

ДИСТРИБУЦИЯ РОЗНИЧНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОДУКТОВ

В жизни всегда
есть место открытию

open.ru



УПРАВЛЯЮЩАЯ
КОМПАНИЯ

О ЧЕМ МЕЧТАЮТ КЛИЕНТЫ



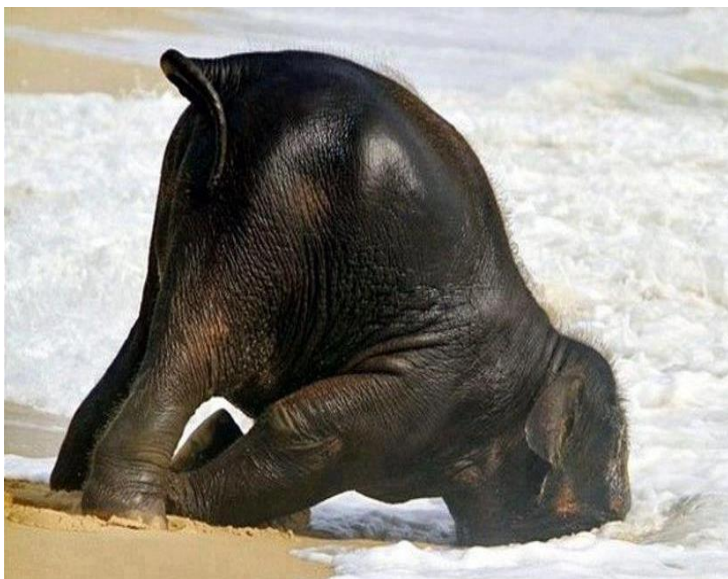
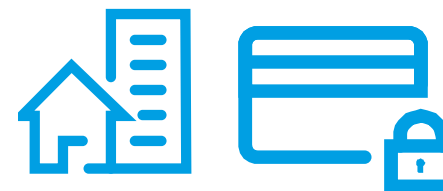
- СЛУЧАЙНОСТЬ
 - ОФОРМИТЬ БЕЗВОЗВРАТНЫЙ КРЕДИТ
 - ПОЛУЧИТЬ В БАНКОМАТЕ БОЛЬШЕ КУПЮР ЧЕМ ОСТАТОК НА КАРТЕ
 - КУПИТЬ НАРЕЗНОЙ БАТОН И ПОЛУЧИТЬ ЗА ЭТО БАЛЛЫ ПО КАРТЕ TRANSAERO НА БИЛЕТ ДО КУБЫ
- РЕАЛЬНОСТЬ
 - ЗАРАБОТАТЬ МНОГО
 - ИНВЕСТИРОВАТЬ МАЛО

НЕМНОГО О СПРОСЕ



Предпочтения клиентов

Депозит
и
недвижимость



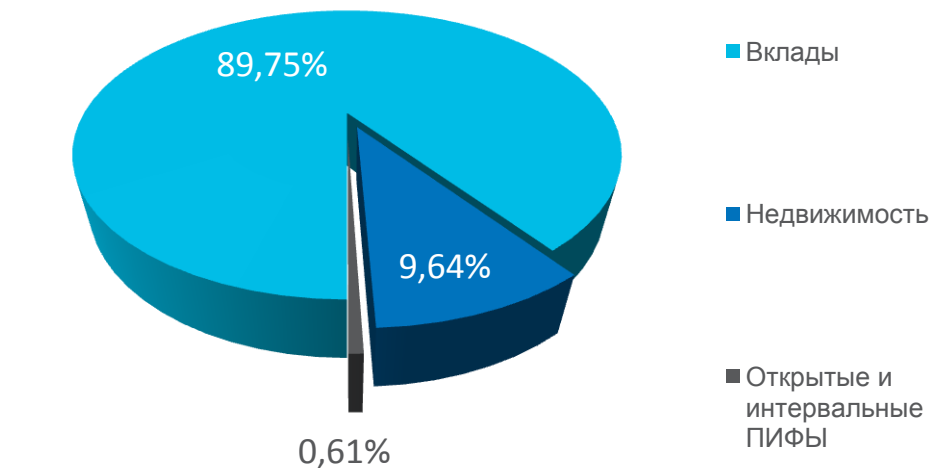
Спрос на инвестиционные стратегии

Отсутствует
и формируется сейлзами



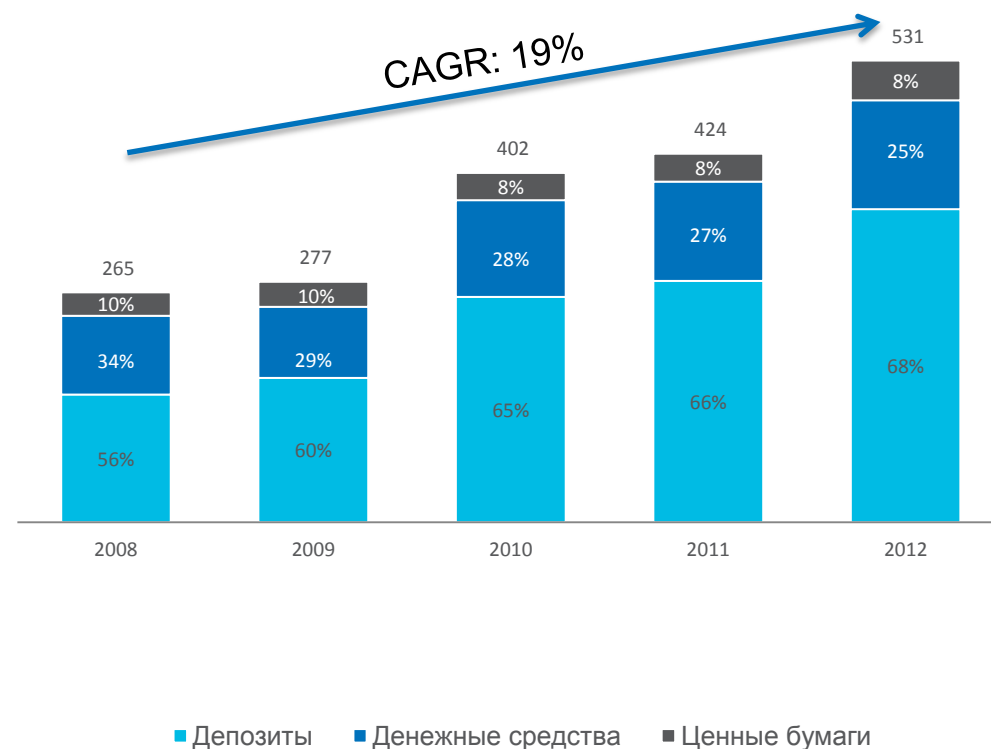
ОСНОВНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ИНВЕСТИЦИЙ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В 2013 ГОДУ

Основные инструменты инвестирования¹



Объект	Объем инвестиций в 2013 г. (млрд. руб.)
Вклады	2 714,80
Недвижимость	291,60
Открытые и интервальные ПИФы	18,50
Всего	3 024,90

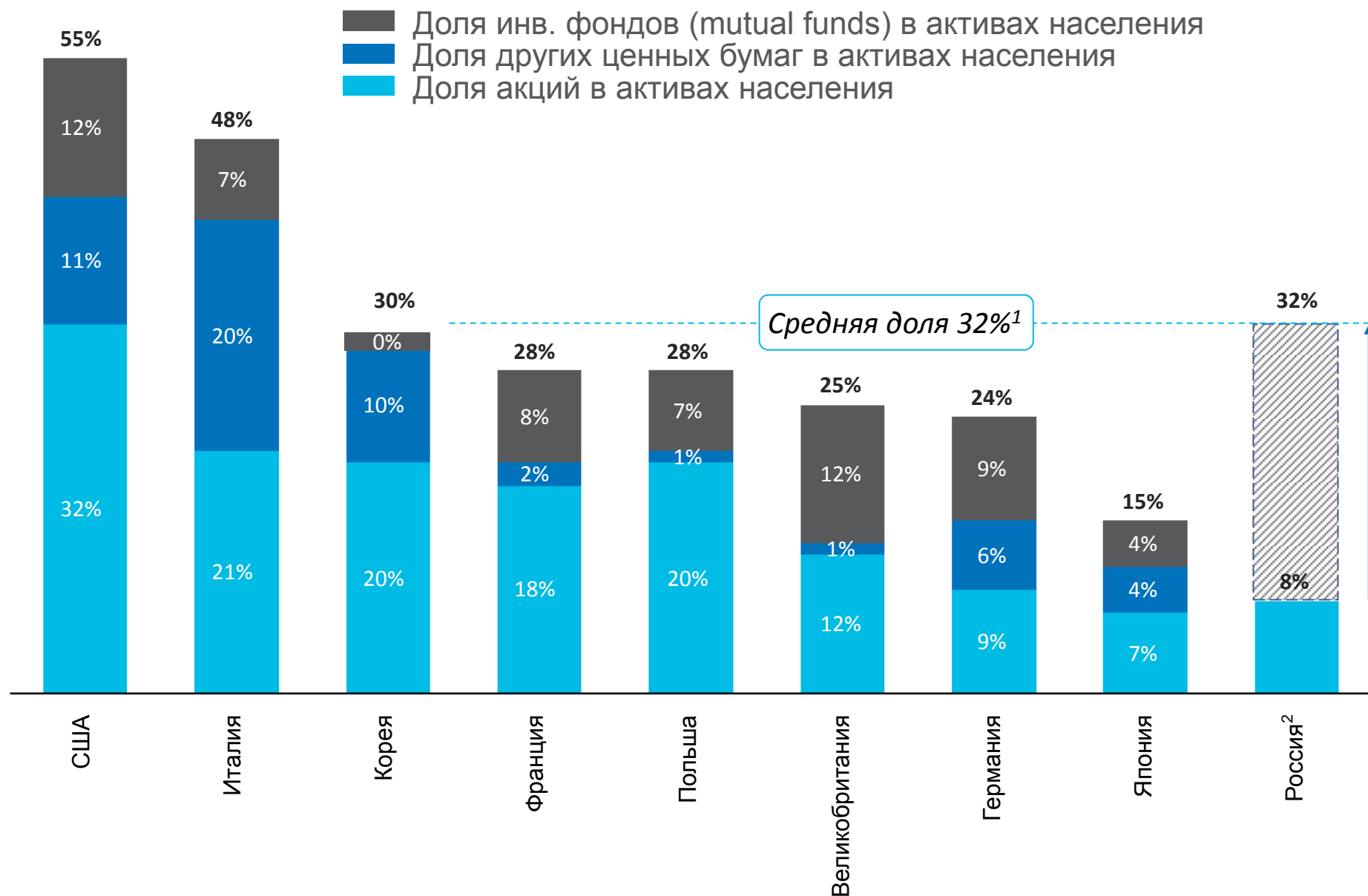
Общий объем (млрд USD) и структура сбережений населения



(1) Источник:

- по вкладам физических лиц – Агентство по Страхованию Вкладов
- по инвестициям в недвижимость предварительная оценка - Jones Lang Lasalle
- по данным притока открытых и интервальных ПИФов – Национальная Лига Управляющих

ПОТЕНЦИАЛ ВНУТРЕННЕГО ИНВЕСТИЦИОННОГО СПРОСА



Источник: OECD Factbook 2012 - Financial assets of households by type of assets, данные по состоянию на 2010 г., по России данные Росстата по состоянию на 2012 г.

¹ Рассчитано как среднее значение по странам, за исключением России

² В данных Росстата разбивка по видам ценных бумаг не приводится



ЗАЩИТНЫЙ ПРОДУКТ В USD (ПРИМЕР СТРУКТУРНОГО ПРОДУКТА)*

Структурный продукт «Недвижимость США – уверенность в завтрашнем дне» (январь 2016)



- По итогам октября прошлого года годовой прирост цен на жилую недвижимость в 20 мегаполисах (Case-Schiller 20) вырос на +13,6% за год, и, на наш взгляд, тенденция к росту на этом рынке в ближайшие годы продолжится. Начало покупок недвижимости отражает готовность домохозяйств к долгосрочным инвестициям и сигнализирует о наличии свободных средств, которые могут быть использованы экономикой.
- Рынок вторичного жилья в США начал восстанавливаться год назад, в то время как рынок новостроек постепенно растет уже около двух лет. Одновременно сохраняется устойчивый рост арендных ставок, который является опережающим индикатором по отношению к рынку недвижимости.

Базовый актив	IVR
Пороговая цена 1	Текущая цена
Дата исполнения	18.01.2016
Пулирование от	20 000 USD
Валюта инвестирования	USD
Целевая доходность	15% годовых в USD
Защита капитала	100%
Максимальный риск	0%
Коэффициент участия	100%

Потенциальный доход 15% годовых в USD



Данный структурный продукт рассчитан на инвесторов, желающих получить доход от роста американской недвижимости, при этом исключив риск потери инвестируемых средств.

Если значение базового актива ([ETF iShares Dow Jones US Real Estate](#)) на дату исполнения продукта:

- окажется ниже пороговой цены 1, инвестор гарантированно получит защищенную часть инвестированных средств (100%);
- окажется выше пороговой цены 1, но ниже пороговой цены 2, инвестор помимо защитной части (100% средств) получит доход от роста Базового актива.

Продукт оформляется в юридической форме ДУ, УК «Открытие», стратегия «Линейная». Квалификация не требуется.



*Продукт представлен в качестве возможного, при инвестировании выше 100 тысяч долларов представлена открытая архитектура создания портфеля.

СТРАТЕГИЯ «ПРЕМИУМ»

ТРЕНДСЛЕДЯЩАЯ СТРАТЕГИЯ

АНАЛОГ ЗАРУБЕЖНОГО ХЕДЖ-ФОНДА

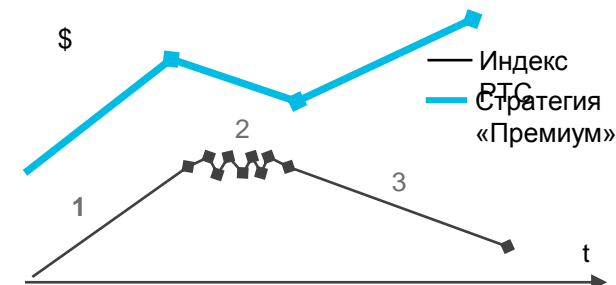
АБСОЛЮТНЫЙ ДОХОД

Объекты инвестирования

- Акции РФ – до 15%
- Облигации РФ- от 55-70%
- Инструменты срочного рынка– до 30%

Стратегия относится к классу тренд-следящих, то есть позволяет **зарабатывать как на росте рынка, так и на его снижении**, благодаря возможностям срочного рынка. Принципы управления во многом аналогичны тому, как работают хедж-фонды на западных рынках.

- **Доступность:** мы предоставляем уникальную возможность при инвестициях от 300 000 рублей использовать инструменты, ранее доступные только крупным инвесторам
- **Надежность:** значительная часть средств размещается в инструменты с фиксированной доходностью, обеспечивая значительную подушку безопасности.
- **Стабильность:** единственная публичная стратегия данного типа, показывающая доход в течение 5-ти лет.
- **Абсолютная прозрачность:** регулярная отчетность, доступный на сайте трек, использование в портфеле только биржевых инструментов



- 1 – рост рынка
2 – цена рынка не движется
3 – падение рынка

Схематичное изображение работы трендследящей стратегии «Премиум»

Стратегия «Премиум» работает по принципу зарубежного хедж-фонда: при формировании восходящего тренда на российском рынке алгоритм стратегии выдает сигнал на покупку. Когда алгоритм стратегии определяет моменты перехода рынка к снижению, приобретаются инструменты срочного рынка, ориентированные на падение. Российский рынок всегда демонстрировал повышенную волатильность. Тренд-следящие стратегии нередко называют «покупкой волатильности», то есть чем больше волатильность на рынке, тем выше результат, который такая стратегия может принести.



СТРАТЕГИЯ «ПРЕМИУМ»

График стратегии 01.07.2009 – 30.04.2014



За период управления стратегия показала лишь 4 просадки капитала, средний размер которых составил – 7%, наибольшая просадка составила -10,93%. В этом случае новый максимум по стратегии был достигнут через 16 месяцев.

Мы оцениваем средний размер просадки на уровне – 5-7% в условиях нормального торгового процесса и с учетом установленных ограничений на время нахождения в позиции.

Характер управления и базовые принципы стратегии предполагают возможность получения убытков на среднесрочном горизонте.

Тем не менее на устойчивых трендах, направленных в любую сторону, стратегия показывает положительную динамику, что дает преимущество над волатильным индексом РТС.

Основные характеристики, данные на 30.04.2014

	Премииум	Индекс РТС
Средняя доходность (годовых), с 1 июля 2008	24,21%	-9,77%
Стандартное отклонение	14,29%	47,86%
Коэффициент Шарпа	1,13	-0,38
Корреляция с индексом	-5,59%	
Коэффициент бета	-11,56%	
Максимальная просадка	10,93%	77,30%



ФОНДЫ ETF

Управляющая Компания «Открытие» предоставляет своим клиентам уникальную возможность участия в динамике зарубежных фондов ETF¹, которые еще вчера были доступны только квалифицированным инвесторам.

Выдающиеся инвестиционные идеи

• Доходность предлагаемых фондов ETF за 1 год на примере:

ОПИФЫ УК «Открытие»	ДОХОДНОСТЬ (на 30.04.2014)
ОПИФ фондов «Глобальное сырье» ²¹	4.19%
ОПИФ фондов «Глобал риэл эстейт» ²	18.59%
ОПИФ фондов «Крупнейшие компании США» ²	16.10%
ОПИФ фондов «Европа-Азия-Австралия» ²	12.70%
ОПИФ фондов «Открытие – Золото»	-3.59%
ОПИФ фондов «Открытие – Развивающиеся рынки»	7.73%
ОПИФ фондов «Открытие – Китай»	2.91%

- Фонды формируют ценные бумаги компаний с высочайшим уровнем корпоративного управления, дружественным отношением к миноритарным акционерам и длительной историей роста выручки, прибыли и дивидендов.
- В зависимости от состава портфеля фонды предлагают валютную, страновую, отраслевую диверсификацию.

Надежная экспертиза от лидеров мирового рынка инвестиций

- Приобретая паи новых фондов ETF, клиент может быть уверен, что на достижение его финансового результата будут работать лучшие во всем мире инвестиционные эксперты.
- Предложение УК «Открытие» включает фонды крупнейших в мире управляющих компаний, среди которых компания BlackRock, объединяющая профессиональные знания более 10000 сотрудников и экспертизу более 100 инвестиционных команд.

Доступность

Минимальная сумма инвестиций в любой из фондов составляет всего 5 тысяч .

¹ETF (Exchange Traded Fund) – иностранный биржевой индексный фонд, паи которого обращаются по аналогии с акциями на бирже.

²Доходность рассчитана с 01.08.2013.



КОНТАКТЫ



Роман Соколов

Управляющий директор
sokolov-r@OPEN.RU



Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания
"ОТКРЫТИЕ".

115114, Россия, г. Москва, ул. Летниковская, д. 10, стр. 4 / тел: (495) 232-59-73 /
www.open-am.ru /



ОБЯЗАТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

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 № 077-07524-001000 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 и услугах по индивидуальному доверительному управлению, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также иными документами можно по адресу: 115114, Россия, г. Москва, ул. Летниковская, д. 10, стр. 4, тел.: (495) 232-59-73, а также в сети Интернет по адресу: www.open-am.ru.

Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. 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. Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Результаты деятельности управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы учредителя управления в будущем.

Правила доверительного управления ОПИФ акций "Открытие – Акции" зарегистрированы ФСФР России 17.12.2003 № 0164-70287842; Правила доверительного управления ОПИФ облигаций "Открытие – Облигации" зарегистрированы ФСФР России 17.12.2003 № 0165-70287767; Правила доверительного управления ОПИФ индексный "Открытие – Индекс ММВБ – электроэнергетика" зарегистрированы ФСФР России 23.05.2006 № 0520-94104603; Правила доверительного управления ОПИФ индексный "Открытие – Индекс ММВБ" зарегистрированы ФСФР России 05.07.2007 № 0890-94127385; Правила доверительного управления ОПИФ акций "Открытие – телекоммуникации" зарегистрированы ФСФР России 06.12.2007 № 1102-94140813; Правила доверительного управления ЗПИФ недвижимости "Царский мост" зарегистрированы ФСФР России 08.11.2007 № 1073-58229210; Правила доверительного управления ОПИФ акций "Открытие – ТОП10" зарегистрированы ФСФР России 28.04.2011 № 2112-94173103; Правила доверительного управления ОПИФ фондов "Открытие – Китай" зарегистрированы ФСФР России 31.01.2012 №2306; Правила доверительного управления ЗПИФ смешанных инвестиций «Первый инвестиционный» зарегистрированы ФСФР России 12.01.2012 за №2294; Правила доверительного управления ОПИФ фондов "Глобал ризл эстейт" зарегистрированы ФСФР России 16.04.2013 № 2588; Правила доверительного управления ОПИФ фондов "Глобальное сырье" зарегистрированы ФСФР России 16.04.2013 № 2585; Правила доверительного управления ОПИФ фондов "Крупнейшие компании США" зарегистрированы ФСФР России 16.04.2013 № 2586; Правила доверительного управления ОПИФ облигаций "НОМОС – Фонд облигаций" зарегистрированы ФСФР России 28.12.2010 г. № 2027-94174108; Правила доверительного управления ОПИФ акций "НОМОС – Фонд акций" зарегистрированы ФСФР России 28.12.2010 г. № 2028-94174025; Правила доверительного управления ОПИФ акций "Открытие – Агрессивный" зарегистрированы ФСФР России 08.12.2011 г. № 2278; Правила доверительного управления ОПИФ облигаций "Открытие – Облигации Плюс" зарегистрированы ФСФР России 08.12.2011 г. № 2275; Правила доверительного управления ОПИФ фондов "Открытие – Золото" зарегистрированы ФСФР России 08.12.2011 г. № 2277; Правила доверительного управления ОПИФ фондов "Открытие – Развивающиеся рынки" зарегистрированы ФСФР России 08.12.2011 г. № 2279.

*При опубликовании раскрываемой информации на сайте www.open-am.ru доступ к такой информации осуществляется в следующие сроки (за исключением случаев, установленных законодательством РФ): для информации, размещенной с 23.04.2010 до 31.12.2010 доступ – до 31.12.2012, для информации, размещенной с 01.01.2011 до 31.12.2011 доступ – до 31.12.2013, для информации, размещенной с 01.01.2012 до 31.12.2012 доступ – до 31.12.2014, для информации, размещенной с 01.01.2013 до 31.12.2013 - до 31.12.2015, для информации, размещенной с 01.01.2014 до 31.12.2014 - до 31.12.2016. Доступ к раскрываемой информации прекращается в случае, если у ООО УК "ОТКРЫТИЕ" прекращаются обязательства, установленные законодательством РФ, по опубликованию такой информации. ООО УК "ОТКРЫТИЕ" при наличии технической возможности и целесообразности оставляет за собой право обеспечения доступа к указанной информации на более длительные сроки.

