



## СОБЫТИЯ И КОММЕНТАРИИ 19 – 31 ДЕКАБРЯ 2021

Обзор подготовила команда управления портфельного менеджмента УК «ОТКРЫТИЕ»



### **Обязательная информация**

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.

### **В двух словах**

Год назад мы прощались перед новогодними праздниками, не жалея восторженных эпитетов для 2020 года. Новый 2021 год тоже принес нам много интересных тем для обсуждения: неушедший вирус, политические обострения, инфляция и «новое слово из трех букв» («газ», если вы не читали наши обзоры). Тяжелее всего пришлось инвесторам в облигации, а вот рынки акций в который уже раз переписали исторические максимумы.

Большое спасибо, что были с нами в течение этого года и хотя бы изредка заглядывали в наши обзоры. Мы честно писали то, что думаем, без задних мыслей и притворства. Иногда были излишне оптимистичны, иногда неудачно шутили. Но с кем не бывает?

До встречи в новом 2022 году! Желаем вам чудесно отпраздновать зимние праздники в кругу ваших близких. Заглядывайте в наш Телеграм-канал на досуге (QR-код – не тот, о котором вы подумали – сверху страницы) и пишите нам там в комментариях, если что.

С новым годом!

Команда Управления портфельного менеджмента УК «Открытие»:

Виталий Исаков, CFA, директор по инвестициям

Василий Иванов, управляющий директор

Митя Космодемьянский, к.ф.-м.н., CFA, управляющий активами

Руслан Мустаев, управляющий активами

Ира Прохорова, аналитик по рынкам акций

Олег Федорович, аналитик по рынкам облигаций

Владимир Кулагин, CFA, data-аналитик

Глеб Непомнящий, трейдер

## Результаты наших активных публичных портфелей на 30.11.2021 г\*.

Предлагаем вашему вниманию результаты активно управляемых паевых фондов УК Открытие по итогам 11 месяцев 2021 года:

- ОПИФ «Открытие – Акции» за 11 месяцев вырос на +19,68%. За год (30.11.2020-30.11.2021) наш флагманский фонд акций на российском рынке вырос на +25,56%. За 3 года этот фонд занимает [2-е место](#) по доходности среди фондов российских акций широкого рынка с активами более 5 млрд руб.;
- ОПИФ «Открытие – Валютный сбалансированный» с начала 2021 г. вырос на +8,08%, а за 1 год (30.11.2020-30.11.2021) – на +11,86%. За 3 года этот фонд сохраняет [1-е место](#) по доходности среди смешанных фондов, вкладывающихся в иностранные активы;
- ОПИФ «Открытие – Валютные акции» с начала года вырос на +4,68%, а за 1 год (30.11.2020-30.11.2021) – на +9,27%. За 3 года этот фонд входит в [пятерку](#) лидеров по доходности среди фондов иностранных активов объемом более 1 млрд руб.;
- ОПИФ «Открытие – Валютные облигации» с начала года снизился на 1,20%. За 1 год (30.11.2020-30.11.2021) динамика фонда в рублях составила -2,80%. За 3 года фонд занимает [2-е место](#) по доходности среди всех фондов облигаций на российском рынке;
- ОПИФ «Открытие – Облигации» на конец ноября снизился на 3,63% с начала года. Низкая динамика стоимости пая была обусловлена ростом доходностей на рынке рублевых облигаций, и представляет собой привлекательную точку входа для новых пайщиков. За год (30.11.2020-30.11.2021) доходность фонда составила -3,22%.

### Доходность упомянутых в обзоре фондов на 30.11.2021 (в рублях)

ОПИФ	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
«Открытие – Валютные акции»	0,71%	-7,00%	-4,54%	9,27%	102,20%	146,78%
«Открытие – Акции»	-6,61%	-0,49%	5,83%	25,56%	82,68%	125,47%
«Открытие – Валютный сбалансированный»	-0,60%	-6,68%	-5,45%	11,86%	103,44%	108,10%
«Открытие – Облигации»	-1,32%	-3,88%	-3,28%	-3,22%	16,14%	32,43%
«Открытие – Валютные облигации»	3,26%	-1,62%	-0,51%	-2,80%	36,42%	29,86%

\* Значения доходности рассчитаны по формуле, приведенной в п. 20.5 5609-У в отношении периодов, указанных в тексте.

## Дисклеймер

ООО УК «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. Результаты инвестирования в прошлом не определяют и не являются гарантией доходности инвестирования в будущем. ООО УК «ОТКРЫТИЕ» не гарантирует достижения ожидаемой доходности.

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.

Информация о всех расходах и комиссиях приведена в договоре доверительного управления. До заключения договора ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом, условиями управления активами, декларациями о рисках, получить сведения о лице, осуществляющем управление активами, и иную информацию, которая должна быть предоставлена в соответствии с федеральным законом и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации можно по адресу: Российская Федерация, 115114, г. Москва, ул. Кожевническая, д. 14, стр. 5, по телефону: 8 800 500-78-25 (бесплатный звонок по России), на странице в сети Интернет [www.open-am.ru](http://www.open-am.ru). Информация об агентах, оказывающих услуги по приему заявок паевых инвестиционных фондов, размещена на сайте в сети Интернет <https://www.open-am.ru/ru/feedback/agents/>

Правила доверительного управления ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Открытие — Акции» зарегистрированы ФКЦБ России 17.12.2003 №0164-70287842; Правила доверительного управления ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Открытие — Облигации» зарегистрированы ФКЦБ России 17.12.2003 №0165-70287767; Правила доверительного управления ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Открытие — Валютные акции» зарегистрированы ФСФР России 16.04.2013 №2586; Правила доверительного управления ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Открытие — Валютные облигации» зарегистрированы ФСФР России 08.12.2011 №2275; Правила доверительного управления ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Открытие — Золото» зарегистрированы ФСФР России 08.12.2011 №2277; Правила доверительного управления ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Открытие — Валютный сбалансированный» зарегистрированы Банком России 29.10.2015 №3059; Правила доверительного управления БПИФ рыночных финансовых инструментов «Открытие — Всепогодный» зарегистрированы Банком России 27.08.2020 за № 4147; Правила доверительного управления ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Открытие — Сбалансированный» зарегистрированы Банком России 24.12.2020 за № 4243; Правила доверительного управления БПИФ рыночных финансовых инструментов «Открытие — Акции США» зарегистрированы Банком России 05.07.2021 за №4491; Правила доверительного управления БПИФ рыночных финансовых инструментов «Открытие — Акции РФ» зарегистрированы Банком России 29.07.2021 №4523; Правила доверительного управления БПИФ рыночных финансовых инструментов «Открытие — Акции Азии» зарегистрированы Банком России 29.07.2021 №4524; Правила доверительного управления БПИФ рыночных финансовых инструментов «Открытие — Облигации РФ» зарегистрированы Банком России 29.07.2021 №4525; Правила доверительного управления БПИФ рыночных финансовых инструментов «Открытие — Акции Европы» зарегистрированы Банком России 29.07.2021 №4526; Правила доверительного управления БПИФ рыночных финансовых инструментов «Открытие — Облигации США» зарегистрированы Банком России 29.07.2021 №4527.

Размещенная информация носит исключительно информативный характер, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, гарантией и/или обещанием эффективности деятельности (доходности вложений) в будущем, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в ней, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции Вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей. ООО УК «ОТКРЫТИЕ» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.