

УТВЕРЖДЕНЫ
 Приказом Генерального директора
 ООО УК «Гамма Групп»
 №71о от 24.03.2023 года
 Генеральный директор
 ООО УК «Гамма Групп»
 _____ /Алпаров С.Ф./

**ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ №2
 в правила доверительного управления
 Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов
 «АРОМАТ Наши акции»**

(внесены в реестр паевых инвестиционных фондов Банком России «18» ноября 2021 года за № 4706)

Старая редакция	Новая редакция
19. Инвестиционная политика Управляющей компании: Основным направлением инвестиционной политики управляющей компании является долгосрочное вложение средств в акции, а также российские и иностранные депозитарные расписки, паи (акции) иностранных инвестиционных фондов, имущественные права из фьючерсных и опционных договоров (контрактов), базисным активом которых являются акции. Имущественные права из фьючерсных и опционных договоров (контрактов) могут включаться в состав активов фонда для случаев хеджирования (защиты от) ценового или валютного риска во времени либо с целью получения дохода от изменения цены базового актива, в целях настоящих Правил под которым понимаются активы, указанные в подпункте 1 пункта 20.1 настоящих Правил (в том числе изменения значения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости данных активов), величины процентных ставок, уровень инфляции, курсы валют.	19. Инвестиционная политика Управляющей компании: Основным направлением инвестиционной политики управляющей компании является краткосрочное и долгосрочное вложение средств в акции, а также российские и иностранные депозитарные расписки, имущественные права из фьючерсных и опционных договоров (контрактов), базисным активом которых являются акции. Фонд нацелен на получение дохода в основном за счет роста стоимости ценных бумаг, а также выплат по ним. Вложения в облигации, паи облигационных фондов, паи фондов денежного рынка, депозиты, остатки на счетах являются хеджирующими. Данные инструменты могут входить в состав активов Фонда с целью диверсификации портфеля и снижения рисков от инвестиций в период коррекции рынка акций. Имущественные права из фьючерсных и опционных договоров (контрактов) могут также включаться в состав активов фонда для случаев хеджирования (защиты от) ценового или валютного риска во времени либо с целью получения дохода от изменения цены базового актива, в целях настоящих Правил под которым понимаются активы, указанные в подпункте 1 пункта 20.1 настоящих Правил (в том числе изменения значения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости данных активов), величины процентных ставок, уровень инфляции, курсы валют.
Пункт отсутствует.	19.1. Сведения о способе реализации управляющей компанией инвестиционной стратегии активного управления. Управляющая компания в процессе управления Фондом реализует стратегию активного управления, осуществляя вложение денежных средств составляющих Фонд в преимущественные активы указанные в настоящем пункте Правил и активы, предусмотренные п. 20 настоящих Правил, при соблюдении требований к структуре активов, установленных инвестиционной декларацией фонда.

	Преимущественным объектом инвестирования являются акции российских акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов, а также акции иностранных коммерческих организаций, осуществляющих экономическую деятельность преимущественно на территории Российской Федерации, российские и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги и производные финансовые инструменты, предусмотренные п. 20 настоящих Правил, базисным активом которых являются акции российских компаний, в отношении которых ожидается рост курсовой стоимости. В качестве причины роста курсовой стоимости, на которые Управляющая компания обращает внимания при вложении денежных средств, составляющих Фонд, выступают: - ожидаемое объявление хороших/плохих финансовых результатов деятельности компании, акции которой планируются к покупке; - необъяснимое или избыточное падение/рост котировок акций, по отношению к другим аналогичным акциям, торгуемым на бирже, либо по отношению к финансовым результатам деятельности компаний; - изменение макроэкономической ситуации в стране в целом или появление отдельных факторов, приводящих к негативному/позитивному влиянию на акции конкретных компаний; - ожидаемая выплата дивидендов; - развитие ситуации на мировых товарных рынках, в том числе приводящих к ожиданию изменения финансовых результатов деятельности компаний. При выборе акций преимущество отдается эмитентам, информация о финансовом состоянии которых, в том числе квартальная и/или годовая финансовая отчетность по российским и/или международным стандартам бухгалтерского учета которых опубликована на официальном сайте эмитента. В целях реализации стратегии активного управления в Управляющей компании разработан и осуществляется инвестиционный процесс, целью которого является получение доходности выше среднерыночного уровня. Для управления Фондом назначается Управляющий активами Фонда из числа работников Управляющей компании, который реализует стратегию активного управления, действуя самостоятельно в рамках внутренних нормативных документов Управляющей Компании. Основой инвестиционной стратегии активного управления является технический подход, базирующийся на принципе «график знает все», согласно которому движение ценных бумаг отражает отношение участников рынка к будущей стоимости акции с учетом сегодняшней фундаментальной информации и новостному фону. Инвестиционная стратегия Управляющей компании представляет из себя подход к поиску активов, имеющих потенциал роста исходя из мнения Управляющего. Инвестиционная стратегия
--	--

	включает в себя общий взгляд Управляющего на перспективы той или иной акции, учитывая предыдущую динамику рынка и отдельных его составляющих, общей экономической ситуации в стране и в мире, тенденции на международных торговых площадках, аллокации активов как между видами финансовых инструментов, доступных для инвестирования фондом, так и наиболее привлекательных для инвестирования отраслей экономики и отдельных компаний. При инвестиционном анализе используется следующий подход: 1. анализ макроэкономической ситуации в целом; 2. выбор привлекательных отраслей; 3. выделение наиболее привлекательных с точки зрения инвестирования компаний в каждой конкретной отрасли; 4. сравнение выбранных акций с точки зрения перспективы роста цен на акции на основании анализа графика цен, по сравнению с другими вложениями Фонда. Решение о приобретении активов фонда принимает Управляющий, исходя из ситуации на рынке. Критерием выбора служит ожидаемая доходность инвестирования в акции на горизонте 6 месяцев. Ожидается, что покупка акций принесет доходность на горизонте до 6 месяцев (учитывая потенциал роста курсовой стоимости и ожидаемый дивидендный доход), которая более чем в два раза превысит доходность к погашению государственных ценных бумаг Российской Федерации с ближайшим сроком погашения в промежутке от 6 до 18 месяцев. Если оценка говорит о более низком потенциале по отношению к двукратной доходности к погашению указанной выше государственной ценной бумаги Российской Федерации, то управляющий принимает решение о приобретении в фонд облигаций, паев фондов облигаций и денежного рынка, размещает средства фонда в депозит. Активное управление фондом предполагает отсутствие утвержденной периодичности пересмотра состава и структуры активов фонда, которые меняются по мере поступления данных об изменении рыночной ситуации, опубликования отчетности компаний, появления информации по планируемому компанией корпоративным действий, иных экономических новостей странового или международного статуса. Для снижения рисков падения стоимости активов фонда в ожидании коррекции на рынке акций, Управляющий может часть денежных средств Фонда направить на покупку облигаций или паев облигационных ПИФов, открытый, либо биржевых фондов, а также разместить денежные средства в депозиты, остатки на счетах. При выборе долговых инструментов и их долей в портфеле управляющая компания ориентируется на соотношение доходности облигаций и их кредитного качества, уровень кредитных рейтингов облигаций и их эмитентов, показатели долговой нагрузки эмитентов, а также ликвидность рассматриваемой бумаги. При покупке паев облигационных фондов Управляющий фондом ориентируется на рейтинг Управляющей компании
--	--

	этим открытым или биржевым ПИФом, выбранным для покупки. При этом минимальный кредитный рейтинг облигаций или эмитентов таких облигаций, управляющей компанией ПИФа, которые приобретаются в состав активов фонда, банков в который Фонд имеет расчетные счета и размещает депозиты устанавливается на уровне кредитного рейтинга: не ниже «BBB+(RU)» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации кредитного рейтингового агентства АКРА (АО), либо не ниже «ruBBB+» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации кредитного рейтингового агентства АО «Эксперт РА». При принятии решений о приобретении конкретной ценной бумаги и/или решений о проведении ребалансировки активов Фонда Управляющим определяется допустимый уровень веса ценной бумаги в портфеле Фонда, в том числе с учетом минимально допустимой доли активов в составе активов Фонда в размере 1% от СЧА фонда, ограничений на долю активов одного эмитента, установленных настоящими Правилами, уровня ликвидности бумаги (объема торгов на Московской бирже), который не должен быть ниже уровня 1 миллиона рублей за последние 10 торговых дней. 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. Название индикатора, по отношению к которому Управляющая компания оценивает результативность реализации инвестиционной стратегии активного управления: ренкинг доходности паевых фондов за год, размещенный на сайте investfunds.ru. Источник раскрытия сведений о порядке расчета индикатора: https://investfunds.ru/fund-rankings/fund-yield/?type_ranking=ready&dateBeginRange=02.12.2022&dateEndRange=03.03.2023&dateType=1&dateBeginMY=2022-12-01&dateEndMY=2023-03-31&date=2023-2-28&pId=3&nav=0&tId=0-3m. Лицо, осуществляющее расчет Индикатора - Группа компаний Cbonds.
20.1. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в: 1) активы, допущенные к организованным торгам (или в отношении которых биржей принято решение о включении в котировальные списки) на биржах Российской Федерации и биржах, расположенных в иностранных государствах, являющихся членами Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Европейского союза, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики (далее – иностранные государства) и включенных в перечень иностранных бирж, предусмотренный пунктом 4 статьи 51.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», за исключением инвестиционных паев фондов для квалифицированных инвесторов:	20.1. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в: 6) активы, допущенные к организованным торгам (или в отношении которых биржей принято решение о включении в котировальные списки) на биржах Российской Федерации: - акции российских акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов; - акции иностранных коммерческих организаций; - долговые инструменты; - российские и иностранные депозитарные расписки на акции российских акционерных обществ, акции иностранных коммерческих организаций, облигации российских юридических лиц, в которые может быть инвестировано имущество, составляющее фонд, в соответствии с настоящим пунктом Правил;

- акции российских акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов; - акции иностранных коммерческих организаций; - долговые инструменты; - паи (акции) иностранных инвестиционных фондов, при этом: (а) код CFI, присвоенный указанным паям (акциям), имеет следующее значение: первая буква имеет значение "Е", при условии, что вторая буква имеет значение "U", третья буква - значение «О» или значение «С», пятая буква - значение «R», или «S», или «М», или «С», или «D», за исключением случаев, когда шестая буква имеет значение "Z" или "A"; (б) код CFI, присвоенный указанным паям (акциям), имеет следующее значение: первая буква имеет значение "С", третья буква – значение «О» или «С», пятая буква – значение «В», или «Е», или «V», или «L», или «D», или «F», при условии, что шестая буква имеет значение "X"; (в) код CFI, присвоенный указанным паям, имеет следующее значение: первая буква имеет значение "С", третья буква – значение «О» или «С», пятая буква – значение «В», или «Е», или «V», или «L», или «D», или «F», при условии, что шестая буква имеет значение "U" или "Y"; (г) код CFI, присвоенный указанным акциям, имеет следующее значение: первая буква имеет значение "С", третья буква – значение «О» или «С», пятая буква – значение «В», или «Е», или «V», или «L», или «D», или «F», при условии, что шестая буква имеет значение "S" или "Q". - российские и иностранные депозитарные расписки на акции российских акционерных обществ, акции иностранных коммерческих организаций, облигации российских юридических лиц, облигации иностранных эмитентов, паи (акции) инвестиционных фондов, в том числе, иностранных инвестиционных фондов, в которые может быть инвестировано имущество, составляющее фонд, в соответствии с настоящим пунктом Правил; - производные финансовые инструменты (фьючерсные и опционные договоры (контракты)) при соблюдении условий, предусмотренных пунктом 20.3 настоящих Правил. 2) денежные средства в рублях и в иностранной валюте на счетах и во вкладах (депозитах) в российских кредитных организациях и иностранных юридических лицах, признанных банками по законодательству иностранных государств, на территории которых они зарегистрированы (далее - иностранные банки), депозитные сертификаты российских кредитных организаций и иностранных банков иностранных государств, государственные ценные бумаги Российской Федерации и иностранных государств (далее - инструменты денежного рынка).	- производные финансовые инструменты (фьючерсные и опционные договоры (контракты) базисным активом которых являются акции) при соблюдении условий, предусмотренных пунктом 20.3. настоящих Правил; 7) денежные средства в рублях и в иностранной валюте на счетах и во вкладах (депозитах) в российских кредитных организациях депозитные сертификаты российских кредитных организаций, государственные ценные бумаги Российской Федерации (далее - инструменты денежного рынка). К ценным бумагам, предусмотренным настоящим подпунктом, относятся ценные бумаги, не подпадающие под требования подпункта 1 пункта 20.1. настоящих Правил. 8) инвестиционные паи биржевых паевых инвестиционных фондов и (или) открытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фонда рыночных финансовых инструментов; 9) права требования из договоров, заключенных для целей доверительного управления в отношении указанных активов; 10) иные активы, включаемые в состав активов фонда в связи с оплатой расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим фонд.
--	---

К ценным бумагам, предусмотренным настоящим подпунктом и подпунктом 3 настоящего пункта, относятся ценные бумаги, не подпадающие под требования подпункта 1 пункта 20.1. настоящих Правил. 3) инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов рыночных финансовых инструментов; 4) права требования из договоров, заключенных для целей доверительного управления в отношении указанных активов; 5) иные активы, включаемые в состав активов фонда в связи с оплатой расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим фонд.	
20.3. Производные финансовые инструменты (фьючерсные и опционные договоры (контракты)) могут входить в состав активов фонда при условии, что изменение их стоимости зависит от изменения стоимости активов, указанных в подпункте 1 пункта 20.1 настоящих Правил (в том числе изменения значения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости данных активов), от величины процентных ставок, уровня инфляции, курсов валют.	20.3. Производные финансовые инструменты (фьючерсные и опционные договоры (контракты) базисным активом которых являются акции) могут входить в состав активов фонда при условии, что изменение их стоимости зависит от изменения стоимости активов, указанных в подпункте 1) пункта 20.1 настоящих Правил (в том числе изменения значения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости данных активов), от величины процентных ставок, уровня инфляции, курсов валют.
20.6. Лица, обязанные по государственным ценным бумагам Российской Федерации, государственным ценным бумагам субъектов Российской Федерации, муниципальным ценным бумагам, облигациям российских юридических лиц, акциям российских акционерных обществ, инвестиционным паям открытых паевых инвестиционных фондов, российским депозитарным распискам, депозитным сертификатам российских кредитных организаций, должны быть зарегистрированы в Российской Федерации. Лица, обязанные по облигациям иностранных эмитентов и международных финансовых организаций, акциям иностранных коммерческих организаций, паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, иностранным депозитарным распискам, должны быть зарегистрированы в государствах, включенных в Общероссийский классификатор стран мира. Лица, обязанные по депозитным сертификатам иностранных банков иностранных государств, государственным ценным бумагам иностранных государств, должны быть зарегистрированы в иностранных государствах, указанных в подпункте 1 пункта 20.1.	20.6. Лица, обязанные по государственным ценным бумагам Российской Федерации, государственным ценным бумагам субъектов Российской Федерации, муниципальным ценным бумагам, облигациям российских юридических лиц, акциям российских акционерных обществ, инвестиционным паям открытых паевых инвестиционных фондов, российским депозитарным распискам, депозитным сертификатам российских кредитных организаций, должны быть зарегистрированы в Российской Федерации. Лица, обязанные по инвестиционным паям биржевых паевых инвестиционных фондов, должны быть зарегистрированы в Российской Федерации. Лица, обязанные по акциям иностранных коммерческих организаций и иностранным депозитарным распискам, должны быть зарегистрированы в иностранных государствах, являющихся членами Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Европейского союза, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики (далее – иностранные государства) и включенных в перечень иностранных бирж, предусмотренный пунктом 4 статьи 51.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».
21.2. Не менее 80% от общей стоимости активов фонда не менее чем 155 (сто пятьдесят пять) рабочих дней в календарном году должно приходиться на долю стоимости следующих активов в совокупности: (1) акции российских акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов, а также акции иностранных коммерческих организаций, осуществляющих экономическую деятельность	21.2. Не менее двух третей рабочих дней в течение каждого календарного квартала (за исключением периода до даты завершения (окончания) формирования фонда, одного месяца с даты завершения (окончания) формирования фонда, а также периода с даты возникновения основания прекращения фонда) совокупная стоимость следующих активов (одного или нескольких) должна составлять не менее восьмидесяти процентов стоимости активов, составляющих фонд:

преимущественно на территории Российской Федерации. (2) российские и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги, предусмотренные подпунктами (1) и (4) настоящего пункта; (3) производные финансовые инструменты, изменение стоимости которых зависит от изменения стоимости активов, предусмотренных подпунктами (1) и (2) настоящего пункта (в том числе изменения значения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости этих активов); (4) паи (акции) инвестиционных фондов, в том числе иностранных инвестиционных фондов, если документами, регулирующими деятельность такого фонда, в качестве инвестиционной цели такого фонда определено максимально точное следование изменению расчетной стоимости ценной бумаги такого фонда изменению значения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости активов, предусмотренных подпунктами (1), (2), (3) настоящего пункта, или если код CFI такого фонда указывает на то, что эти активы являются основным направлением осуществления инвестиций таким фондом. Для целей настоящего пункта Правил не учитываются выходные и праздничные дни, так как стоимость чистых активов в указанные дни не определяется в соответствии с Указанием Банка России от 25.08.2015 №3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев». Настоящий пункт Правил применяется, начиная с 2022 календарного года.	(1) акции российских акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов, а также акции иностранных коммерческих организаций, осуществляющих экономическую деятельность преимущественно на территории Российской Федерации. (2) российские и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги, предусмотренные подпунктом (1) настоящего пункта; (3) производные финансовые инструменты, изменение стоимости которых зависит от изменения стоимости активов, предусмотренных подпунктом (1) настоящего пункта (в том числе изменения значения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости этих активов); Для целей настоящего пункта Правил не учитываются выходные и праздничные дни, так как стоимость чистых активов в указанные дни не определяется в соответствии с Указанием Банка России от 25.08.2015 №3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев».
---	--

Генеральный директор ООО УК «Гамма Групп»

_____ С.Ф. Алпаров