

## **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](http://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](http://www.open-am.ru).

Правила доверительного управления ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Открытие - Акции» зарегистрированы ФКЦБ России 17.12.2003 за № 0164-70287842.

**ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ № 25**  
**в Правила доверительного управления**  
**Открытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов**  
**«Открытие – Акции»**

(правила доверительного управления зарегистрированы ФКЦБ России 17.12.2003 за № 0164-70287842)

Старая редакция	Новая редакция
<p>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.</p> <p>При осуществлении доверительного управления фондом управляющая компания реализует инвестиционную стратегию активного управления посредством приобретения акций и иных активов, предусмотренных инвестиционной декларацией фонда, и последующего совершения сделок с такими активами при соблюдении требований к составу и структуре активов, установленных инвестиционной декларацией фонда.</p> <p>Преимущественным объектом инвестирования являются акции.</p> <p>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 выбора отдельных ценных бумаг на основе фактических и прогнозных финансовых показателей, а также оценки управляющей компанией складывающейся рыночной конъюнктуры. Для оценки рыночной ситуации управляющей компанией используются параметры развития страны в целом (общий уровень инфляции, изменение цен на отдельные товары и услуги, уровень безработицы, покупательская способность населения, уровень прибылей отраслей, объем уплаченных налогов, динамика курса национальной валюты и другие). В целях выбора отдельных ценных бумаг управляющей компанией осуществляется прогноз денежных потоков компании на будущие периоды. Полученные прогнозные показатели сопоставляются с прогнозными показателями аналогичных компаний. К основным показателям, используемым для сопоставления, относятся: капитализация / прогнозная прибыль, стоимость</p>	<p>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.</p> <p>При осуществлении доверительного управления фондом управляющая компания реализует инвестиционную стратегию активного управления посредством приобретения акций и иных активов, предусмотренных инвестиционной декларацией фонда, и последующего совершения сделок с такими активами при соблюдении требований к составу и структуре активов, установленных инвестиционной декларацией фонда.</p> <p>Выбор активов при принятии инвестиционных решений осуществляется с точки зрения наилучшего соотношения рисков и ожидаемой доходности отдельных активов и (или) инвестиционного портфеля фонда в совокупности.</p> <p>Преимущественным объектом инвестирования являются акции.</p> <p>Индикатор (индекс), по отношению к которому управляющая компания оценивает результативность реализации инвестиционной стратегии активного управления, не установлен в связи со следующим. Управляющая компания при реализации активной стратегии управления не преследует цель опережения динамики какого-либо индикатора (индекса), а также не ставит перед собой цель соответствия состава фонда набору ценных бумаг какого-либо индикатора (индекса), как по количеству, так и по наименованию эмитентов ценных бумаг. Максимальная доля эмитента в наиболее распространенных рыночных индикаторах (индексах) может достигать или превышать 15%, тогда как настоящие Правила и действующее законодательство Российской Федерации, включая нормативные акты Банка России, ограничивают оценочную стоимость ценных бумаг одного юридического лица (эмитента) долей в размере не более 10% стоимости активов фонда. Таким</p>

<p>компания / выручка, долговая нагрузка, ожидаемая дивидендная доходность и другие, а также прогнозный темп изменения данных показателей в будущих периодах. В целях дополнительной информации также используются аналитические материалы независимых поставщиков: брокерских компаний, инвестиционных банков, открытые источники аналитики и другие.</p> <p>При определении доли акций и депозитарных расписок одного эмитента в структуре портфеля фонда управляющая компания осуществляет:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Анализ состава акционеров эмитента.</li> <li>• Анализ ожидаемой доходности актива на горизонте 3 лет.</li> <li>• Сравнительный анализ эмитента по отношению к другим компаниями в отрасли и рынку в целом.</li> <li>• Анализ ликвидности актива и доли актива.</li> </ul> <p>С учетом данных, полученных при проведении анализа, управляющая компания принимает решение о покупке в портфель фонда финансовых инструментов, в отношении которых совокупность перечисленных выше факторов может обеспечить наибольшую доходность на средне- и долгосрочном временном горизонте с учетом ожидаемого роста их стоимости, дивидендных выплат, с определением доли инструмента в портфеле фонда. Решение о продаже принимается в отношении финансовых инструментов, потенциальная доходность по которым, по мнению управляющей компании, реализована, изменилась в худшую сторону относительно момента их включения в портфель или относительно аналогичных инструментов. С учетом данных, полученных при проведении анализа, управляющая компания принимает решение о покупке в портфель фонда финансовых инструментов, в отношении которых совокупность перечисленных выше факторов может служить индикацией более привлекательного соотношения доходности и риска по сравнению с другими инструментами, доступными для размещения активов фонда. Определение доли инструмента исходит в первую очередь из ограничения на максимальную долю эмитента согласно правилам фонда, а также исходя из оценки уровня риска и рыночной ликвидности конкретного инструмента, а также соображений диверсификации на уровне секторов экономики и отдельных эмитентов. Решение о продаже принимается в отношении финансовых инструментов, потенциальная доходность по которым, по мнению управляющей компании, была реализована в результате роста цены актива, или же изменилась в худшую сторону относительно момента их включения в портфель или относительно аналогичных инструментов за счет изменения предположений прогнозов, макроэкономических факторов или оценки факторов риска.</p> <p>Способом (критерием) выбора активов при принятии инвестиционных решений является выбор</p>	<p>образом, состав и структура активов фонда большую часть времени будет существенно отличаться от состава и структуры распространенных рыночных индикаторов (индексов), а динамика расчетной стоимости инвестиционного пая фонда, в свою очередь, будет значительно отличаться от динамики существующих рыночных индикаторов (индексов), что не позволяет должным образом сравнивать результаты стратегии активного управления с существующими индикаторами (индексами).</p>
--	---

<p>активов с точки зрения наилучшего соотношения рисков и ожидаемой доходности отдельных активов и (или) инвестиционного портфеля фонда в совокупности.</p> <p>Индикатор (индекс), по отношению к которому управляющая компания оценивает результативность реализации инвестиционной стратегии активного управления, не установлен в связи со следующим. Управляющая компания при реализации активной стратегии управления не преследует цель опережения динамики какого-либо индикатора (индекса), а также не ставит перед собой цель соответствия состава фонда набору ценных бумаг какого-либо индикатора (индекса), как по количеству, так и по наименованию эмитентов ценных бумаг. Максимальная доля эмитента в наиболее распространенных рыночных индикаторах (индексах) может достигать или превышать 15%, тогда как настоящие Правила и действующее законодательство Российской Федерации, включая нормативные акты Банка России, ограничивают оценочную стоимость ценных бумаг одного юридического лица (эмитента) долей в размере не более 10% стоимости активов фонда. Таким образом, состав и структура активов фонда большую часть времени будет существенно отличаться от состава и структуры распространенных рыночных индикаторов (индексов), а динамика расчетной стоимости инвестиционного пая фонда, в свою очередь, будет значительно отличаться от динамики существующих рыночных индикаторов (индексов), что не позволяет должным образом сравнивать результаты стратегии активного управления с существующими индикаторами (индексами).</p> <p>Влияние рисков, описание которых содержится в настоящих Правилах, по мнению управляющей компании, является высоким. Совокупный эффект влияния указанных рисков при их реализации на результаты инвестирования выражается в значительном снижении 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.</p>	
<p><b>Подпункт 10 пункта 22:</b></p> <p>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 <a href="http://www.open-am.ru">www.open-am.ru</a>), 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 компанией при проведении процедуры обновления сведений о владельце инвестиционных паев, и(или) почтовым отправлением.</p>	<p><b>Подпункт 10 пункта 22:</b></p> <p>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 <a href="http://www.open-am.ru">www.open-am.ru</a>), и(или) в</p>

	<p>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.</p>
--	---

Генеральный директор

В.Т. Ярош