



**Изменения в ПРАВИЛА
 ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ
 ОТКРЫТЫМ ИНДЕКСНЫМ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ
 «Открытие – Индекс ММВБ»**

Старая редакция	Новая редакция
<p>5. Место нахождения управляющей компании: Российская Федерация, 119021, Москва, ул. Тимура Фрунзе, д.11, стр.13.</p>	<p>5. Место нахождения управляющей компании: 115114, Российская Федерация, г. Москва, ул. Летниковская, д. 10, стр. 4.</p>
<p>6. Лицензия управляющей компании от "11" апреля 2001 г. № 21-000-1-00048, предоставленная Федеральной службой по финансовым рынкам.</p>	<p>6. Лицензия управляющей компании от 11 апреля 2001 года № 21-000-1-00048, предоставленная Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг.</p>
<p>9. Лицензия специализированного депозитария от "4" октября 2000 г. № 22-000-1-00013, предоставленная Федеральной службой по финансовым рынкам.</p>	<p>9. Лицензия специализированного депозитария от 04 октября 2000 года № 22-000-1-00013, предоставленная Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг.</p>
<p>12. Лицензия регистратора от "4" октября 2000 г. № 22-000-1-00013, предоставленная Федеральной службой по финансовым рынкам.</p>	<p>12. Лицензия регистратора от 04 октября 2000 года № 22-000-1-00013, предоставленная Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг.</p>
<p>22. Объекты инвестирования, их состав и описание. Имущество, составляющее Фонд, может быть инвестировано в: 1) денежные средства, включая иностранную валюту, на счетах и во вкладах в кредитных организациях; 2) ценные бумаги, по которым рассчитывается Индекс ММВБ (далее – Индекс). Расчет Индекса осуществляется Закрытым акционерным обществом «Фондовая биржа ММВБ» при соблюдении нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, в соответствии с методикой расчета индекса, согласованной с федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг.</p>	<p>22. Объекты инвестирования, их состав и описание. 22.1. Имущество, составляющее Фонд, может быть инвестировано в 1) денежные средства, включая иностранную валюту, на счетах и во вкладах в кредитных организациях; 2) обыкновенные и привилегированные акции, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов, а так же российские депозитарные расписки на акции, по которым рассчитывается Индекс ММВБ (далее – Индекс), являющийся композитным индексом российского фондового рынка, рассчитываемым Закрытым акционерным обществом «Фондовая биржа ММВБ» (далее – Биржа) на основе цен сделок, совершаемых с наиболее ликвидными и капитализированными ценными бумагами эмитентов, виды экономической деятельности которых относятся к основным секторам экономики. Индекс рассчитывается на основе цен сделок, совершаемых с ценными бумагами российских, иностранных эмитентов, допущенными к обращению на Бирже. Имущество, составляющее Фонд, может быть инвестировано в ценные бумаги, обязанные лица по которым зарегистрированы в Российской Федерации, в государстве, являющимся членом Содружества Независимых Государств, Европейского Союза, Организации экономического сотрудничества и развития, Группы разработки финансовых мер по борьбе с</p>

23. Структура активов Фонда должна одновременно соответствовать следующим требованиям:

1) оценочная стоимость ценных бумаг должна составлять не менее 70 процентов стоимости активов Фонда;

2) количество ценных бумаг, входящих в состав активов Фонда, должно быть пропорционально количеству ценных бумаг, по которым рассчитывается индекс. При этом разница между выраженной в процентах долей ценных бумаг одного эмитента в суммарной стоимости ценных бумаг, по которым рассчитывается индекс, и долей оценочной стоимости этих ценных бумаг в стоимости активов Фонда не может превышать 3 процента.

Требования настоящего пункта применяются до даты возникновения основания прекращения Фонда.

В состав активов Фонда могут входить как обыкновенные, так и привилегированные акции, допущенные к торгам организаторов торговли на рынке ценных бумаг и включенные в котировальные списки фондовых бирж, за исключением котировального списка «И».

Лица обязанные по акциям открытых акционерных обществ должны быть зарегистрированы в Российской Федерации.

24. Описание рисков, связанных с инвестированием.

Инвестирование в ценные бумаги связано с высокой степенью риска и не подразумевает гарантий со стороны эмитента, как по возврату основной суммы, так и процентов по ней. Помимо этого риски инвестирования в ценные бумаги включают нижеследующее:

повышенный политический риск экспроприации, налогообложения конфискационного характера, неисполнение государством обязательств по ценным бумагам, девальвацию и колебание курсов обмена валют, политику, направленную на сокращение доходности от инвестиций, включая, помимо всего прочего, ограничение инвестиций в отрасли экономики, являющиеся сферой особых государственных интересов.

Управляющая компания предпримет все необходимые действия для обеспечения полной достоверности и правдивости информации, на основе которой будет осуществляться приобретение ценных бумаг. Тем не менее, инвестор несет риск убытков, связанных с уменьшением стоимости инвестиционных паев Фонда. Доходность инвестиций не гарантирована в будущем и государство не гарантирует доходности

отмыванием денег (ФАТФ), Совета по сотрудничеству стран Персидского залива, Африканского союза, а также в Соединенных Штатах Америки, Канаде, Китайской Народной Республике, Аргентинской Республике, Федеративной Республике Бразилия, Венесуэле, Индии, Турции, Австралии, Вьетнаме, Гонконге, Соединённом Королевстве Великобритании и Северной Ирландии (включая его зависимые территории и коронные владения), в Британских Виргинских Островах, Республике Сейшельские Острова, Бермудских островах, Каймановых островах, острове Джерси, острове Мэн, Малайзии, Индонезии, Южно - Африканской Республике, Республике Сингапур, Республике Корея, Японии.

23. Структура активов Фонда должна одновременно соответствовать следующим требованиям:

1) оценочная стоимость ценных бумаг должна составлять не менее 70 процентов стоимости активов Фонда;

2) количество ценных бумаг, входящих в состав активов Фонда, должно быть пропорционально количеству ценных бумаг, по которым рассчитывается **Индекс**. При этом разница между выраженной в процентах долей ценных бумаг одного эмитента в суммарной стоимости ценных бумаг, по которым рассчитывается **Индекс**, и долей оценочной стоимости этих ценных бумаг в стоимости активов Фонда не может превышать 3 процента.

Требования настоящего пункта применяются до даты возникновения основания прекращения Фонда.

24. Описание рисков, связанных с инвестированием.

Инвестирование в ценные бумаги связано с высокой степенью риска, и не подразумевает каких либо гарантий, как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов на нее.

Стоимость объектов инвестирования, составляющих Фонд и, соответственно, расчетная стоимость инвестиционного пая Фонда, могут увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в Фонд. Заявления любых лиц о возможном увеличении в будущем стоимости инвестиционного пая Фонда могут расцениваться не иначе как предположения.

Настоящее описание рисков не раскрывает информации обо всех рисках, возникающих в связи с деятельностью управляющей компании по управлению (инвестированию) имуществом, составляющим Фонд, вследствие разнообразия ситуаций, возникающих при таком управлении (инвестировании).

В наиболее общем виде, понятие риска связано с возможностью положительного или отрицательного отклонения результата деятельности управляющей компании по управлению имуществом, составляющим Фонд, от ожидаемых или плановых значений, т.е. риск характеризует неопределенность получения ожидаемого финансового результата по итогам инвестиционной деятельности.

инвестиций в Фонд. Результаты деятельности Управляющей компании в прошлом не являются гарантией доходов Фонда в будущем, и решение о покупке паев Фонда принимается инвестором самостоятельно после ознакомления с настоящими Правилами Фонда, его инвестиционной декларацией и оценки соответствующих рисков.

Для целей настоящего описания под риском при осуществлении операций по инвестированию понимается возможность наступления события, влекущего за собой падение стоимости чистых активов Фонда и, соответственно, расчетной стоимости инвестиционного пая, что в свою очередь является убытком для владельца инвестиционных паев.

Владелец инвестиционных паев и лицо, желающее приобрести инвестиционные паи, неизбежно сталкивается с необходимостью учитывать факторы риска самого различного свойства. Риски инвестирования в ценные бумаги включают, но не ограничиваются следующими рисками:

1. **Политические и экономические риски**, связанные с возможностью изменения политической ситуации, экспроприации, национализации, проведения политики, направленной на ограничение инвестиций в отрасли экономики, являющиеся сферой особых государственных интересов, падением цен на энергоресурсы и прочими обстоятельствами.

2. **Системный риск**, связанный с неспособностью большого числа финансовых институтов выполнять свои обязательства. К системным рискам, в том числе, относится риск банковской системы.

3. **Рыночный риск**, связанный с колебаниями курсов валют, процентных ставок, цен финансовых инструментов.

4. **Кредитный риск**, связанный, в частности, с возможностью неисполнения принятых обязательств со стороны эмитентов ценных бумаг, контрагентов по сделкам, банков, клиринговых организаций и прочих институтов, участвующих в расчетах по денежными средствами и ценным бумагам.

5. **Риск рыночной ликвидности**, связанный с потенциальной невозможностью реализовать активы по благоприятным ценам.

6. **Операционный риск**, связанный с возможностью неправильного функционирования оборудования и программного обеспечения, используемого при совершении сделок и обработке транзакций, а также неправильных действий или бездействия персонала организаций, участвующих в расчетах, осуществлении депозитарной деятельности, исполнении заявок на совершение сделок, и прочими обстоятельствами.

7. **Регуляционный риск**, связанный с непредсказуемостью изменений действующего законодательства, а также с несовершенством законов и иных нормативных правовых актов, в том числе, регулирующих условия обращения ценных бумаг;

8. **Риск возникновения форс-мажорных обстоятельств**, таких как природные катаклизмы, техногенные катастрофы, массовые беспорядки, забастовки, боевые и военные действия.

9. **Риск противоправных действий третьих лиц** в отношении имущества, составляющего Фонд.

10. **Ценовой риск**, проявляющийся в изменении цен на ценные бумаги, которые могут привести к падению стоимости активов Фонда. Данный риск является частным случаем рыночного риска.

11. **Налоговый риск**, связанный с вероятными негативными налоговыми последствиями для инвесторов, а также с возможностью изменения действующего законодательства в области налогообложения. Лицо, рассматривающее возможность приобретения инвестиционных паев, должно самостоятельно оценить возможные налоговые последствия, связанные с такими инвестициями.

Общеизвестна прямая зависимость величины ожидаемой прибыли от уровня принимаемого риска.

Оптимальное соотношение уровней риска и ожидаемой прибыли различно и зависит от целого ряда объективных и субъективных факторов. При планировании и проведении операций с инвестиционными паями, владелец инвестиционных паев или лицо, желающее приобрести инвестиционные паи, всегда должен помнить, что на практике возможности

	<p>положительного и отрицательного отклонения реального результата от запланированного (или ожидаемого) часто существуют одновременно и реализуются в зависимости от целого ряда конкретных обстоятельств, степень учета которых, собственно, и определяет результативность операций владельца инвестиционных паев или лица, желающего приобрести инвестиционные паи.</p> <p>Результаты деятельности управляющей компании в прошлом не являются гарантией доходов Фонда в будущем, решение о покупке инвестиционных паев Фонда принимается лицом, желающим приобрести инвестиционные паи самостоятельно после ознакомления с настоящими Правилами, инвестиционной декларацией, с учетом оценки рисков, приведенных в настоящем пункте, но не ограничиваясь ими.</p>
Пункт 26 Правил	<p>Дополнить пункт 26 Правил подпунктом 7 следующего содержания:</p> <p>«7) вправе принять решение об обмене инвестиционных паев другого открытого паевого инвестиционного фонда после завершения его формирования на инвестиционные паи.»</p>
<p>37. Инвестиционные паи свободно обращаются по завершении (окончании) формирования Фонда.</p> <p>Инвестиционные паи могут обращаться на организованных торгах.</p> <p>Специализированный депозитарий, регистратор, аудиторская организация не могут являться владельцами инвестиционных паев.</p>	<p>37. Инвестиционные паи свободно обращаются по завершении (окончании) формирования Фонда.</p> <p>Специализированный депозитарий, регистратор, аудиторская организация не могут являться владельцами инвестиционных паев.</p>
<p>Абз.2 пункта 39 Правил:</p> <p>«Выписка, предоставляемая в электронно-цифровой форме, направляется заявителю в электронно-цифровой форме с электронной подписью регистратора.»</p>	<p>Абз.2 пункта 39 Правил изложить в следующей редакции:</p> <p>«Выписка, предоставляемая в электронной форме, направляется заявителю в электронной форме с электронной подписью регистратора.»</p>
Пункт 49 Правил	<p>Пункт 49 Правил дополнить подпунктом 7 следующего содержания:</p> <p>«7) приостановление приема заявок в результате принятия управляющей компанией решения об обмене всех инвестиционных паев другого открытого паевого инвестиционного фонда на инвестиционные паи;».</p> <p>Подпункты 7, 8 пункта 49 Правил считать соответственно подпунктами 8, 9 пункта 49 Правил.</p>
<p>64. После даты завершения (окончания) формирования Фонда надбавка, на которую увеличивается расчетная стоимость одного инвестиционного пая, по заявке на приобретение инвестиционных паев, за исключением случая подачи заявки на приобретение инвестиционных паев управляющей компании, составляет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - при сумме инвестирования до 50 000 (пятьдесят тысяч) рублей – 1,5% (одна целая пять десятых процента) включая НДС, от расчетной стоимости инвестиционного пая; - при сумме инвестирования от 50 000 (пятьдесят тысяч) рублей включительно до 1 000 000 (один миллион) рублей – 0,9% (ноль целых девять десятых) включая НДС, от расчетной стоимости инвестиционного пая; - при сумме инвестирования от 1 000 000 (один миллион) рублей включительно и выше – 0,5% (ноль целых пять десятых) включая НДС, от расчетной стоимости инвестиционного пая. <p>После завершения формирования Фонда надбавка, на которую увеличивается расчетная стоимость одного инвестиционного пая по заявке на приобретение инвестиционных паев, поданной</p>	<p>64. После даты завершения (окончания) формирования Фонда надбавка, на которую увеличивается расчетная стоимость одного инвестиционного пая, по заявке на приобретение инвестиционных паев, за исключением случая подачи заявки на приобретение инвестиционных паев управляющей компании, составляет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - при сумме инвестирования до 50 000 (пятьдесят тысяч) рублей – 1,5% (одна целая пять десятых процента) от расчетной стоимости инвестиционного пая; - при сумме инвестирования от 50 000 (пятьдесят тысяч) рублей включительно до 1 000 000 (один миллион) рублей – 0,9% (ноль целых девять десятых) от расчетной стоимости инвестиционного пая; - при сумме инвестирования от 1 000 000 (один миллион) рублей включительно и выше – 0,5% (ноль целых пять десятых) от расчетной стоимости инвестиционного пая. <p>После завершения формирования Фонда надбавка, на которую увеличивается расчетная стоимость одного инвестиционного пая по заявке на приобретение инвестиционных паев, поданной управляющей компании, составляет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - при сумме инвестирования до 3 000 000 (три миллиона) рублей – 1,3% (одна целая три десятых процента) от расчетной стоимости инвестиционного пая;

<p>управляющей компании, составляет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - при сумме инвестирования до 3 000 000 (три миллиона) рублей – 1,3% (одна целая три десятых процента) включая НДС, от расчетной стоимости инвестиционного пая; - при сумме инвестирования от 3 000 000 (три миллиона) рублей включительно и выше – надбавка не взимается. 	<p>- при сумме инвестирования от 3 000 000 (три миллиона) рублей включительно и выше – надбавка не взимается.</p>
<p>Пункт 71 Правил</p>	<p>Пункт 71 Правил дополнить подпунктом 6 следующего содержания:</p> <p>«6) приостановление приема заявок, в результате принятия управляющей компанией решения об обмене всех инвестиционных паев другого открытого паевого инвестиционного фонда на инвестиционные паи.»</p>
<p>-</p>	<p>Дополнить Правила новым разделом VI(1) в следующей редакции:</p> <p>«VI(1). Обмен на инвестиционные паи на основании решения управляющей компании</p> <p>81(1). Обмен на инвестиционные паи на основании решения управляющей компании осуществляется путем конвертации в них инвестиционных паев другого открытого паевого инвестиционного фонда (далее - присоединяемый фонд).</p> <p>По истечении 30 дней со дня раскрытия управляющей компанией информации о принятии решения об обмене инвестиционных паев присоединяемого фонда на инвестиционные паи приостанавливается прием заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев до дня конвертации инвестиционных паев присоединяемого фонда в инвестиционные паи.</p> <p>Управляющая компания обязана отменить указанное решение, если в период после принятия управляющей компанией такого решения и до приостановления приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев, указанного в настоящем пункте, право управляющей компании на распоряжение имуществом, составляющим присоединяемый фонд (какой-либо частью такого имущества), было ограничено в соответствии с требованиями нормативных правовых актов, решениями федеральных органов исполнительной власти, решением Банка России или решением суда.</p> <p>Управляющая компания обязана раскрыть информацию об отмене указанного решения в соответствии с пунктом 106 настоящих Правил.</p> <p>Приходные записи по лицевым счетам в реестре владельцев инвестиционных паев при обмене на инвестиционные паи вносятся в день внесения расходных записей по лицевым счетам в реестре владельцев конвертируемых инвестиционных паев присоединяемого фонда.</p> <p>После окончания объединения имущества Фонда и имущества присоединяемого фонда обязанности, возникшие в связи с доверительным управлением имуществом присоединяемого фонда, подлежат исполнению за счет имущества Фонда.</p> <p>81(2). Количество инвестиционных паев, в которые осуществляется конвертация, определяется исходя из коэффициента конвертации, который определяется как отношение расчетной стоимости инвестиционного пая присоединяемого фонда к расчетной стоимости инвестиционного пая, на день приостановления приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев в соответствии с пунктом 81(1) настоящих Правил.»</p>
<p>83. Инвестиционные паи могут обмениваться на инвестиционные паи:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Открытого паевого инвестиционного фонда 	<p>83. Инвестиционные паи могут обмениваться на инвестиционные паи:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций

<p>облигаций «Открытие – Облигации»;</p> <ul style="list-style-type: none"> - Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Открытие - Акции»; - Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Открытие – телекоммуникации»; - Открытого индексного паевого инвестиционного фонда «Открытие – Индекс ММВБ - электроэнергетика»; - Открытым паевым инвестиционным фондом акций «Открытие – Акции Китая»; - Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Открытие – ТОП10»; - Открытого паевого инвестиционного фонда фондов «Европа-Азия-Австралия»; - Открытого паевого инвестиционного фонда фондов «Крупнейшие компании США»; - Открытого паевого инвестиционного фонда фондов «Глобальное сырье»; - Открытого паевого инвестиционного фонда фондов «Глобал ризл эстейт»; - Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «Открытие – Облигации Плюс»; - Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Открытие – Агрессивный»; - Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Открытие – Золото»; - Открытого паевого инвестиционного фонда фондов «Открытие – Развивающиеся рынки». 	<p>«Открытие - Облигации»;</p> <ul style="list-style-type: none"> - Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Открытие - Акции»; - Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Открытие - Иностранные акции»; - Открытого индексного паевого инвестиционного фонда «Открытие - Индекс ММВБ - электроэнергетика»; - Открытым паевым инвестиционным фондом фондов «Открытие - Китай»; - Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Открытие - ТОП10»; - Открытого паевого инвестиционного фонда фондов «Открытие - Развитые рынки»; - Открытого паевого инвестиционного фонда фондов «Открытие - США»; - Открытого паевого инвестиционного фонда фондов «Открытие - Сырье»; - Открытого паевого инвестиционного фонда фондов «Открытие - Зарубежная собственность»; - Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «Открытие - Еврооблигации»; - Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Открытие - Агрессивный»; - Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Открытие - Золото»; - Открытого паевого инвестиционного фонда фондов «Открытие - Развивающиеся рынки».
<p>Пункт 88</p>	<p>Пункт 88 Правил дополнить новым подпунктом 9 следующего содержания: «9) приостановление приема заявок в результате принятия управляющей компанией решения об обмене всех инвестиционных паев другого открытого паевого инвестиционного фонда на инвестиционные паи.»</p>
<p>Абзац 1 пункта 90 Правил Фонда: «90. Расходные записи по лицевым счетам владельцев инвестиционных паев, подавших заявки на обмен инвестиционных паев на инвестиционные паи другого открытого паевого инвестиционного фонда, вносятся в реестр владельцев инвестиционных паев в срок не более 3 рабочих дней со дня принятия заявки на обмен инвестиционных паев.»</p>	<p>Абзац 1 пункта 90 Правил Фонда изложить в следующей редакции: «90. Расходные записи по лицевым счетам владельцев инвестиционных паев, подавших заявки на обмен инвестиционных паев на инвестиционные паи другого открытого паевого инвестиционного фонда, вносятся в реестр владельцев инвестиционных паев в срок не более 5 рабочих дней со дня принятия заявки на обмен инвестиционных паев.»</p>
<p>В пунктах 27, 49, 71, 88, 116, 119, 120 Правил слова «федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг» в соответствующем падеже заменить словами «Банк России» в соответствующем падеже.</p> <p>В пункте 104 Правил после слов «федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг» в соответствующем падеже добавить слова « , Банк России» в соответствующем падеже.</p> <p>В пунктах 26, 27, 28, 56, 97, 100, 103, 104, 106, 119, 120 Правил слова «нормативные правовые акты федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг» в соответствующих падежах заменить словами «нормативные акты в сфере финансовых рынков» в соответствующих падежах.</p>	




В.В. Денисова



Прошнуровано, пронумеровано и скреплено
печатью 6 (Шесть) листа(ов).
Генеральный директор ООО УК «ОТКРЫТИЕ»
В.В. Денисова