

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». 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 по адресу: Российская Федерация, 115114, город Москва, улица Кожевническая, дом 14, строение 5, тел.: 8 800 500-78-25 (бесплатный звонок по России), на странице в сети Интернет www.open-am.ru.

Правила доверительного управления БПИФ рыночных финансовых инструментов «Открытие – Облигации РФ» зарегистрированы Банком России за № 4525 от 29.07.2021.

ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ № 7
в Правила доверительного управления
Биржевым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов
«Открытие – Облигации РФ»
(правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 29.07.2021 за № 4525)

Старая редакция	Новая редакция
<p>Управляющая компания реализует активную стратегию управления.</p> <p>Управляющая компания реализует активную стратегию управления с соблюдением требований к структуре активов Фонда, путем совершения в основном сделок с облигациями российских эмитентов, являющимися преимущественными объектами инвестирования. Решения при реализации активной стратегии управления принимаются управляющей компанией с учетом цели инвестиционной политики, предусмотренной пунктом 21 настоящих Правил, на основе собственной экспертной оценки и(или) оценки независимых источников (лиц), которые управляющая компания считает заслуживающими внимания (доверия).</p> <p>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. Управляющая компания анализирует рейтинги российских кредитных рейтинговых агентств.</p> <p>Минимальное значение кредитного рейтинга не устанавливается Правилами и определяется управляющей компанией для определенного момента времени (периода времени) при осуществлении доверительного управления на основе анализа тенденций в российской и мировой экономике, а также сложившейся конъюнктуры финансового рынка. В случае, если рейтинг присвоен несколькими рейтинговыми агентствами для цели анализа используется наилучший из рейтингов.</p> <p>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.</p> <p>В состав имущества Фонда не приобретаются облигации, в отношении выпуска которых (эмитента которых), а также в отношении поручителя (гаранта) данного выпуска отсутствуют кредитные рейтинги, за исключением государственных ценных бумаг Российской Федерации.</p> <p>Управляющая компания, как правило, ужесточает требования к кредитному рейтингу в случае неблагоприятных тенденций в российской или в мировой экономике и(или) существенных падений финансовых рынков. Управляющая компания, как правило, смягчает требования к кредитному рейтингу в случае видимого управляющей компании позитивного развития ситуации в</p>	<p>22. Управляющая компания реализует активную стратегию управления.</p> <p>Управляющая компания реализует активную стратегию управления с соблюдением требований к структуре активов Фонда, путем совершения в основном сделок с облигациями российских эмитентов, являющимися преимущественными объектами инвестирования. Решения при реализации активной стратегии управления принимаются управляющей компанией с учетом цели инвестиционной политики, предусмотренной пунктом 21 настоящих Правил.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>

российской или в мировой экономики и (или) улучшения ситуации на финансовых рынках.

Помимо анализа кредитного рейтинга облигаций, управляющая компания для совершения операции (сделки) за счет имущества Фонда, принимает во внимание потенциал роста стоимости таких облигаций на горизонте 3 (Трех) лет. Потенциал роста стоимости облигаций на указанном горизонте определяется управляющей компанией расчетным путем по методу приведенной стоимости на основе прогноза управляющей компании по динамике ключевой ставки Банка России, а также прогноза формы кривой доходности государственных ценных бумаг Российской Федерации и динамики спрэдов корпоративных эмитентов по отношению к государственным ценным бумагам Российской Федерации. Спрэд отдельного корпоративного эмитента определяется управляющей компанией и предполагается одинаковым к государственным ценным бумагам Российской Федерации вне зависимости от срока до их погашения. Для целей определения спрэда корпоративного эмитента управляющая компания использует информацию о ценах облигаций данного эмитента на организованных торгах (включая первичные размещения облигаций), проводимых российскими организаторами торговли, а также информацию о внебиржевых ценах облигаций (при наличии).

Для совершения операции (сделки) управляющая компания выбирает облигации, как правило, с наилучшим потенциалом доходности, определенном согласно приведенным в настоящем абзаце условиям, из числа доступных управляющей компании для совершения операции (сделки) на момент принятия инвестиционного решения.

Управляющей компанией проводится оценка целесообразности удержания облигаций в составе имущества Фонда. Указанная оценка осуществляется не реже одного раза в месяц. При проведении такой оценки управляющая компания сравнивает потенциал роста стоимости оцениваемой облигации на горизонте 3 (Трех) лет в предусмотренном в предыдущем абзаце настоящего подпункта Правил порядке с потенциалом роста стоимости других доступных управляющей компании для совершения операций (сделок) облигаций с кредитным рейтингом не ниже выбранного (определенного) управляющей компанией уровня.

В случае, если рейтинг был отозван по причинам, не связанным с неисполнением обязательств эмитентом, для цели анализа рассматривается рейтинг, актуальный на дату отзыва рейтинга. В случае, если рейтинг отозван по причине неисполнения обязательств эмитентом, а также в случае если актуальный на дату оценки целесообразности удержания облигаций в составе имущества Фонда рейтинг 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 с учетом обязательств поручителя, гаранта). 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 результатам проведения оценки управляющая компания принимает решение о целесообразности или нецелесообразности дальнейшего удержания соответствующих облигаций в составе имущества Фонда. В

<p>случае принятие 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.</p> <p>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.</p> <p>Результативность реализации инвестиционной стратегии оценивается управляющей компанией по отношению к изменениям количественных показателей индекса - «Индекс государственных облигаций (> 5 лет) — совокупный доход» (RUGBITR5+), рассчитываемого Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (ИНН 7702077840) (далее – Индекс). Сведения о порядке расчета Индекса раскрываются на сайте Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС» (ИНН 7702077840) по адресу www.moex.com (https://www.moex.com/ru/index/RUGBITR5+).</p>	
<p>Подпункт 9 пункта 27:</p> <p>9) 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</p>	<p>Подпункт 9 пункта 27:</p> <p>9) 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 и погашение 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