



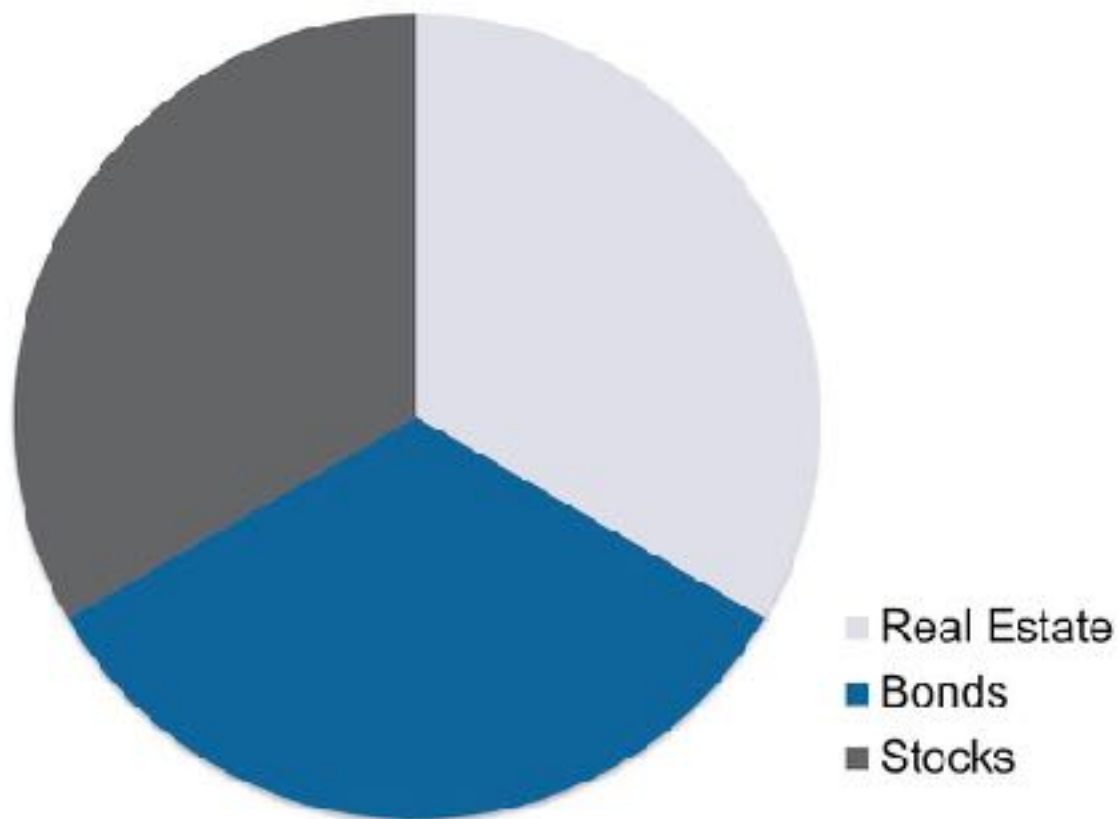
# “ВСЕПОГОДНЫЕ ФОНДЫ”

## ДРЕВНЯЯ МУДРОСТЬ – ИСТОЧНИК ВДОХНОВЕНИЯ ДЛЯ ВСЕПОГОДНЫХ ПОРТФЕЛЕЙ

Пусть каждый человек разделит свои деньги на три части, и треть инвестирует в землю, треть – в дело, а треть оставит в резерве.

Талмуд

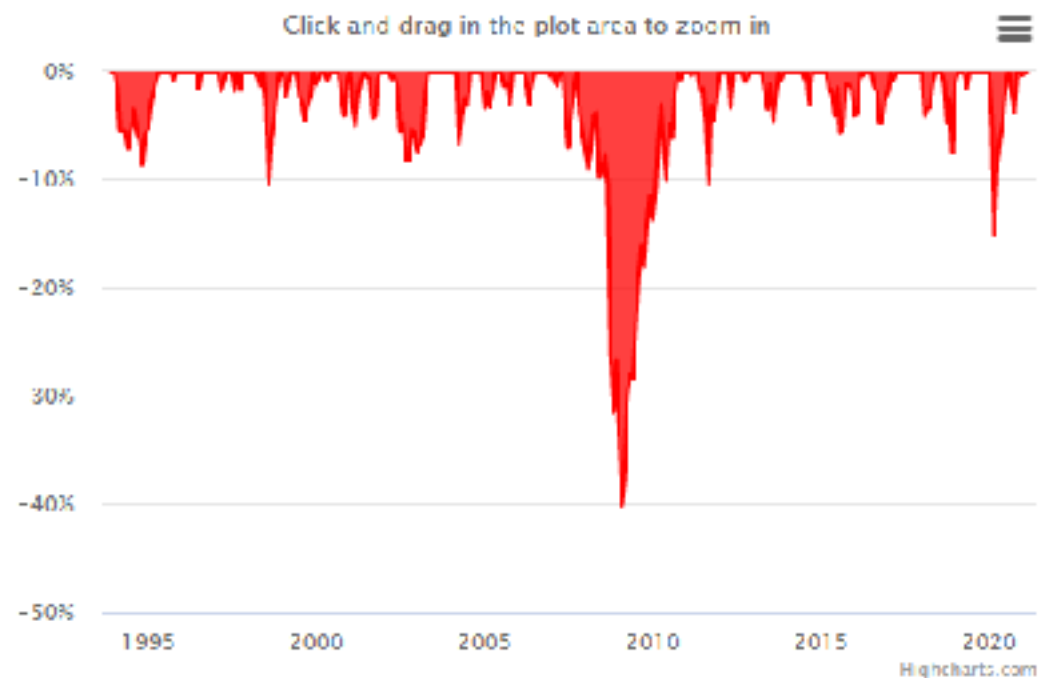
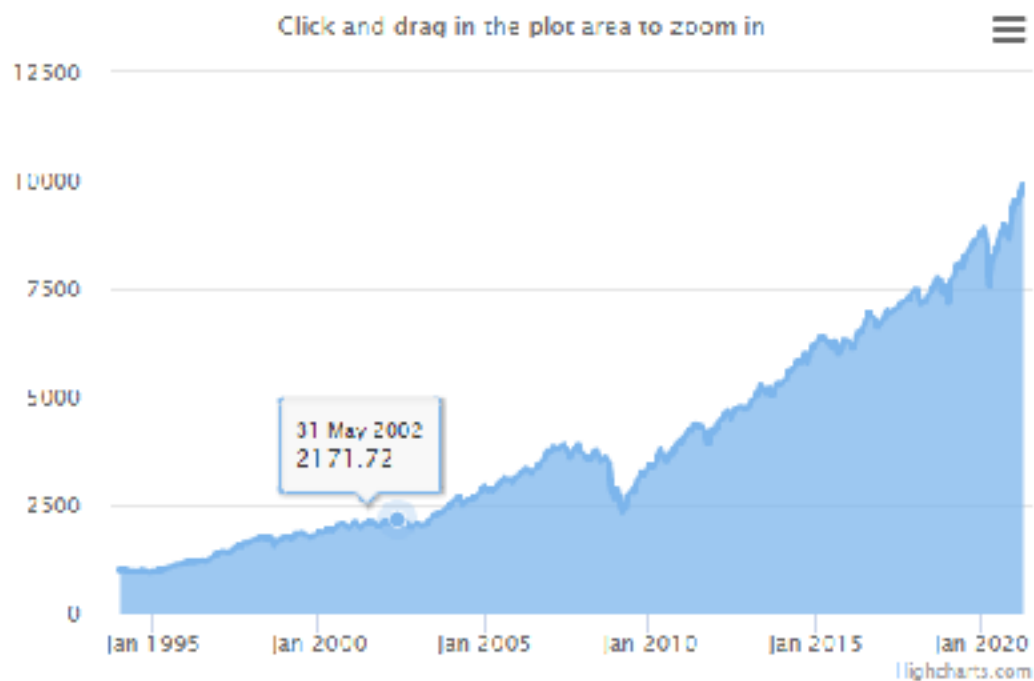
**Example Allocation – The Ancient Talmud Strategy**



# ПОРТФЕЛЬ ПО ТАЛМУДУ

Weight	Ticker	ETF Name	Investment Themes
33.34 %	VTI	Vanguard Total Stock Market	Equity, U.S., Large Cap
33.33 %	VNQ	Vanguard Real Estate	Real Estate, U.S.
33.33 %	BND	Vanguard Total Bond Market	Bond, U.S., All-Term

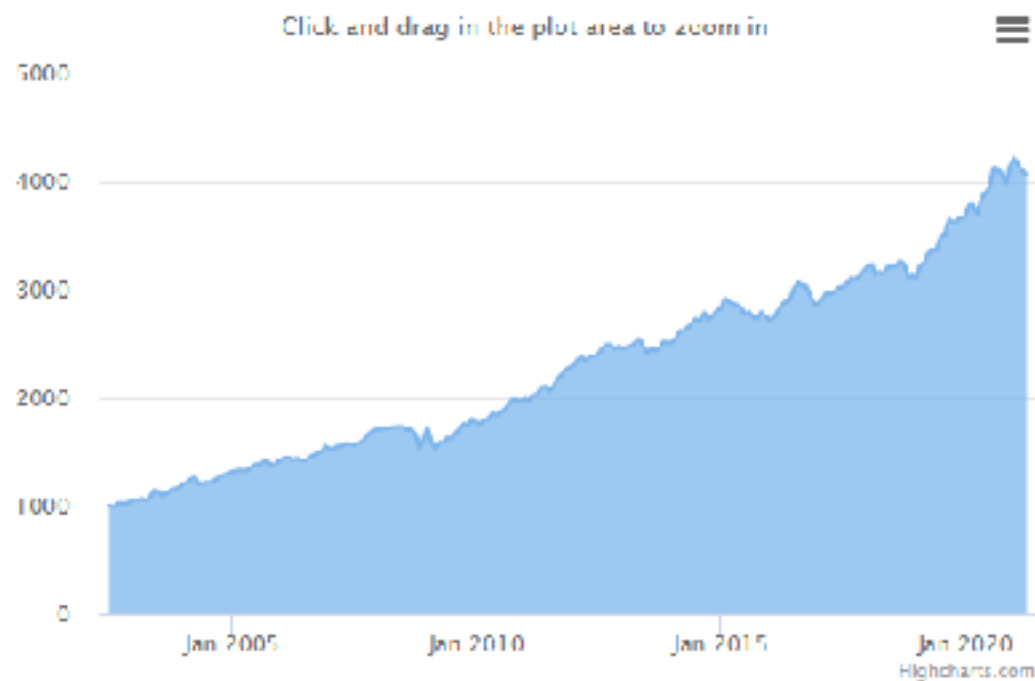
An investment of 1000\$, since January 1994, now would be worth 9897.00\$, with a total return of 889.70% (18.78% annualized).



# ВСЕПОГОДНЫЙ ПОРТФЕЛЬ РЭА ДАЛИО

Weight	Ticker	ETF Name	Investment Themes
30.00 %	VTI	Vanguard Total Stock Market	Equity, U.S., Large Cap
40.00 %	TTL	iShares 20+ Year Treasury Bond	Bond, U.S., Long-term
15.00 %	IEI	iShares 3-7 Year Treasury Bond	Bond, U.S., Intermediate-Term
7.50 %	GLD	SPDR Gold Trust	Commodity, Gold
7.50 %	GSG	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	Commodity, Broad Diversified

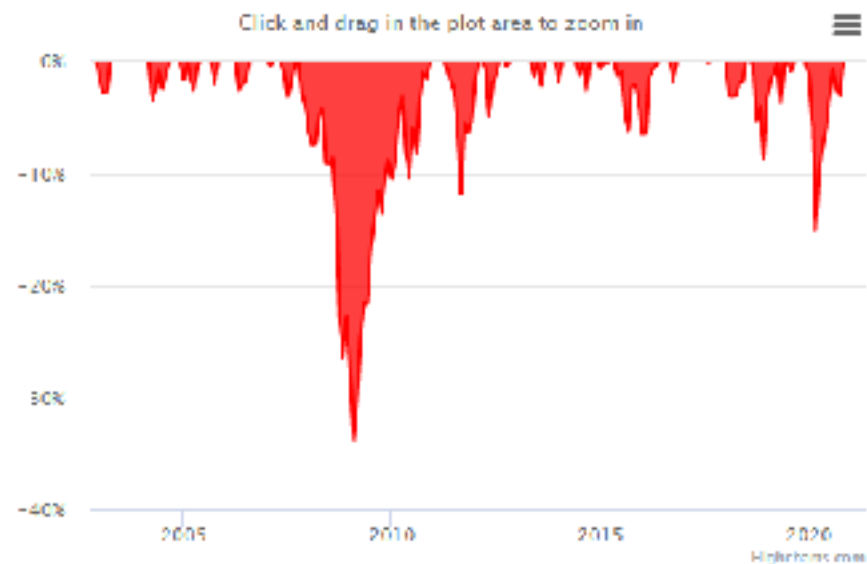
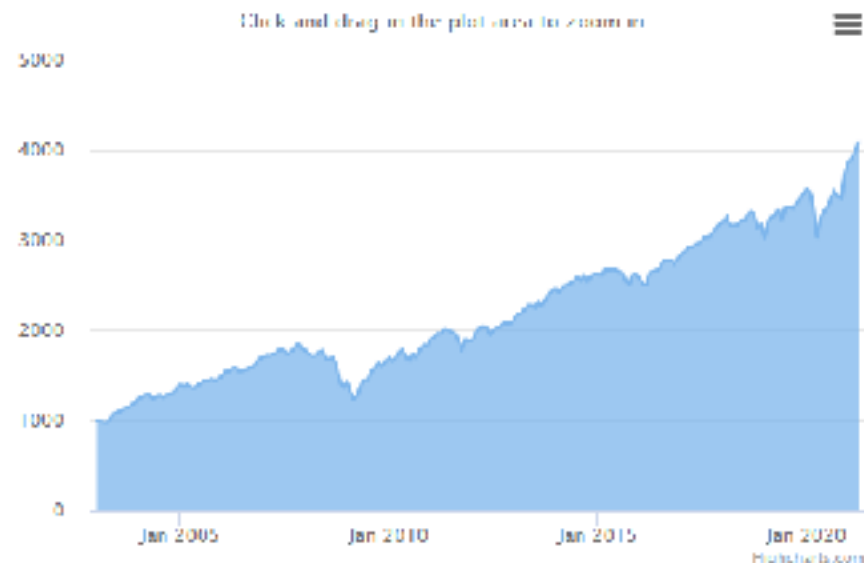
An investment of 1000\$, since July 2002, now would be worth 4057.11\$, with a total return of 305.71% (7.76% annualized).



# «ТРУСЛИВЫЙ ПОРТФЕЛЬ» БИЛЛА БЕРНШТАЙНА

An investment of 1000\$, since January 2003, now would be worth 4082.86\$, with a total return of 308.28% (8.01% annualized).

Weight	Ticker	ETF Name	Investment Themes
15.00 %	VV	Vanguard Large Cap	Equity, U.S., Large Cap
10.00 %	IJS	iShares S&P Small-Cap 600 Value	Equity, U.S., Small Cap, Value
10.00 %	VIV	Vanguard Value	Equity, U.S., Large Cap, Value
5.00 %	FFM	iShares MSCI Emerging Markets	Equity, Emerging Markets, Large Cap
5.00 %	IJR	iShares Core S&P Small-Cap	Equity, U.S., Small Cap
5.00 %	VGK	Vanguard FTSE Europe	Equity, Developed Europe, Large Cap
5.00 %	VPL	Vanguard FTSE Pacific	Equity, Developed Asia Pacific, Large Cap
5.00 %	VNQ	Vanguard Real Estate	Real Estate, U.S.
20.00 %	SHY	iShares 1-3 Year Treasury Bond	Bond, U.S., Short Term
12.00 %	IQQ	iShares Investment Grade Corporate Bond	Bond, U.S., All Term



# СБАЛАНСИРОВАННЫЙ РОСТ

СОЗДАВАЯ БПИФ «ОТКРЫТИЕ – ВСЕПОГОДНЫЙ» МЫ СТРЕМИЛИСЬ ДАТЬ ИНВЕСТОРАМ УДОБНЫЙ, ДОХОДНЫЙ И КОМФОРТНЫЙ СПОСОБ ДЛЯ ФОРМИРОВАНИЯ ДОЛГОСРОЧНЫХ СБЕРЕЖЕНИЙ

Инвестиционная философия фонда **OPNW** – в его простоте. Если инвестор хочет использовать для накопления капитала один единственный инструмент, то мы считаем, что **OPNW** – лучшее решение.

---

## ПОЧЕМУ МЫ ТАК СЧИТАЕМ?

- Инвестирование в долларах США. Формирование сбережений в мировой резервной валюте
- Ожидаемая доходность существенно превышает доходности долларовых депозитов
- Умеренный риск. Просадки гораздо меньше, чем при инвестировании только в рынок акций
- Широкая диверсификация по странам, эмитентам и классам активов
- Автоматическая ребалансировка портфеля и реинвестирование дивидендов
- Простота регулярного инвестирования. Покупка «в два клика»



---

## ПОЧЕМУ МЫ НАЗВАЛИ ФОНД «ВСЕПОГОДНЫМ»?

Все активы в составе фонда имеют положительную ожидаемую доходность, но корреляцию меньше единицы. Это позволяет портфелю в целом показывать результат на разных стадиях экономического цикла и в широком спектре условий макроэкономической конъюнктуры – при разной «погоде» на финансовых рынках.

# АЛЛОКАЦИЯ ПО КЛАССАМ АКТИВОВ

КЛАСС АКТИВОВ	ИНСТРУМЕНТ	ОПИСАНИЕ	ЦЕЛЕВОЙ ВЕС
АКЦИИ	SPDR S&P 500 ETF Trust (SPY)	Акции крупнейших компаний США	<b>20%</b>
	iShares MSCI Emerging Markets ETF (EEM)	Акции развивающихся рынков	<b>20%</b>
ОБЛИГАЦИИ	iShares iBoxx \$ Invmt Grade Corp Bd ETF (LQD)	Корпоративные облигации США инвестиционного уровня	<b>20%</b>
АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	iShares US Real Estate ETF (IYR)	Акции компаний в сфере недвижимости / REIT	<b>20%</b>
	SPDR Gold Shares (GLD)	Траст, инвестирующий в физическое золото в слитках	<b>20%</b>

# ETFы в составе БПИФ

ETF	КОЛИЧЕСТВО ВЫПУСКОВ Ц/Б	ТОП-5 ВЫПУСКОВ	ДИВИДЕНДНАЯ ДОХОДНОСТЬ	СРЕДНЕГОДОВАЯ ДОХОДНОСТЬ ETF ЗА 5 ЛЕТ
SPDR S&P 500 ETF Trust (SPY)	505	Apple Inc 6,4% Microsoft Corp 5,7% Amazon Inc 4,7% Alphabet Inc 3,1% Facebook Inc 2,2%	1,76%	13,1%
iShares MSCI Emerging Markets ETF (EEM)	1204	Alibaba Ltd 8,0% Tencent Ltd 5,9% TSM Co Ltd 5,7% Samsung 3,7% Meituan Dianping 1,8%	2,7%	8,1%
iShares iBoxx \$ Invmt Grade Corp Bd ETF (LQD)	2319	BlackRock Cash Fd 1,4% US Treasury 0,6% GE 0,3% Anh.-Busch InBev 0,3% AT&T 0,3%	2,9%	6,4%
iShares US Real Estate ETF (IYR)	83	AMT 10,2% Prologis 6,9% Crown Castle 6,4% Equinix 4,7% Digital Realty Trust 3,7%	3,2%	5,5%
SPDR Gold Shares (GLD)	-	-	-	9,7%



# КОРРЕЛЯЦИЯ И РЕБАЛАНСИРОВКА

Под влиянием нормальной рыночной волатильности котировки ETF в составе фонда «Открытие – Всепогодный» будут демонстрировать как периоды роста, так и периоды временного снижения котировок. Однако благодаря низкой корреляции, эти движения скорее всего будут происходить неодновременно, что существенно сглаживает волатильность всего фонда целиком.

## ЕЖЕМЕСЯЧНЫЕ КОРРЕЛЯЦИИ ИНСТРУМЕНТОВ\*

ETF	SPY	EEM	IYR	LQD	GLD
SPDR S&P 500 ETF Trust	1,00	0,78	0,74	0,32	0,08
iShares MSCI Emerging Markets ETF	0,78	1,00	0,63	0,36	0,31
iShares US Real Estate ETF	0,74	0,63	1,00	0,45	0,12
iShares iBoxx \$ Invmt Grade Corp Bd ETF	0,32	0,36	0,45	1,00	0,27
SPDR Gold Shares	0,08	0,31	0,12	0,27	1,00

Благодаря разнонаправленному движению котировок, веса инструментов в портфеле со временем будут отклоняться от первоначально заданных 20%.

Без ребалансировки, со временем актив с наиболее высокой ожидаемой доходностью (акции), начнет занимать все больший и больший вес в портфеле, что увеличивает риск.

Правильная ребалансировка балансирует эффекты «следования за трендом» (не продаем растущий актив слишком рано) и «возврата к среднему» (сокращаем выросший актив, докупаем упавший актив).

OPNW РЕБАЛАНСИРУЕТСЯ 1 РАЗ В ГОД



# ОТКРЫТИЕ – ВСЕПОГОДНЫЙ

## Динамика индекса Open All-Weather Декабрь 2014 – Январь 2021\*



\*За период 12.2014-01.2021. Данные Санкт-Петербургской Биржи

\*\*Результаты ретроспективного анализа динамики изменений стоимости индекса за период. Оценка проводилась на основании экспертного мнения портфельных управляющих ООО УК «ОТКРЫТИЕ»



### Результаты тестирования портфеля\*\*

Главным преимуществом предлагаемого модельного портфеля является способность сгладить вероятное снижение стоимости активов, что делает долгосрочное инвестирование в паи нашего фонда стабильным для инвестора

Показатель модельного портфеля	Портфель «Всепогодный»	Сбалансированный портфель (60% акции/40% облигации)
<b>Среднегодовая доходность</b>	8,25%	8,13%
<b>Лучший год</b>	31,65%	25,68%
<b>Худший год</b>	-23,65%	-21,12%
<b>Корреляция с акциями США</b>	0,83	0,95