

УТВЕРЖДЕНЫ

Приказом № 26/03/23-1 от 23.03.2026 г.

Генерального директора

ООО УК «Арикапитал»

**ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ № 11  
В ПРАВИЛА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ  
Открытым паевым инвестиционным фондом  
рыночных финансовых инструментов  
«Арикапитал - Глобальные инвестиции»**

<b>ПРЕЖНЯЯ РЕДАКЦИЯ</b>	<b>НОВАЯ РЕДАКЦИЯ</b>
1. Полное название паевого инвестиционного фонда (далее - фонд): Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Арикапитал – Глобальные инвестиции».	1. Полное название паевого инвестиционного фонда (далее - фонд): Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Арикапитал – Финансовая свобода».
2. Краткое название фонда ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Арикапитал – Глобальные инвестиции».	2. Краткое название фонда ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Арикапитал – Финансовая свобода».
<p>17. 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>Инвестиционной политикой управляющей компании является долгосрочное и/или краткосрочное инвестирование средств в ценные бумаги, преимущественно в акции и облигации российских эмитентов. Заключение договоров репо, и краткосрочное вложение средств в имущественные права из фьючерсных и опционных договоров (контрактов), а также в иные активы, предусмотренные пунктом 18 настоящих Правил, с учетом способа реализации управляющей компанией инвестиционной стратегии активного управления, указанного в настоящем пункте.</p> <p>Имущественные права из фьючерсных и опционных договоров (контрактов) могут составлять активы фонда при условии, что изменение их стоимости зависит от изменения стоимости активов, которые могут входить в состав фонда (в том числе изменения значения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости активов, которые могут входить в состав фонда), от величины процентных ставок, уровня инфляции, курсов валют, а также при условии, что указанные договоры (контракты) заключены на торгах фондовых, валютных бирж в соответствии с</p>	<p>17. 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>Инвестиционной политикой управляющей компании является долгосрочное и/или краткосрочное инвестирование средств в ценные бумаги, в облигации и акции российских эмитентов, а также заключение договоров репо, краткосрочное вложение средств в имущественные права из фьючерсных и опционных договоров (контрактов), а также в иные активы, предусмотренные настоящими Правилами, с учетом способа реализации управляющей компанией инвестиционной стратегии активного управления, указанного в настоящем пункте.</p> <p>Имущественные права из фьючерсных и опционных договоров (контрактов) могут составлять активы фонда при условии, что изменение их стоимости зависит от изменения стоимости активов, которые могут входить в состав фонда (в том числе изменения значения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости активов, которые могут входить в состав фонда), от величины процентных ставок, уровня инфляции, курсов валют, а также при условии,</p>

утвержденными ими спецификациями, определяющими стандартные условия соответствующих договоров (контрактов).

**Сведения о способе реализации управляющей компанией инвестиционной стратегии активного управления.**

**Преимущественным объектом инвестирования являются облигации российских эмитентов, номинированные в иностранных валютах.**

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 сопоставления.

В макроанализе рыночной ситуации оцениваются перспективы изменения курсовой стоимости различных иностранных валют по отношению к рублю РФ, перспективы изменения процентных ставок по облигациям, выпущенным в различных иностранных валютах. В зависимости от оценки управляющей компанией данных факторов принимается решение о полном инвестировании имущества фонда в активы, номинированные в иностранных валютах, либо частичном, с размещением оставшейся доли имущества в активы, номинированные в российских рублях.

При непосредственном выборе облигаций для совершения операций (сделок) в процессе доверительного управления, управляющая компания оценивает кредитное качество эмитентов, опираясь на рейтинговые оценки российских рейтинговых агентств, а также осуществляет независимый кредитный анализ эмитентов.

Ключевыми факторами в определении доли выпуска облигаций являются ликвидность выпуска, а также установленные внутренние ограничения Управляющей компании на размер кредитного риска.

Выбор облигаций осуществляется с учетом следующих критериев:

Листинг - в состав имущества фонда не приобретаются облигации, не обращающиеся на организованных торгах.

Объем выпуска - в состав имущества фонда приобретаются облигации, объем выпуска которых составляет не менее 3 000 000 000 (Трех миллиардов) рублей (для облигаций, номинированных в иностранных валютах, рублевый эквивалент, рассчитанный по курсу Банка России на момент принятия решения об инвестировании).

Кредитное качество – в состав имущества фонда не приобретаются ценные бумаги, кредитный рейтинг которых ниже (для оценки принимается

что указанные договоры (контракты) заключены на торгах фондовых, валютных бирж в соответствии с утвержденными ими спецификациями, определяющими стандартные условия соответствующих договоров (контрактов).

**Сведения о способе реализации управляющей компанией инвестиционной стратегии активного управления.**

**Преимущественными объектами инвестирования являются облигации российских эмитентов, номинированные в российских рублях, а также иностранных валютах.**

Управление имуществом фонда осуществляется с использованием стратегии активного управления с включением в состав активов фонда других классов активов: акции, производные финансовые инструменты с целью увеличения доходности и диверсификации.

Управление имуществом фонда осуществляется в соответствии с инвестиционным процессом управляющей компании. В основе инвестиционного процесса лежит фундаментальный подход, который включает макроанализ рыночной ситуации и выбор отдельных ценных бумаг на основе оценки их финансовых показателей и сопоставления.

В рамках макроанализа оцениваются, в том числе, динамика процентных ставок, уровень инфляции, состояние финансовых рынков и иные факторы, влияющие на стоимость активов.

При выборе облигаций управляющая компания оценивает кредитное качество эмитентов, ликвидность выпусков, параметры доходности и риска, а также иные существенные характеристики инструментов.

Выбор облигаций осуществляется с учетом следующих критериев:

Листинг - в состав имущества фонда не приобретаются облигации, не обращающиеся на организованных торгах.

Объем выпуска - в состав имущества фонда приобретаются облигации, объем выпуска которых составляет не менее 3 000 000 000 (Трех миллиардов) рублей (для облигаций, номинированных в иностранных валютах, рублевый эквивалент, рассчитанный по курсу Банка России на момент принятия решения об инвестировании).

Кредитное качество – в состав имущества фонда не приобретаются ценные бумаги, кредитный рейтинг которых ниже (для оценки принимается максимальный рейтинг непосредственно выпуска либо рейтинг эмитента выпуска, либо рейтинг поручителя эмитента выпуска):

A- (RU) от агентства УКРА (АО), ruA- от агентства АО «Эксперт РА», A-ru от агентства

<p>максимальный рейтинг непосредственно выпуска либо рейтинг эмитента выпуска, либо рейтинг поручителя эмитента выпуска):</p> <p>A- (RU) от агентства УКРА (АО), ruA- от агентства АО «Эксперт РА», A-.ru от агентства ООО «НКР», A- ru  от агентства ООО «НРА».</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, по отношению к которому управляющая компания оценивает результативность реализации инвестиционной стратегии активного управления, настоящими Правилами не устанавливается в связи с тем не существует публичного объективного рыночного показателя, рассчитываемого внешним лицом, а также единая методика такого расчета, который позволял бы оценить результаты инвестирования в преимущественные активы фонда – облигации российских эмитентов, номинированные в иностранных валютах.</p>	<p>ООО «НКР», A- ru  от агентства ООО «НРА».</p> <p>Для целей оценки принимается максимальный рейтинг непосредственно выпуска либо рейтинг эмитента выпуска, либо рейтинг поручителя эмитента выпуска.</p> <p>При выборе акций управляющая компания оценивает финансовое положение эмитентов, отраслевые перспективы, ликвидность ценных бумаг, а также иные факторы, влияющие на ожидаемую доходность и риск инвестиций.</p> <p>В состав имущества фонда не приобретаются ценные бумаги, не обращающиеся на организованных торгах.</p> <p>В целях реализации инвестиционной стратегии активного управления управляющая компания вправе изменять структуру активов фонда, включая соотношение между облигациями, акциями, денежными средствами и иными допустимыми активами, а также использовать сделки репо и производные финансовые инструменты в пределах, допускаемых законодательством Российской Федерации и настоящими Правилами.</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>Инвестиционная стратегия фонда направлена на сочетание текущего дохода и прироста капитала при ограничении совокупного уровня риска за счет структуры активов фонда.</p> <p>Индикатор, по отношению к которому управляющая компания оценивает результативность реализации инвестиционной стратегии активного управления, настоящими Правилами не устанавливается в связи с тем не существует публичного объективного рыночного показателя, рассчитываемого внешним лицом, а также единая методика такого расчета, который позволял бы оценить результаты инвестирования в преимущественные активы фонда – облигации российских эмитентов, номинированные в российских рублях, а также иностранных валютах.</p>
<p>18.9. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации о рынке ценных бумаг, предназначенные только для квалифицированных инвесторов, а также иные ценные бумаги, определенные в нормативном акте Банка России на основании п.13 ст.44 Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее</p>	<p>18.9. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации о рынке ценных бумаг, предназначенные только для квалифицированных инвесторов, а также иные ценные бумаги, определенные в нормативном акте Банка России на основании п.13 ст.44 Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее - ценные</p>

<p>- ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов).</p> <p>Лицами, обязанными по акциям и облигациям, предназначенным для квалифицированных инвесторов, могут быть следующие лица:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ПАО «Сбербанк», ОГРН – 1027700132195;</li> <li>- Банк ГПБ (АО), ОГРН – 1027700167110;</li> <li>- Банк ВТБ (ПАО), ОГРН – 1027739609391;</li> <li>- АО «Россельхозбанк», ОГРН – 1027700342890;</li> <li>- АО «Росагролизинг», ОГРН – 1027700103210;</li> <li>- АО «ТБанк», ОГРН - 1027739642281;</li> <li>- ПАО «Совкомбанк», ОГРН - 1144400000425;</li> <li>- ООО «ХКФ Банк», ОГРН - 1027700280937;</li> <li>- АО «Почта Банк», ОГРН - 1023200000010;</li> <li>- ПАО Банк «ФК Открытие», ОГРН - 1027739019208;</li> <li>- ПАО «ПРОМСВЯЗЬБАНК», ОГРН – 1027739019142;</li> <li>- АО «АЛЬФА-БАНК», ОГРН – 1027700067328;</li> <li>- ПАО «Газпром», ОГРН – 1027700070518;</li> <li>- ООО «Газпром капитал», ОГРН – 1087746212388;</li> <li>- ОАО «РЖД», ОГРН – 1037739877295;</li> <li>- ПАО «НК «РОСНЕФТЬ», ОГРН – 1027700043502;</li> <li>- ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК», ОГРН 1027739555282;</li> <li>- ООО МФК «Т-ФИНАНС», ОГРН 1067746612560.</li> <li>- Ozon Holdings PLC, LEI 213800GXSI7E5V776B13, зарегистрированное в Республике Кипр.</li> </ul> <p>Лицами, обязанными по депозитарным распискам, предназначенным для квалифицированных инвесторов, могут быть следующие лица:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- The Bank of New York Mellon Corporation, LEI WFLLEPC7FZXENRZV188, зарегистрированное в Соединенных Штатах Америки, в отношении ценных бумаг, удостоверяющих права на акции иностранного эмитента Ozon Holdings PLC, LEI 213800GXSI7E5V776B13, зарегистрированного в Республике Кипр.</li> </ul>	<p>бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов).</p> <p>Лицами, обязанными по акциям и облигациям, предназначенным для квалифицированных инвесторов, могут быть следующие лица:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ПАО «Сбербанк», ОГРН – 1027700132195;</li> <li>- Банк ГПБ (АО), ОГРН – 1027700167110;</li> <li>- Банк ВТБ (ПАО), ОГРН – 1027739609391;</li> <li>- АО «Россельхозбанк», ОГРН – 1027700342890;</li> <li>- АО «Росагролизинг», ОГРН – 1027700103210;</li> <li>- АО «ТБанк», ОГРН - 1027739642281;</li> <li>- ПАО «Совкомбанк», ОГРН - 1144400000425;</li> <li>- АО «Почта Банк», ОГРН - 1023200000010;</li> <li>- ПАО «Банк ПСБ», ОГРН – 1027739019142;</li> <li>- АО «АЛЬФА-БАНК», ОГРН – 1027700067328;</li> <li>- ПАО «Газпром», ОГРН – 1027700070518;</li> <li>- ООО «Газпром капитал», ОГРН – 1087746212388;</li> <li>- ОАО «РЖД», ОГРН – 1037739877295;</li> <li>- ПАО «НК «РОСНЕФТЬ», ОГРН – 1027700043502;</li> <li>- ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК», ОГРН 1027739555282;</li> <li>- ООО МФК «Т-ФИНАНС», ОГРН 1067746612560;</li> <li>- АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ», ОГРН – 1027700006289;</li> <li>- ПАО «ГМК «Норильский никель», ОГРН – 1028400000298;</li> <li>- АО «Почта России», ОГРН – 1197746000000;</li> <li>- ООО «РЕСО-Лизинг», ОГРН – 1037709061015;</li> <li>- Ozon Holdings PLC, LEI 213800GXSI7E5V776B13, зарегистрированное в Республике Кипр.</li> </ul> <p>Лицами, обязанными по депозитарным распискам, предназначенным для квалифицированных инвесторов, могут быть следующие лица:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- The Bank of New York Mellon Corporation, LEI WFLLEPC7FZXENRZV188, зарегистрированное в Соединенных Штатах Америки, в отношении ценных бумаг, удостоверяющих права на акции иностранного эмитента Ozon Holdings PLC, LEI 213800GXSI7E5V776B13, зарегистрированного в</li> </ul>
--	---

<p>76. Размер скидки, на которую уменьшается расчетная стоимость инвестиционного пая при погашении инвестиционных паев, в том числе по заявке, поданной посредством использования Финансовой платформы, за исключением погашения инвестиционных паев по заявке, поданной номинальным держателем или доверительным управляющим, составляет:</p> <p>а) 1 (Один) процент от расчетной стоимости инвестиционного пая – в случае подачи заявки на погашение инвестиционных паев в срок менее 365 (Трехсот шестидесяти пяти) дней с даты внесения приходной записи по лицевому счёту владельца инвестиционных паев в отношении погашаемых инвестиционных паев (включительно);</p> <p>б) 0 (Ноль) процентов от расчетной стоимости инвестиционного пая (скидка не взимается) – в случае подачи заявки на погашение инвестиционных паев в срок, равный или более 365 (Трехсот шестидесяти пяти) дней с даты внесения приходной записи по лицевому счёту владельца инвестиционных паев в отношении погашаемых инвестиционных паев (включительно).</p> <p>При погашении инвестиционных паев в первую очередь погашаются инвестиционные паи, зачисленные на лицевой счёт ранее других инвестиционных паев.</p>	<p>Республике Кипр.</p> <p>76. Размер скидки, на которую уменьшается расчетная стоимость инвестиционного пая при погашении инвестиционных паев, за исключением погашения инвестиционных паев по заявке, поданной номинальным держателем или доверительным управляющим, составляет:</p> <p>а) 1 (Один) процент от расчетной стоимости инвестиционного пая – в случае подачи заявки на погашение инвестиционных паев в срок менее 365 (Трехсот шестидесяти пяти) дней с даты внесения приходной записи по лицевому счёту владельца инвестиционных паев в отношении погашаемых инвестиционных паев (включительно);</p> <p>б) 0 (Ноль) процентов от расчетной стоимости инвестиционного пая (скидка не взимается) – в случае подачи заявки на погашение инвестиционных паев в срок, равный или более 365 (Трехсот шестидесяти пяти) дней с даты внесения приходной записи по лицевому счёту владельца инвестиционных паев в отношении погашаемых инвестиционных паев (включительно).</p> <p>При погашении инвестиционных паев в первую очередь погашаются инвестиционные паи, зачисленные на лицевой счёт ранее других инвестиционных паев.</p>
<p>84. За счет имущества, составляющего фонд, выплачиваются вознаграждения управляющей компании в размере 1,5 (Одна целая пять десятых) процентов среднегодовой стоимости чистых активов фонда, а также специализированному депозитарию и регистратору в размере не более 0,4 (Ноль целых четыре десятых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда, при этом максимальный суммарный размер вознаграждений управляющей компании, специализированного депозитария и регистратора не может превышать 1,9 (Одна целая девять десятых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда.</p>	<p>84. За счет имущества, составляющего фонд, выплачиваются вознаграждения управляющей компании в размере 2 (Два) процентов среднегодовой стоимости чистых активов фонда, а также специализированному депозитарию и регистратору в размере не более 0,4 (Ноль целых четыре десятых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда, при этом максимальный суммарный размер вознаграждений управляющей компании, специализированного депозитария и регистратора не может превышать 2,4 (Две целых четыре десятых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда.</p>
<p>88. Расходы, не предусмотренные пунктом 87 настоящих Правил, а также вознаграждения в части превышения размеров, указанных в пункте 84 настоящих Правил, или 1,9 (Одна целая девять десятых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда,</p>	<p>88. Расходы, не предусмотренные пунктом 87 настоящих Правил, а также вознаграждения в части превышения размеров, указанных в пункте 84 настоящих Правил, или 2,4 (Две целых четыре десятых) процента среднегодовой стоимости чистых активов</p>

выплачиваются управляющей компанией за счет своих собственных средств.	фонда, выплачиваются управляющей компанией за счет своих собственных средств.
--	---

Генеральный директор ООО УК «Арикапитал» \_\_\_\_\_ В.В. Козловский