче заявки на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев или в анкете клиента, переданной	Подпункт 10 пункта 22: 10) направляет ответы на обращения (просьбы, жалобы, предложения либо заявления) владельцев инвестиционных паев, а также уведомления о регистрации обращений, уведомления о продлении срока рассмотрения обращений, уведомления о принятии управляющей компанией решения не рассматривать обращение по существу, а также уведомления о прекращении управляющей компанией переписки по обозначенному в обращении вопросу посредством их размещения в

управляющей компании при проведении процедуры обновления сведений о владельце инвестиционных паев, и(или) почтовым отправлением.	Личном кабинете (информационный сервис в сети Интернет на сайте управляющей компании по адресу www.open-am.ru), и(или) в электронном виде на адрес электронной почты владельца инвестиционных паев, указанный им в анкете клиента, оформленной при подаче заявки на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев или в анкете клиента, переданной управляющей компании при проведении процедуры обновления сведений о владельце инвестиционных паев, и(или) почтовым отправлением на адрес фактического места пребывания владельца инвестиционных паев, указанного в его анкете. В случае, если владелец инвестиционных паев при направлении обращения указал способ направления ответа на обращение в форме электронного документа или на бумажном носителе, ответ на обращение направляется способом, указанным в обращении владельца инвестиционных паев
---	---

Генеральный директор

В.Т. Ярош