

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 - Облигации» зарегистрированы ФКЦБ России 17.12.2003 за № 0165-70287767.

ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ № 24
в Правила доверительного управления
Открытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов
«Открытие – Облигации»

(правила доверительного управления зарегистрированы ФКЦБ России 17.12.2003 за № 0165-70287767)

Старая редакция	Новая редакция
16. Целью инвестиционной политики управляющей компании является получение дохода при инвестировании имущества, составляющего фонд, в объекты, предусмотренные настоящими Правилами, в соответствии с инвестиционной политикой управляющей компании. При осуществлении доверительного управления фондом управляющая компания реализует инвестиционную стратегию активного управления посредством приобретения активов, предусмотренных настоящими Правилами, и последующего совершения сделок с такими активами при соблюдении требований к составу и структуре активов, установленных настоящими Правилами. Преимущественным объектом инвестирования являются облигации. Управление имуществом фонда осуществляется в соответствии с инвестиционным процессом управляющей компании. В основе инвестиционного процесса лежит фундаментальный подход, который состоит из макроанализа рыночной ситуации и отдельного выбора ценных бумаг на основе финансовых показателей и их внутриотраслевого сопоставления. Для оценки рыночной ситуации управляющей компанией используются параметры развития страны в целом (общий уровень инфляции, изменения цен на отдельные товары и услуги, уровень безработицы, покупательская способность населения, динамика курса национальной валюты и другие). При непосредственном выборе облигаций для совершения операций (сделок) в процессе доверительного управления, управляющая компания проводит кредитный анализ эмитентов. При определении доли выпуска облигаций в портфеле управляющая компания принимает во внимание: - 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;	16. Целью инвестиционной политики управляющей компании является получение дохода при инвестировании имущества, составляющего фонд, в объекты, предусмотренные настоящими Правилами, в соответствии с инвестиционной политикой управляющей компании. Инвестиционной политикой управляющей компании является долгосрочное вложение средств в государственные ценные бумаги Российской Федерации, государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации, облигации иных российских эмитентов преимущественно высокого кредитного качества, и иные ценные бумаги, предусмотренные инвестиционной декларацией фонда. Преимущественным объектом инвестирования являются облигации. При осуществлении доверительного управления фондом управляющая компания реализует инвестиционную стратегию активного управления посредством приобретения активов, предусмотренных настоящими Правилами, и последующего совершения сделок с такими активами при соблюдении требований к составу и структуре активов, установленных настоящими Правилами. 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

- уровень кредитного рейтинга страны регистрации эмитента, а также на доходность облигаций и количество доступных альтернативных объектов для инвестирования.

В качестве дополнительной информации также используются аналитические материалы независимых поставщиков: брокерские компании, инвестиционные банки, открытые источники аналитической информации и другие источники.

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. Ключевыми факторами в определении доли выпуска облигаций являются его соотношение риск/доходность, а также ликвидность.

Выбор облигаций осуществляется также с учетом следующих критериев:

- Листинг - в состав имущества фонда не приобретаются облигации, не обращающиеся на организованных торгах;
- Капитализация - в состав имущества фонда приобретаются облигации, объем выпуска которых составляет не менее 1 000 000 000 (Одного миллиарда) рублей.

С учетом данных, полученных при проведении анализа, управляющая компания принимает решение о покупке в портфель фонда облигаций, в отношении которых совокупность перечисленных выше факторов может обеспечить наибольшую доходность на средне- и долгосрочном временном горизонте с учетом ожидаемого роста их стоимости, купонных выплат, с определением доли инструмента в портфеле фонда. При этом доля выпуска облигаций от рыночной стоимости активов фонда определяется таким образом, чтобы в случае неисполнения обязательств эмитентом ожидаемые доходы от облигаций других эмитентов, а также иные процентные доходы за последующие 12 месяцев (с учетом реинвестирования) превышали совокупную рыночную стоимость всех входящих в состав активов фонда облигаций данного эмитента. Решение о продаже принимается в отношении финансовых инструментов, потенциальная доходность по которым, по мнению управляющей компании, реализована или изменилась в худшую сторону относительно момента их включения в состав фонда или относительно аналогичных инструментов.

Результативность реализации инвестиционной стратегии оценивается управляющей компанией по отношению к изменениям количественных показателей индекса – **Индекс МосБиржи корпоративных облигаций, код индекса RUCBTRNS (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

значимым фактором при реализации управляющей компанией активной стратегии управления, в частности при выборе управляющей компанией ценных бумаг к покупке в состав имущества фонда.

Влияние рисков, описание которых содержится в настоящих Правилах, по мнению управляющей компании, является низким. Совокупный эффект влияния указанных рисков при их реализации на результаты инвестирования выражается в низком уровне снижения стоимости активов фонда и инвестиционного пая. Оценка степени влияния рисков является собственной точкой зрения (оценкой) управляющей компании и в силу этого приведенная точка зрения (оценка) не является исчерпывающей.

Биржа ММВБ-ПТС» (ИНН 7702077840) по адресу: https://www.moex.com/ru/index/RUCBTRNS. Влияние рисков, описание которых содержится в настоящих Правилах, по мнению управляющей компании, является низким. Совокупный эффект влияния указанных рисков при их реализации на результаты инвестирования выражается в низком уровне снижения стоимости активов фонда и инвестиционного пая. Оценка степени влияния рисков является собственной точкой зрения (оценкой) управляющей компании и в силу этого приведенная точка зрения (оценка) не является исчерпывающей.	
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 управляющей компании при проведении процедуры обновления сведений о владельце инвестиционных паев, и(или) почтовым отправлением.	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 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