



# **Аудиторская служба «РЦБ-Деловая Перспектива»**

тел. (495) 699-70-45,  
факс. (495) 699-70-45

## **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО ОТЧЕТНОСТИ, СВЯЗАННОЙ С ДОВЕРИТЕЛЬНЫМ УПРАВЛЕНИЕМ ОТКРЫТЫМ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ ОБЛИГАЦИЙ «ОТКРЫТИЕ - ОБЛИГАЦИИ», за 2011 год**

**ВЛАДЕЛЬЦАМ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ  
ОПИФ облигаций «ОТКРЫТИЕ - ОБЛИГАЦИИ»**

### **Сведения об аудируемом лице**

Полное наименование: Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «ОТКРЫТИЕ - Облигации» (далее по тексту – Фонд). Краткое наименование: ОПИФ облигаций «ОТКРЫТИЕ - Облигации».

Первоначальное наименование Фонда: Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «НационалЪ – МТЭК облигации» под управлением ООО «Компания по управлению инвестициями «НационалЪ».

Правила доверительного управления Фондом зарегистрированы Федеральной службой по финансовым рынкам (далее по тексту – ФСФР) России 17.12.2003 г. в реестре за номером 0165-70287767.

В дальнейшем в Правила доверительного управления Фондом вносились изменения и дополнения. Действующая на начало проверяемого периода редакция Правил доверительного управления Фондом сформировалась в результате Изменений и дополнений в Правила доверительного управления Фондом, зарегистрированных ФСФР России 10.11.2009 г. в реестре за номером 0165-70287767-9.

### **Сведения об управляющей компании**

Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ОТКРЫТИЕ». Сокращенное наименование: ООО УК «ОТКРЫТИЕ».

Действующая на момент подписания настоящего Аудиторского заключения редакция Устава ООО УК «ОТКРЫТИЕ» (новая редакция) утверждена Решением единственного участника ООО УК «ОТКРЫТИЕ» (Решение № 2010-12-15 от 15.12.2010 г.) и зарегистрирована Межрайонной Инспекцией ФНС России № 46 по г.Москве 22.12.2010 г. за государственным регистрационным номером 2107749313560.

Государственная регистрация:

1) Свидетельство о государственной регистрации № 724.927 от 08.12.2000 г., выдано Московской Регистрационной Палатой.

2) Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года, серия 77 № 007772305,

выдано Межрайонной Инспекцией МНС России № 39 по г.Москве. Дата внесения записи 15.08.2002 г. Основной государственный регистрационный номер 1027739072613.

**Лицензии:**

1) Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00048, выдана ФСФР 11.04.2001 г. без ограничения срока действия.

2) Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг № 077-07524-001000, выдана ФСФР 23.03.2004 г. на право осуществления деятельности по управлению ценными бумагами без ограничения срока действия.

Местонахождение и почтовый адрес: Российская Федерация, 119021, г.Москва, ул.Тимура Фрунзе, д.11, стр.13.

Номер телефона: (495) 232-59-73.

Свидетельство о постановке на учет в налоговом органе, серия № 77 № 006458014, выдано Межрайонной Инспекцией ФНС России № 50 по г.Москва и подтверждает постановку на учет 17.03.2005 г. ИНН 7705394773, КПП 775001001.

**Сведения об Аудиторе**

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью Аудиторская служба «РЦБ-Деловая Перспектива».

Местонахождение: РФ, г.Москва, 127006, ул.М.Дмитровка, д.3.

**Государственная регистрация:**

1) Свидетельство о государственной регистрации № 001.452.553, выдано Московской Регистрационной Палатой 30.07.1998 г.

2) Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года, серия 77 № 007455789, выдано Межрайонной Инспекцией МНС России № 39 по г.Москве. Основной государственный регистрационный номер 1027700305412. Дата внесения записи 11.10.2002 г.

Общество с ограниченной ответственностью Аудиторская служба «РЦБ-Деловая Перспектива» является членом саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческое партнерство «Российская Коллегия аудиторов» с 12.11.2009 г., свидетельство о членстве № 870-ю. Основной регистрационный номер в Реестре аудиторов и аудиторских организаций 10305008471.

Почтовый адрес: 127006, г.Москва, ул.Малая Дмитровка, д.3, 1-под., 3-й эт.

Телефон/телефакс: (495) 699-70-45.

В аудите принимали участие: аудитор Петренко Елена Владимировна (квалификационный аттестат аудитора № 05-000002 (нового образца), выдан на основании Решения № 15 саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Российская Коллегия аудиторов» от 11.08.2011 г., на неограниченный срок).

**Сведения об отчетности, проверенной в ходе аудита**

Обществом с ограниченной ответственностью Аудиторская служба «РЦБ-Деловая Перспектива» на основании Договора б/н от 12.11.2003 г. проведена проверка учета и отчетности, связанных с доверительным управлением Открытым паевым инвестиционным фондом облигаций «ОТКРЫТИЕ - Облигации», за 2011 год.

Правила составления указанной отчетности установлены Федеральным законом № 156-ФЗ от 29.11.2001 г. «Об инвестиционных фондах», Постановлением ФКЦБ России № 03-41/пс от 22.10.2003 г. «Об отчетности акционерного инвестиционного фонда и отчетности управляющей компании паевого инвестиционного фонда», Приказом ФСФР России № 05-

21/пз-н от 15.06.2005 г. «Об утверждении Положения о порядке и сроках определения стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов, стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, а также стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов в расчете на одну акцию», в редакциях, применяемых к составлению данной отчетности за 2011 год.

Отчетность, связанная с доверительным управлением Открытым паевым инвестиционным фондом облигаций «ОТКРЫТИЕ - Облигации», состоит из:

- баланса имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд на 30.12.2011 г.;
- отчета о приросте (об уменьшении) стоимости имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, на 30.12.2011 г.;
- справки о стоимости чистых активов на 30.12.2011 г.;
- пояснительной записки к Справке о стоимости чистых активов на 30.12.2011 г.;
- отчета об изменении стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда на 30.12.2011 г.;
- справки о стоимости активов паевого инвестиционного фонда на 30.12.2011 г.;
- отчета о владельцах акций акционерного инвестиционного фонда и владельцах инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда на 30.12.2011 г.;
- отчета о вознаграждении управляющей компании паевого инвестиционного фонда и расходах, связанных с доверительным управлением паевым инвестиционным фондом, за 2011 год.

#### **Ответственность аудируемого лица за специальную отчетность**

Ответственность за составление и достоверность указанной отчетности в соответствии с установленными правилами составления отчетности, связанной с доверительным управлением паевым инвестиционным фондом, и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления указанной отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, несет исполнительный орган ООО УК «ОТКРЫТИЕ».

Единоличным исполнительным органом ООО УК «ОТКРЫТИЕ» является Генеральный директор.

В период с 01.01.2011 г. по 16.02.2012 г. Генеральным директором ООО УК «ОТКРЫТИЕ» являлась Чуйкова Наталья Васильевна. В период с 17.02.2012 г. по момент подписания настоящего Аудиторского заключения Генеральным директором ООО УК «ОТКРЫТИЕ» является Рудоманенко Денис Юрьевич.

В течение всего проверяемого периода и на момент подписания настоящего Аудиторского заключения главным бухгалтером ООО УК «ОТКРЫТИЕ» является Васильева Ольга Алексеевна.

#### **Ответственность Аудитора**

Ответственность Общества с ограниченной ответственностью Аудиторская служба «РЦБ-Деловая Перспектива» (в дальнейшем – Аудитор) заключается в выражении мнения о достоверности во всех существенных отношениях отчетности, связанной с доверительным управлением Открытым паевым инвестиционным фондом облигаций «ОТКРЫТИЕ - Облигации», на основе проведенного нами аудита.

Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что специальная отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение ауди-

торских доказательств, подтверждающих числовые показатели в специальной отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность специальной отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления отчетности, связанной с доверительным управлением Открытым паевым инвестиционным фондом облигаций «ОТКРЫТИЕ - Облигации», в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения мнения о достоверности отчетности, связанной с доверительным управлением Открытым паевым инвестиционным фондом облигаций «ОТКРЫТИЕ - Облигации».

### Мнение Аудитора

По нашему мнению, представленная отчетность, связанная с доверительным управлением Открытым паевым инвестиционным фондом облигаций «ОТКРЫТИЕ - Облигации», отражает достоверно во всех существенных отношениях данные об осуществлении ООО УК «ОТКРЫТИЕ» в 2011 году деятельности по доверительному управлению Открытым паевым инвестиционным фондом облигаций «ОТКРЫТИЕ - Облигации».

«01» марта 2012 г.

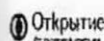
Генеральный директор  
ООО Аудиторская служба  
«РЦБ-Деловая Перспектива»



Т.Г.Гринько

Аудитор:

Е.В.Петренко



**Баланс имущества,  
составляющего паевой инвестиционный фонд**  
0165-70287767 от 17.12.2003  
на 30 декабря 2011 года

**"Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций "ОТКРЫТИЕ - Облигации"**  
(полное фирменное наименование акционерного инвестиционного фонда либо тип и название паевого инвестиционного фонда)

**Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "ОТКРЫТИЕ"**  
(полное фирменное наименование управляющей компании)

Лицензия управляющей компании № 21-000-1-00048 от 11.04.2001а., выдана ФСФР России  
Место нахождения : 119021, г. Москва, ул. Тимура Фрунзе, д. 11, стр. 13  
Телефон для справок : +7 (495) 755 88 66

|                                                                                                          |          | (тыс.рублей)   |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------|------------------|
| Имущество (обязательства)                                                                                | Код стр. | На начало года | На конец периода |
| 1                                                                                                        | 2        | 3              | 4                |
| Имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд                                                       |          |                |                  |
| Денежные средства на банковских счетах, всего                                                            |          | 4 211          | 1 233            |
| в том числе                                                                                              | 010      |                |                  |
| - в рублях                                                                                               | 011      | 4 211          | 1 233            |
| - в валюте                                                                                               | 012      | 0              | 0                |
| Денежные средства на банковских вкладах, всего                                                           |          | 65 000         | 75 000           |
| в том числе                                                                                              | 020      |                |                  |
| - в рублях                                                                                               | 021      | 65 000         | 75 000           |
| в том числе со сроком погашения до 1 года                                                                | 021.1    | 0              | 0                |
| в том числе со сроком погашения от 1 до 3-х лет                                                          | 021.2    | 0              | 0                |
| в том числе со сроком погашения более 3-х лет                                                            | 021.3    | 65 000         | 75 000           |
| Открытое акционерное общество Банк "ОТКРЫТИЕ"; Российский рубль; договор №41801-0073-02126 от 28.11.2010 |          | 30 000         | 0                |
| Открытое акционерное общество Банк "ОТКРЫТИЕ"; Российский рубль; договор №45805-0000-02708 от 13.12.2011 |          | 0              | 75 000           |
| Открытое акционерное общество Банк "ОТКРЫТИЕ"; Российский рубль; договор №51700-0000-01938 от 20.04.2010 |          | 35 000         | 0                |
| - в валюте                                                                                               | 022      | 0              | 0                |
| в том числе со сроком погашения до 1 года                                                                | 022.1    | 0              | 0                |
| в том числе со сроком погашения от 1 до 3-х лет                                                          | 022.2    | 0              | 0                |
| в том числе со сроком погашения более 3-х лет                                                            | 022.3    | 0              | 0                |
| Ценные бумаги российских эмитентов, имеющие признаваемую котировку, всего                                |          | 0              | 415 725          |
| в том числе                                                                                              | 030      |                |                  |
| - акции                                                                                                  | 031      | 0              | 2 449            |
| - облигации                                                                                              | 032      | 0              | 413 276          |
| в том числе со сроком погашения до 1 года                                                                | 032.1    | 0              | 0                |
| в том числе со сроком погашения от 1 до 3-х лет                                                          | 032.2    | 0              | 144 212          |
| в том числе со сроком погашения более 3-х лет                                                            | 032.3    | 0              | 269 064          |
| Облигация Российские Железные Дороги ОАО; 4-18-65045-D                                                   |          | 0              | 31 839           |
| Ценные бумаги российских эмитентов, не имеющие признаваемую котировку, всего                             |          | 351 806        | 10 561           |
| в том числе                                                                                              | 040      |                |                  |
| - акции                                                                                                  | 041      | 8 615          | 146              |
| - облигации                                                                                              | 042      | 343 192        | 10 415           |
| в том числе со сроком погашения до 1 года                                                                | 042.1    | 0              | 0                |
| в том числе со сроком погашения от 1 до 3-х лет                                                          | 042.2    | 60 037         | 6 658            |
| в том числе со сроком погашения более 3-х лет                                                            | 042.3    | 283 155        | 3 757            |
| Облигация Открытое акционерное общество "Акции на нефть Транснефть"; 4-03-00206-A                        |          | 31 308         | 0                |
| Облигация Открытое акционерное общество "Мобильные ТелеСистемы"; 4-05-04715-A                            |          | 28 787         | 0                |
| Облигация Российские Железные Дороги ОАО; 4-18-65045-D                                                   |          | 34 200         | 0                |
| - векселя                                                                                                | 043      | 0              | 0                |
| в том числе со сроком погашения до 1 года                                                                | 043.1    | 0              | 0                |
| в том числе со сроком погашения от 1 до 3-х лет                                                          | 043.2    | 0              | 0                |
| в том числе со сроком погашения более 3-х лет                                                            | 043.3    | 0              | 0                |
| - иные ценные бумаги                                                                                     | 044      | 0              | 0                |
| Дебиторская задолженность, в том числе:                                                                  | 050      | 44 483         | 55 637           |
| средства, переданные профессиональным                                                                    | 051      | 28 093         | 43 449           |
| Брокерский дом "ОТКРЫТИЕ" ОАО; р/с 30401810404200000375 (Открытие - ММВБ - ПФО - НПФ); Российский рубль  |          | 28 090         | 43 445           |
| дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества                                             | 052      | 0              | 0                |
| дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по банковским вкладам и ценным бумагам       | 053      | 14 578         | 11 864           |
| прочая дебиторская задолженность                                                                         | 054      | 1 792          | 325              |
| Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов                                                          | 060      | 0              | 0                |

|                                                                                                              |     |         |         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------|---------|
| ценные бумаги иностранных эмитентов, всего                                                                   | 070 | 0       | 0       |
| в том числе:                                                                                                 |     |         |         |
| ценные бумаги иностранных государств                                                                         | 071 | 0       | 0       |
| ценные бумаги международных финансовых организаций                                                           | 072 | 0       | 0       |
| акции иностранных акционерных обществ                                                                        | 073 | 0       | 0       |
| облигации иностранных коммерческих организаций                                                               | 074 | 0       | 0       |
| доли в российских обществах с ограниченной ответственностью                                                  | 080 | 0       | 0       |
| доходные вложения в материальные ценности, всего                                                             | 090 | 0       | 0       |
| в том числе:                                                                                                 |     |         |         |
| объекты недвижимого имущества, кроме строящихся и реконструируемых объектов                                  | 091 | 0       | 0       |
| строящиеся и реконструируемые объекты недвижимости                                                           | 092 | 0       | 0       |
| имущественные права на недвижимое имущество                                                                  | 093 | 0       | 0       |
| проектно-сметная документация                                                                                | 094 | 0       | 0       |
| ИТОГО ИМУЩЕСТВА:                                                                                             |     |         |         |
| (строки 010 + 020 + 030 + 040 + 050 + 060 + 070 + 080 + 090)                                                 | 100 | 465 481 | 558 156 |
| Обязательства, исполнение которых осуществляется за счет имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд |     | 1 035   | 2 814   |
| Кредиторская задолженность                                                                                   | 110 |         |         |
| Резервы на выплату вознаграждений                                                                            | 120 | 6 844   | 8 035   |
| Инвестиционные паи                                                                                           | 130 | 457 601 | 547 307 |
| ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:                                                                                         |     |         |         |
| (строки 110 + 120 + 130)                                                                                     | 140 | 465 481 | 558 156 |

Генеральный директор

Начальник Управления внутреннего учета



(Нуйкова Н.В.)

(Авакян А.А.)

**Отчет  
о приросте (об уменьшении) стоимости имущества**  
0165-70287767 от 17.12.2003  
на 30 декабря 2011 года

**"Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций "ОТКРЫТИЕ - Облигации"**

(полное фирменное наименование акционерного инвестиционного фонда либо т/п и название паевого инвестиционного фонда)

**Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "ОТКРЫТИЕ"**

(полное фирменное наименование управляющей компании)

Лицензия управляющей компании № 21-000-1-00048 от 11.04.2001г., выдана ФСФР России

Место нахождения: 119021, г. Москва, ул. Тимура Фрунзе, д. 11, стр. 13

Телефон для справок: +7 (495) 755 88 66

| (тыс. рублей)                                                                                                                                                                                                                                                  |          |                    |                                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------------|-----------------------------------------|
| Наименование показателя                                                                                                                                                                                                                                        | Код стр. | За отчетный период | За соответствующий период прошлого года |
| 1                                                                                                                                                                                                                                                              | 2        | 3                  | 4                                       |
| Выручка от продажи ценных бумаг                                                                                                                                                                                                                                | 010      | 1 003 367          | 831 752                                 |
| Расходы, связанные с продажей ценных бумаг                                                                                                                                                                                                                     | 020      | 1 008 970          | 818 490                                 |
| Результат от продажи ценных бумаг (010 - 020)                                                                                                                                                                                                                  | 030      | -5 603             | 13 262                                  |
| Выручка от продажи недвижимого имущества или передачи имущественных прав на недвижимое имущество                                                                                                                                                               | 040      | 0                  | 0                                       |
| Расходы, связанные с продажей недвижимого имущества или передачей имущественных прав на недвижимое имущество                                                                                                                                                   | 050      | 0                  | 0                                       |
| Результат от продажи недвижимого имущества или передачи имущественных прав на недвижимое имущество (040 - 050)                                                                                                                                                 | 060      | 0                  | 0                                       |
| Выручка от продажи иного имущества                                                                                                                                                                                                                             | 070      | 0                  | 0                                       |
| Расходы, связанные с продажей иного имущества                                                                                                                                                                                                                  | 080      | 0                  | 0                                       |
| Результат от продажи иного имущества (070 - 080)                                                                                                                                                                                                               | 090      | 0                  | 0                                       |
| Процентный доход по банковским вкладам и ценным бумагам                                                                                                                                                                                                        | 100      | 38 571             | 42 704                                  |
| Дивиденды по акциям                                                                                                                                                                                                                                            | 110      | 728                | 60                                      |
| Прирост (уменьшение) средств в иностранной валюте                                                                                                                                                                                                              | 120      | 0                  | 0                                       |
| Выручка от сдачи недвижимого имущества в аренду                                                                                                                                                                                                                | 130      | 0                  | 0                                       |
| Прирост (+) или уменьшение (-) стоимости ценных бумаг, имеющих признаваемую котировку, всего                                                                                                                                                                   | 140      | -8 677             | -19 401                                 |
| в том числе                                                                                                                                                                                                                                                    |          |                    |                                         |
| - акции                                                                                                                                                                                                                                                        | 141      | 116                | -128                                    |
| - облигации                                                                                                                                                                                                                                                    | 142      | -8 792             | -19 273                                 |
| - инвестиционные паи                                                                                                                                                                                                                                           | 143      | 0                  | 0                                       |
| Прирост (+) или уменьшение (-) стоимости ценных бумаг, не имеющих признаваемую котировку, всего                                                                                                                                                                | 150      | -2 562             | 24 063                                  |
| в том числе                                                                                                                                                                                                                                                    |          |                    |                                         |
| - акции                                                                                                                                                                                                                                                        | 151      | 115                | 251                                     |
| - облигации                                                                                                                                                                                                                                                    | 152      | -2 677             | 23 812                                  |
| - векселя                                                                                                                                                                                                                                                      | 153      | 0                  | 0                                       |
| - иные ценные бумаги                                                                                                                                                                                                                                           | 154      | 0                  | 0                                       |
| Прирост (+) или уменьшение (-) стоимости недвижимого имущества или имущественных прав на недвижимое имущество                                                                                                                                                  | 160      | 0                  | 0                                       |
| Прирост (+) или уменьшение (-) стоимости долей в российских обществах с ограниченной ответственностью                                                                                                                                                          | 165      | 0                  | 0                                       |
| Вознаграждение и расходы, связанные с управлением акционерным инвестиционным фондом или доверительным управлением паевым инвестиционным фондом                                                                                                                 | 170      | 17 917             | 15 265                                  |
| в том числе резерв на выплату вознаграждений                                                                                                                                                                                                                   | 171      | 14 888             | 12 685                                  |
| Прочие доходы                                                                                                                                                                                                                                                  | 180      | 6 844              | 4 446                                   |
| Прочие расходы                                                                                                                                                                                                                                                 | 190      | 0                  | 0                                       |
| Прирост имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, в результате выдачи инвестиционных паев                                                                                                                                                           | 200      | 108 679            | 20 761                                  |
| Уменьшение имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, в результате погашения или обмена инвестиционных паев                                                                                                                                          | 210      | 30 359             | 3 265                                   |
| Итого: прирост (+) или уменьшение (-) стоимости имущества, принадлежащего акционерному инвестиционному фонду, или имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд (стр. 030 + 060 + 090 + 100 + 110 + 120 + 130 + 140 + 150 + 160 + 165 + 200 - 170 - 210) | 220      | 89 705             | 67 364                                  |

Генеральный директор

Начальник Управления внутреннего учета



**Справка  
о стоимости чистых активов акционерного инвестиционного фонда  
(стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда)**

**"Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций "ОТКРЫТИЕ - Облигации"**

(полное фирменное наименование акционерного инвестиционного фонда либо тип и название паевого инвестиционного фонда)

**Правила ДУ № 0165-70287767 от 17.12.2003г.**

(дата и номер предоставления лицензии на осуществление деятельности инвестиционного фонда и наименование лицензирующего органа, либо дата регистрации правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг и регистрационный номер)

**Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "ОТКРЫТИЕ"**

**Лицензия управляющей компании № 21-000-1-00048 от 11.04.2001г., выдана ФСФР России**

**Местонахождение: 119021, г. Москва, ул. Тимура Фрунзе, д. 11, стр. 13; Телефон для справок: +7 (495) 755 88 66**

(полное фирменное наименование управляющей компании, местонахождение, номер телефона управляющей компании, номер и дата предоставления лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, наименование лицензирующего органа)

Дата определения стоимости чистых активов: 30.12.2011 20:00

| Вид имущества                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Код стр. | Сумма (оценочная стоимость) на 30.12.2011 | Сумма (оценочная стоимость) на 29.12.2011 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 2        | 3                                         | 4                                         |
| <b>Активы:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |          |                                           |                                           |
| Денежные средства на счетах - всего                                                                                                                                                                                                                                                                              | 010      | 1 233 308.12                              | 4 303 660.02                              |
| в том числе:                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |          |                                           |                                           |
| - в рублях                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 011      | 1 233 308.12                              | 4 303 660.02                              |
| - в иностранной валюте                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 012      | -                                         | -                                         |
| Денежные средства во вкладах - всего                                                                                                                                                                                                                                                                             | 020      | 75 000 000.00                             | 75 000 000.00                             |
| в том числе:                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |          |                                           |                                           |
| - в рублях                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 021      | 75 000 000.00                             | 75 000 000.00                             |
| - в иностранной валюте                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 022      | -                                         | -                                         |
| Государственные ценные бумаги Российской Федерации                                                                                                                                                                                                                                                               | 030      | -                                         | -                                         |
| Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации                                                                                                                                                                                                                                                     | 040      | -                                         | -                                         |
| Муниципальные ценные бумаги                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 050      | -                                         | -                                         |
| Облигации российских хозяйственных обществ (кроме облигаций с ипотечным покрытием)                                                                                                                                                                                                                               | 060      | 423 690 568.96                            | 421 809 250.17                            |
| Акции российских акционерных обществ                                                                                                                                                                                                                                                                             | 070      | 2 595 156.00                              | 2 601 567.60                              |
| Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов                                                                                                                                                                                                                                                                  | 080      | -                                         | -                                         |
| Ипотечные ценные бумаги - всего                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 090      | -                                         | -                                         |
| в том числе:                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |          |                                           |                                           |
| - облигации с ипотечным покрытием                                                                                                                                                                                                                                                                                | 091      | -                                         | -                                         |
| - ипотечные сертификаты участия                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 092      | -                                         | -                                         |
| Векселя, выданные российскими хозяйственными обществами                                                                                                                                                                                                                                                          | 100      | -                                         | -                                         |
| Ценные бумаги иностранных эмитентов - всего                                                                                                                                                                                                                                                                      | 110      | -                                         | -                                         |
| в том числе:                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |          |                                           |                                           |
| - ценные бумаги иностранных государств                                                                                                                                                                                                                                                                           | 111      | -                                         | -                                         |
| - ценные бумаги международных финансовых организаций                                                                                                                                                                                                                                                             | 112      | -                                         | -                                         |
| - акции иностранных акционерных обществ                                                                                                                                                                                                                                                                          | 113      | -                                         | -                                         |
| - облигации иностранных коммерческих организаций                                                                                                                                                                                                                                                                 | 114      | -                                         | -                                         |
| Закладные                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 120      | -                                         | -                                         |
| Денежные требования по обеспеченным ипотекой обязательствам из кредитных договоров или договоров займа и права залогодержателя по договорам об ипотеке (за исключением удостоверенных закладными)                                                                                                                | 130      | -                                         | -                                         |
| Денежные требования по обязательствам из кредитных договоров или договоров займа, по которым кредиты (займы) предоставлены для уплаты взносов по договорам участия в долевом строительстве объектов недвижимого имущества и права залогодержателя по договорам залога имущественных прав по заложенным договорам | 140      | -                                         | -                                         |
| Доли в российских обществах с ограниченной ответственностью                                                                                                                                                                                                                                                      | 150      | -                                         | -                                         |

| 1                                                                                                                                                                                                                                                            | 2   | 3              | 4              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| Недвижимое имущество, находящееся на территории Российской Федерации - всего                                                                                                                                                                                 | 160 | -              | -              |
| в том числе:                                                                                                                                                                                                                                                 |     |                |                |
| - объекты незавершенного строительства                                                                                                                                                                                                                       | 161 | -              | -              |
| Недвижимое имущество, находящееся на территории иностранных государств - всего                                                                                                                                                                               | 170 | -              | -              |
| в том числе:                                                                                                                                                                                                                                                 |     |                |                |
| - объекты незавершенного строительства                                                                                                                                                                                                                       | 171 | -              | -              |
| Имущественные права на недвижимое имущество, находящееся на территории Российской Федерации - всего                                                                                                                                                          | 180 | -              | -              |
| в том числе:                                                                                                                                                                                                                                                 |     |                |                |
| - право аренды недвижимого имущества                                                                                                                                                                                                                         | 181 | -              | -              |
| Имущественные права на недвижимое имущество, находящееся на территории иностранных государств - всего                                                                                                                                                        | 190 | -              | -              |
| в том числе:                                                                                                                                                                                                                                                 |     |                |                |
| - право аренды недвижимого имущества                                                                                                                                                                                                                         | 191 | -              | -              |
| Имущественные права по обязательствам из договоров участия в долевом строительстве объектов недвижимого имущества                                                                                                                                            | 200 | -              | -              |
| Имущественные права по обязательствам из инвестиционных договоров                                                                                                                                                                                            | 210 | -              | -              |
| Имущественные права по обязательствам из договоров, на основании которых осуществляется строительство (создание) объектов недвижимости на земельном участке, составляющем активы акционерного инвестиционного фонда или активы паевого инвестиционного фонда | 220 | -              | -              |
| Имущественные права по обязательствам из договоров, на основании которых осуществляется реконструкция объектов недвижимости, составляющем активы акционерного инвестиционного фонда или активы паевого инвестиционного фонда                                 | 230 | -              | -              |
| Проектно-сметная документация                                                                                                                                                                                                                                | 240 | -              | -              |
| Иное имущество                                                                                                                                                                                                                                               | 250 | -              | -              |
| Дебиторская задолженность - всего                                                                                                                                                                                                                            | 260 | 55 636 817.51  | 51 194 843.16  |
| в том числе:                                                                                                                                                                                                                                                 |     |                |                |
| - средства, находящиеся у профессиональных участников рынка ценных бумаг                                                                                                                                                                                     | 261 | 43 448 519.08  | 39 460 680.07  |
| - дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества                                                                                                                                                                                               | 262 | -              | -              |
| - дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по денежным средствам на счетах и во вкладах, а также по ценным бумагам                                                                                                                        | 263 | 11 863 617.19  | 11 734 163.09  |
| - прочая дебиторская задолженность                                                                                                                                                                                                                           | 264 | 324 681.24     | -              |
| Итого сумма активов: (строки 010 + 020 + 030 + 040 + 050 + 060 + 070 + 080 + 090 + 100 + 110 + 120 + 130 + 140 + 150 + 160 + 170 + 180 + 190 + 200 + 210 + 220 + 230 + 240 + 250 + 260)                                                                      | 270 | 558 155 850.59 | 554 909 320.95 |
| <b>Обязательства</b>                                                                                                                                                                                                                                         |     |                |                |
| Кредиторская задолженность                                                                                                                                                                                                                                   | 300 | 2 814 426.05   | 550 678.41     |
| Резерв предстоящих расходов на выплату вознаграждения                                                                                                                                                                                                        | 310 | 5 117 052.12   | 5 930 252.66   |
| Резерв для возмещения предстоящих расходов, связанных с доверительным управлением открытым паевым инвестиционным фондом                                                                                                                                      | 320 | 2 917 812.58   | 2 908 865.14   |
| Итого сумма обязательств (строки 300 + 310 + 320)                                                                                                                                                                                                            | 330 | 10 849 290.75  | 9 389 796.21   |
| Стоимость чистых активов: (строка 270 - строка 330)                                                                                                                                                                                                          | 400 | 547 306 559.84 | 545 519 524.74 |
| Количество размещенных акций акционерного инвестиционного фонда (количество выданных инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда) - штук                                                                                                               | 500 | 224 662.65760  | 224 725.31813  |
| Стоимость чистых активов акционерного инвестиционного фонда в расчете на одну акцию (расчетная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда) (строка 400 / строка 500)                                                                        | 600 | 2 436.13       | 2 427.49       |

Генеральный директор

Начальник Управления внутреннего учета

ОАО "Специализированный депозитарий "ИНФИНИТУМ"

( Чуйкова Н.В. )

( Авакян А.А. )

Л. В. ЧЕБАН

НАЧАЛЬНИК  
ОТДЕЛА КОНТРОЛЯ  
УПР - Я КОНТРОЛЯ  
И СОПР - Я ИФ



## Пояснительная записка

Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "ОТКРЫТИЕ" осуществляющее доверительное управление Открытым паевым инвестиционным фондом облигаций "ОТКРЫТИЕ - Облигации", в соответствии с требованиями Приказа ФСФР РФ от 15.06.2005 № 05-21/пз-н «Об утверждении положения о порядке и сроках определения стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов, стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, а также стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов в расчете на одну акцию», сообщает:

1. За 30.09.2011г. - 30.12.2011г. фактов совершения ошибок, приведших к изменению расчетной стоимости инвестиционного пая Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций "ОТКРЫТИЕ - Облигации", выявлено не было.

2. Забалансовых рисков паевого инвестиционного фонда, включая требования и обязательства фонда, не включаемые в расчёт стоимости чистых активов по опционам, форвардным и фьючерсным контрактам, активов, обремененных залогом в 30.09.2011г. - 30.12.2011г. не было.

3. На стоимость чистых активов Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций "ОТКРЫТИЕ - Облигации" оказали влияние следующие события:

- существенное влияние на стоимость чистых активов Фонда оказали следующие ценные бумаги, изменение признаваемых котировок которых составило 10 %

| № | Наименование выпуска ЦБ                             | Начальная дата | Признаваемая котировка на начальную дату, руб. | Конечная дата | Признаваемая котировка на конечную дату, руб. | Изменение признаваемой котировки (%) |
|---|-----------------------------------------------------|----------------|------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------|
| 1 | 1-02-00122-А<br>Роснефть ао                         | 21.10.2011     | 198.07                                         | 05.12.2011    | 223.96                                        | 13.07                                |
| 2 | 4B02-03-36314-R<br>Лизинг.комп.УРАЛСИБ<br>ООО БО-03 | 30.09.2011     | 749.12487                                      | 30.12.2011    | 665.7998                                      | -11.12                               |

- фактов ошибочно удержанного налога с доходов в виде дивидендов выявлено не было;  
- начисленных, но не полученных платежей по обязательствам (выплат по ипотечным сертификатам участия), требования по которым составляют ипотечное покрытие, долю в праве общей собственности на которое удостоверяют ипотечные сертификаты участия, составляющие активы фонда 30.09.2011г. - 30.12.2011г. нет.

- объявленных, но не полученных дивидендов по акциям, составляющим активы паевого инвестиционного фонд, не было.

4. Какие-либо иные события, оказывающие существенное влияние на определение стоимости одного инвестиционного пая, не зафиксированы.

Генеральный директор  
ООО УК «ОТКРЫТИЕ»

/ Чуйкова Наталья Васильевна

Начальник Управления внутреннего  
учета  
ООО УК «ОТКРЫТИЕ»

/ Авакян Анна Андреевна

ОАО «Специализированный  
депозитарий «ИНФИНИТУМ»

/ Чабан Лилия Валерьевна

НАЧАЛЬНИК  
ОТДЕЛА КОНТРОЛЯ  
УПР - Я КОНТРОЛЯ  
И СОПР - Я ИФ



Отчет  
об изменении стоимости чистых активов акционерного инвестиционного фонда  
(стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда)

"Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций "ОТКРЫТИЕ - Облигации"  
(полное фирменное наименование акционерного инвестиционного фонда либо тип и название паевого инвестиционного фонда)

Правила ДУ № 0165-70287767 от 17.12.2003г.

(дата и номер предоставления лицензии на осуществление деятельности инвестиционного фонда и наименование лицензирующего органа, либо дата  
регистрации правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг и  
регистрационный номер)

Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "ОТКРЫТИЕ"  
Лицензия управляющей компании № 21-000-1-00048 от 11.04.2001г., выдана ФСФР России  
Место нахождения: 119021, г. Москва, ул. Тимура Фрунзе, д. 11, стр. 13  
Телефон для справок: +7 (495) 755 88 66

(полное фирменное наименование управляющей компании, местонахождение, номер телефона управляющей компании, номер и дата предоставления  
лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными  
пенсионными фондами, наименование лицензирующего органа)

Дата составления отчета: 30.12.2011 20:00

| Причина изменения стоимости чистых активов                                                                                                                                          | Код строки | Сумма          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------|
| 1                                                                                                                                                                                   | 2          | 3              |
| Стоимость чистых активов на начало периода                                                                                                                                          | 010        | 457 601 153.48 |
| Размещение акций акционерного инвестиционного фонда (выдача инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда)                                                                      | 020        | 106 073 749.88 |
| Выкуп или приобретение акций акционерного инвестиционного фонда (погашение инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда)                                                       | 030        | 27 600 966.37  |
| Обмен инвестиционных паев данного паевого инвестиционного фонда на инвестиционные паи других паевых инвестиционных фондов                                                           | 040        | 2 758 478.27   |
| Обмен инвестиционных паев других паевых инвестиционных фондов на инвестиционные паи данного паевого инвестиционного фонда                                                           | 050        | 2 604 979.79   |
| Выплата дохода доверительного управления закрытым паевым инвестиционным фондом                                                                                                      | 060        | -              |
| Изменение стоимости чистых активов в результате операций с активами акционерного инвестиционного фонда (активами паевого инвестиционного фонда) и изменения стоимости активов фонда | 070        | 11 386 121.33  |
| Стоимость чистых активов на конец отчетного периода (строки 010 + 020 - 030 - 040 + 050 - 060 + (-) 070)                                                                            | 080        | 547 306 559.84 |

Генеральный директор

Начальник Управления внутреннего учета

Представитель специализированного депозитария,  
ответственный за осуществление контроля за  
управлением имуществом фонда

ОАО "Специализированный депозитарий "ИНФИНИТУМ"

НАЧАЛЬНИК  
УПРАВЛЕНИЯ  
ВНУТРЕННЕГО  
УЧЕТА  
И  
КОНТРОЛЯ  
ИМУЩЕСТВА  
ФОНДА



Справка о стоимости активов  
0165-70287767 от 17.12.2003  
на 30 декабря 2011 года

"Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций "ОТКРЫТИЕ - Облигации"  
(полное фирменное наименование акционерного инвестиционного фонда либо тип и название паевого инвестиционного фонда)

Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "ОТКРЫТИЕ"  
(полное фирменное наименование управляющей компании)

Лицензия управляющей компании № 21-000-1-00048 от 11.04.2001г., выдана ФСФР России  
Место нахождения : 119021, г. Москва, ул. Тимура Фрунзе, д. 11, стр. 13  
Телефон для справок : +7 (495) 755 88 66

| Вид активов                                                                                                          | Код стр. | Сумма денежных средств или стоимость иного имущества (тыс.рублей) | Доля от общей стоимости активов (процентов) | Доля от общего количества размещенных (выданных) ценных бумаг (долей) (процентов) | Дата погашения |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| 1                                                                                                                    | 2        | 3                                                                 | 4                                           | 5                                                                                 | 6              |
| Денежные средства на банковских счетах, всего                                                                        | 100      | 1 233                                                             | 0.22%                                       | -                                                                                 | -              |
| в том числе                                                                                                          |          |                                                                   |                                             | -                                                                                 | -              |
| - в рублях                                                                                                           | 110      | 1 233                                                             | 0.22%                                       | -                                                                                 | -              |
| 40701810873000000562;                                                                                                |          | 1 233                                                             | 0.22%                                       | -                                                                                 | -              |
| - в валюте                                                                                                           | 120      | -                                                                 | -                                           | -                                                                                 | -              |
| Денежные средства на банковских вкладах, всего                                                                       | 200      | 75 000                                                            | 13.44%                                      | -                                                                                 | -              |
| в том числе                                                                                                          |          |                                                                   |                                             | -                                                                                 | -              |
| - в рублях                                                                                                           | 210      | 75 000                                                            | 13.44%                                      | -                                                                                 | -              |
| ОАО Банк "ОТКРЫТИЕ"; договор №45805-0000-02708 от 13.12.2011 (RUB)                                                   |          | 75 000                                                            | 13.44%                                      | -                                                                                 | 12.12.2012     |
| - в валюте                                                                                                           | 220      | -                                                                 | -                                           | -                                                                                 | -              |
| Ценные бумаги, имеющие признаваемую котировку, всего                                                                 | 300      | 415 725                                                           | 74.48%                                      | -                                                                                 | -              |
| в том числе                                                                                                          |          |                                                                   |                                             |                                                                                   |                |
| Ценные бумаги российских эмитентов, включенные в котировальные списки организаторов торгов на рынке ценных бумаг:    | 310      | 348 019                                                           | 62.35%                                      | -                                                                                 | -              |
| включая                                                                                                              |          |                                                                   |                                             |                                                                                   |                |
| - государственные ценные бумаги Российской Федерации                                                                 | 311      | -                                                                 | -                                           | -                                                                                 | -              |
| - государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации                                                       | 312      | -                                                                 | -                                           | -                                                                                 | -              |
| - муниципальные ценные бумаги                                                                                        | 313      | -                                                                 | -                                           | -                                                                                 | -              |
| - облигации российских хозяйственных обществ                                                                         | 314      | 348 019                                                           | 62.35%                                      | -                                                                                 | -              |
| 40202210В, АКБ "Транскапиталбанк" ЗАО                                                                                |          | 9 805                                                             | 1.76%                                       | 0.544%                                                                            | 15.03.2016     |
| 4-04-01689-А, АФК Система ОАО                                                                                        |          | 11 269                                                            | 2.02%                                       | 0.085%                                                                            | 15.03.2016     |
| 48020603255В, Банк Зенит ОАО                                                                                         |          | 9 875                                                             | 1.77%                                       | 0.200%                                                                            | 26.05.2014     |
| 4802-03-55234-Е, Группа ЛСР ОАО                                                                                      |          | 9 173                                                             | 1.64%                                       | 0.472%                                                                            | 20.03.2014     |
| 4802-02-55234-Е, Группа ЛСР ОАО                                                                                      |          | 15 000                                                            | 2.69%                                       | 0.750%                                                                            | 10.09.2013     |
| 4-02-55234-Е, Группа ЛСР ОАО                                                                                         |          | 1 675                                                             | 0.30%                                       | 0.034%                                                                            | 01.08.2013     |
| 4-02-31153-Н, Минерально-химическая компания "ЕвроХим", ОАО                                                          |          | 10 094                                                            | 1.81%                                       | 0.200%                                                                            | 26.06.2018     |
| 4-03-31153-Н, Минерально-химическая компания "ЕвроХим", ОАО                                                          |          | 4 852                                                             | 0.87%                                       | 0.098%                                                                            | 14.11.2018     |
| 48020101942В, Коммерческий банк "ГЛОБЭКС", ЗАО                                                                       |          | 14 898                                                            | 2.67%                                       | 0.300%                                                                            | 16.02.2013     |
| 40600323В, МДМ Банк ОАО                                                                                              |          | 10 214                                                            | 1.83%                                       | 0.102%                                                                            | 09.04.2015     |
| 48020101978В, Московский Кредитный Банк ОАО                                                                          |          | 19 758                                                            | 3.54%                                       | 0.667%                                                                            | 22.02.2014     |
| 48020401978В, Московский Кредитный Банк ОАО                                                                          |          | 2 235                                                             | 0.40%                                       | 0.045%                                                                            | 15.04.2014     |
| 4802-01-65014-Д, Альянс Нефтяная компания ОАО                                                                        |          | 22 694                                                            | 4.07%                                       | 0.460%                                                                            | 04.02.2014     |
| 48020300705В, Акционерный коммерческий банк содействия коммерции и бизнесу ОАО                                       |          | 20 000                                                            | 3.58%                                       | 0.667%                                                                            | 26.11.2013     |
| 4802-02-55165-Е, Торговый дом Колейка ОАО                                                                            |          | 14 984                                                            | 2.68%                                       | 0.510%                                                                            | 01.10.2013     |
| 48020102766В, ОТП Банк, ОАО                                                                                          |          | 22 462                                                            | 4.02%                                       | 0.480%                                                                            | 29.07.2014     |
| 40202766В, ОТП Банк, ОАО                                                                                             |          | 9 812                                                             | 1.76%                                       | 0.400%                                                                            | 25.03.2014     |
| 4-01-36394-Р, ПрофМедиа Финанс ООО                                                                                   |          | 19 612                                                            | 3.51%                                       | 0.667%                                                                            | 16.07.2015     |
| 4-03-36320-Р, РВК-Финанс ООО                                                                                         |          | 6 695                                                             | 1.20%                                       | -                                                                                 | 09.11.2015     |
| 4-18-65045-Д, Российские Железные Дороги ОАО                                                                         |          | 31 839                                                            | 5.70%                                       | 0.200%                                                                            | 15.07.2019     |
| 4-02-36389-Р, Росгосстрах ООО                                                                                        |          | 989                                                               | 0.18%                                       | 0.020%                                                                            | 02.11.2017     |
| 4-01-36389-Р, Росгосстрах ООО                                                                                        |          | 19 841                                                            | 3.55%                                       | 0.498%                                                                            | 16.07.2015     |
| 4-07-20075-Ф, РУСАЛ Братск                                                                                           |          | 18 632                                                            | 3.34%                                       | 0.133%                                                                            | 22.02.2018     |
| 4-02-36374-Р, СИБМТИНВЕСТ ООО                                                                                        |          | 21 760                                                            | 3.90%                                       | 0.200%                                                                            | 10.10.2019     |
| 4-03-00206-А, Транснефть АК ОАО                                                                                      |          | 19 850                                                            | 3.56%                                       | 0.028%                                                                            | 18.09.2019     |
| - обыкновенные акции открытых акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов            | 315      | -                                                                 | -                                           | -                                                                                 | -              |
| - обыкновенные акции акционерных инвестиционных фондов                                                               | 316      | -                                                                 | -                                           | -                                                                                 | -              |
| - привилегированные акции открытых акционерных обществ                                                               | 317      | -                                                                 | -                                           | -                                                                                 | -              |
| - инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов                                                                    | 318      | -                                                                 | -                                           | -                                                                                 | -              |
| Ценные бумаги российских эмитентов, не включенные в котировальные списки организаторов торгов на рынке ценных бумаг: | 320      | 67 706                                                            | 12.13%                                      | -                                                                                 | -              |

| 1                                                                                                         | 2    | 3       | 4      | 5      | 6          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|--------|--------|------------|
| включая                                                                                                   |      |         |        |        |            |
| - государственные ценные бумаги Российской Федерации                                                      | 321  | -       | -      |        |            |
| - государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации                                            | 322  | -       | -      |        |            |
| - муниципальные ценные бумаги                                                                             | 323  | -       | -      |        |            |
| - облигации российских хозяйственных обществ                                                              | 324  | 65 257  | 11.69% | -      |            |
| 48020400323В, МДМ Банк ОАО                                                                                |      | 10 999  | 1.97%  | 0.220% | 16.12.2014 |
| 48020102289В, Банк Русский Стандарт ЗАО                                                                   |      | 20 198  | 3.62%  | 0.400% | 07.11.2014 |
| 48020303251В, Промсвязьбанк ОАО АКБ                                                                       |      | 9 889   | 1.77%  | 0.200% | 04.02.2014 |
| 4-01-36393-Р, СУЭК-Финанс ООО                                                                             |      | 10 098  | 1.81%  | 0.100% | 28.05.2020 |
| 4-02-00740-Д, Открытого акционерного общества "Санкт-Петербург Телеком"                                   |      | 14 073  | 2.52%  | 0.300% | 11.06.2021 |
| - обыкновенные акции открытых акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов | 325  | 2 449   | 0.44%  |        |            |
| 1-02-40433-Н, Лензолото ОАО                                                                               |      | 2 449   | 0.44%  | 0.048% |            |
| - обыкновенные акции акционерных инвестиционных фондов                                                    | 326  | -       | -      |        |            |
| - привилегированные акции открытых акционерных обществ                                                    | 327  | -       | -      |        |            |
| - обыкновенные акции закрытых акционерных обществ                                                         | 328  | -       | -      |        |            |
| - инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов                                                         | 329  | -       | -      |        |            |
| Ценные бумаги российских эмитентов, не имеющие признаваемую котировку, всего                              | 400  | 10 561  | 1.89%  | -      |            |
| в том числе:                                                                                              |      |         |        |        |            |
| - государственные ценные бумаги Российской Федерации                                                      | 410  | -       | -      |        |            |
| - государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации                                            | 420  | -       | -      |        |            |
| - муниципальные ценные бумаги                                                                             | 430  | -       | -      |        |            |
| - облигации российских хозяйственных обществ                                                              | 440  | 10 415  | 1.87%  | -      |            |
| 4802-03-36314-Р, Лизинговая компания УРАЛСИБ ООО                                                          |      | 6 658   | 1.19%  | 0.333% | 29.10.2013 |
| 4-01-36239-Р, Мосмарт Финанс ООО                                                                          |      | 3 757   | 0.67%  | 0.225% | 12.04.2012 |
| - обыкновенные акции открытых акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов | 450  | -       | -      |        |            |
| - обыкновенные акции акционерных инвестиционных фондов                                                    | 460  | -       | -      |        |            |
| - привилегированные акции открытых акционерных обществ                                                    | 470  | 146     | 0.03%  | -      |            |
| 2-01-50130-А, Томская энергосбытовая компания ОАО                                                         |      | 146     | 0.03%  | 0.069% |            |
| - обыкновенные акции закрытых акционерных обществ                                                         | 480  | -       | -      |        |            |
| - инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов                                                         | 490  | -       | -      |        |            |
| - векселя                                                                                                 | 491  | -       | -      |        |            |
| Ценные бумаги иностранных эмитентов, всего                                                                | 500  | -       | -      |        |            |
| в том числе:                                                                                              |      |         |        |        |            |
| - ценные бумаги иностранных государств                                                                    | 510  | -       | -      |        |            |
| - ценные бумаги международных финансовых организаций                                                      | 520  | -       | -      |        |            |
| - облигации иностранных коммерческих организаций                                                          | 530  | -       | -      |        |            |
| - акции иностранных акционерных обществ                                                                   | 540  | -       | -      |        |            |
| Доли в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью                              | 600  | -       | -      |        |            |
| Недвижимое имущество                                                                                      | 700  | -       | -      |        |            |
| Имущественные права на недвижимое имущество                                                               | 800  | -       | -      |        |            |
| Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества                                               | 900  | -       | -      |        |            |
| Проектно-сметная документация                                                                             | 1000 | -       | -      |        |            |
| Иные доходные вложения в материальные ценности                                                            | 1100 | -       | -      |        |            |
| Дебиторская задолженность                                                                                 | 1200 | 55 637  | 9.97%  | -      |            |
| в том числе:                                                                                              |      |         |        |        |            |
| - средства, переданные профессиональным участникам рынка ценных бумаг                                     | 1210 | 43 449  | 7.78%  | -      |            |
| 30401810404200000375 (Открытие - ММВБ - ПИФ - НПФ);                                                       |      | 43 449  | 7.78%  | -      |            |
| - дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества                                            | 1220 | -       | -      | -      |            |
| - дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по банковским вкладам и ценным бумагам      | 1230 | 11 884  | 2.13%  | -      |            |
| - прочая дебиторская задолженность, в том числе                                                           | 1240 | 325     | 0.06%  | -      |            |
| Расчеты с инвесторами (RUB)                                                                               |      | 298     | 0.05%  | -      |            |
| Расчеты по прочим расходам/доходам                                                                        |      | 27      | 0.00%  | -      |            |
| ИТОГО АКТИВОВ: (строки 100 + 200 + 300 + 400 + 500 + 600 + 700 + 800 + 900 + 1000 + 1100 + 1200)          | 1300 | 558 156 | -      | -      |            |

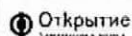
Генеральный директор

( Чуйкова Н.В. )

Начальник Управления внутреннего учета

( Авакян А.А. )





**ООО УК "ОТКРЫТИЕ"**

Лицензия УК № 21-000-1-00048 от 11.04.2001г.; лицензия ДУ № 077-07524-001000 от 23.03.2004г.

Местонахождение: 119021, г. Москва, ул. Тимура Фрунзе, д. 11, стр. 13

Почтовый адрес: 119021, г. Москва, ул. Тимура Фрунзе, д. 11, стр. 13

тел. +7 (495) 755 88 66, факс +7 (495) 755-88-66 (доб. 1651)

**Отчёт о владельцах акционерного инвестиционного фонда и  
владельцах инвестиционных паёв паясового инвестиционного фонда**

**"Открытый паясовый инвестиционный фонд облигаций "ОТКРЫТИЕ - Облигации"  
на 30.12.2011 г.**

(полное фирменное наименование акционерного инвестиционного фонда или тип и название паясового  
инвестиционного фонда)

| Наименование показателя                                                                                                                                                                                                                                                | Код<br>строки | На начало отчётного<br>года | На отчётную дату |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------|------------------|
| Количество размещённых акций<br>акционерного инвестиционного фонда, по<br>которым зарегистрированы отчёты об<br>итогах выпуска (количество выданных<br>инвестиционных паёв паясового<br>инвестиционного фонда), всего                                                  | 100           | 192 679.62607               | 224 662.65760    |
| из них:                                                                                                                                                                                                                                                                |               |                             |                  |
| принадлежащих физическим лицам,<br>место жительства (регистрации)<br>которых находится в Российской<br>Федерации                                                                                                                                                       | 110           | 8 965.00531                 | 41 289.03684     |
| принадлежащих юридическим лицам,<br>место нахождения постоянно<br>действующего исполнительного органа<br>(юридического лица, которому<br>переданы функции единоличного<br>исполнительного органа) которых<br>находится в Российской Федерации                          | 120           | 0                           | 0                |
| принадлежащих физическим лицам,<br>место жительства (регистрации)<br>которых находится за пределами<br>территории Российской Федерации                                                                                                                                 | 130           | 0                           | 0                |
| принадлежащих юридическим лицам,<br>место нахождения постоянно<br>действующего исполнительного органа<br>(юридического лица, которому<br>переданы функции единоличного<br>исполнительного органа) которых<br>находится за пределами территории<br>Российской Федерации | 140           | 0                           | 0                |
| находящихся у номинальных<br>держателей                                                                                                                                                                                                                                | 150           | 183 714.62076               | 183 373.62076    |

|                                                                                                                                                                                                                                                  |     |     |       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----|-------|
| Количество лицевых счетов в реестре акционеров акционерного инвестиционного фонда (реестре владельцев инвестиционных паёв паевого инвестиционного фонда), всего                                                                                  | 200 | 306 | 1 542 |
| из них:                                                                                                                                                                                                                                          |     |     |       |
| лицевых счетов физических лиц, место жительства (регистрации) которых находится в Российской Федерации                                                                                                                                           | 210 | 285 | 1 522 |
| лицевых счетов юридических лиц, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, которому переданы функции единоличного исполнительного органа) которых находится в Российской Федерации                       | 220 | 13  | 13    |
| лицевых счетов физических лиц, место жительства (регистрации) которых находится за пределами территории Российской Федерации                                                                                                                     | 230 | 0   | 0     |
| лицевых счетов юридических лиц, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, которому переданы функции единоличного исполнительного органа) которых находится за пределами территории Российской Федерации | 240 | 2   | 2     |
| лицевых счетов номинальных держателей                                                                                                                                                                                                            | 250 | 6   | 5     |

Руководитель управляющей компании  
(акционерного инвестиционного фонда)

Генеральный директор  
(должность)

(подпись)

Чуйкова Н.В.

(Фамилия И.О.)

Лицо отвечающее в управляющей компании  
(акционерном инвестиционном фонде) за составление отчётности

Начальник Управления  
внутреннего учета  
(должность)

(подпись)

Авакян А.А.

(Фамилия И.О.)

**Отчет  
о вознаграждении управляющей компании и расходах,  
связанных с управлением акционерным инвестиционным  
фондом и доверительным управлением паевым  
инвестиционным фондом**

За 2011 год.

Паевый инвестиционный фонд: "Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций "ОТКРЫТИЕ - Облигации"

Управляющая компания: ООО УК "ОТКРЫТИЕ"

Лицензия управляющей компании № 21-000-1-00048 от 11.04.2001г., выдана ФСФР России

Место нахождения: 119021, г. Москва, ул. Тимура Фрунзе, д. 11, стр. 13

Телефон для справок: +7 (495) 755 88 66

| Наименование показателя                                                                                                                | Код строки | Сумма (тыс.рублей) | Доля расходов в среднегодовой стоимости чистых активов (процентов) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 1                                                                                                                                      | 2          | 3                  | 4                                                                  |
| Сумма начисленного вознаграждения, всего                                                                                               | 010        | 9 798              | 1.93                                                               |
| в том числе                                                                                                                            |            |                    |                                                                    |
| - управляющей компании                                                                                                                 | 011        | 8 960              | 1.77                                                               |
| - специализированному депозитарию и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда | 012        | 761                | 0.15                                                               |
| - аудитору                                                                                                                             | 13         | 78                 | 0.02                                                               |
| Расходы, связанные с управлением акционерным инвестиционным фондом (доверительным управлением паевым инвестиционным фондом), всего     | 020        | 110                | 0.02                                                               |
| в том числе                                                                                                                            |            |                    |                                                                    |
| - оплата услуг профессиональных участников РЦБ (брокеров)                                                                              | 021        | 3                  | 0.00                                                               |
| - оплата банковских услуг                                                                                                              | 022        | 2                  | 0.00                                                               |
| - оплата услуг депозитария                                                                                                             | 023        | 106                | 0.02                                                               |
| - оплата прочих услуг                                                                                                                  | 024        | 0                  | -                                                                  |
| Сформированный резерв на выплату вознаграждений                                                                                        | 030        | 14 933             | 2.95                                                               |
| Превышение (+) или недостаток (-) резерва на выплату вознаграждений                                                                    | 040        | 5 135              | 1.01                                                               |
| Итого расходов                                                                                                                         | 050        | 9 908              | 1.96                                                               |
| Превышение нормируемых расходов                                                                                                        | 060        | 0                  | -                                                                  |

Генеральный директор \_\_\_\_\_ Руденко Д.Ю.

Уполномоченное должностное лицо, ответственное за ведение бухгалтерского учета \_\_\_\_\_ Авакян А.А.

Уполномоченное должностное лицо, отвечающее в управляющей компании (акционерном инвестиционном фонде) за составление отчетности \_\_\_\_\_ Авакян А.А.



Прошнуровано, пронумеровано, скреплено  
печатью 15 (назначено)  
01 марта 2012