

# ETF: Как разместить рубли на Бирже с минимальным риском и рыночной доходностью?

Январь 2019



# Давайте познакомимся



## Международная финансовая группа FinEx (создана в 2004 г.)

Первый международный ETF провайдер, фонды которого были допущены к биржевым торгам в России

Линейка FinEx ETF на Московской бирже

- **Доступ к 8 рынкам:** США, Китай, Германия, Великобритания, Япония, Австралия, Россия, Казахстан
- **Инструменты в 5 валютах:** американский доллар, евро, российский рубль, фунт стерлингов и тенге
- **Инвестиции в 4 класса активов:** акции, долговые инструменты, инструменты денежного рынка, золото
- **Покрытие 85% капитализации мирового рынка акций**

**На Московской Бирже обращается 13 фондов FinEx ETF,  
в которые совокупно вложено более 12 млрд рублей**

# О чем будем говорить

---



- Что такое ETF?
- Денежный рынок и его инструменты
- Фонды денежного рынка доступные инвестору на Московской бирже
- Фонды денежного рынка для краткосрочного размещения средств
- Фонд денежного рынка в инвестиционных стратегиях

**ETF** — биржевой индексный инструмент, формируется в точном соответствии с общеизвестными мировыми индексами

- Возможность купить целый рынок в одной бумаге
- Низкий порог для вложения в еврооблигации, золото и иностранные рынки акций
- Не требуют квалификации
- Действуют все налоговые льготы (ИИС, Льгота на долгосрочное владение)
- Простой способ достичь широкой диверсификации при условии ограниченной суммы вложений



# Что такое денежный рынок?

## Основные характеристики

- Короткий срок
- Высокая ликвидность

## Критерии инструментов

- Доступ
- Доходность
- Потенциальные потери

## Примеры инструментов

- Счета до востребования
- Краткосрочные депозиты
- Фонды денежного рынка
- Инструменты для профессиональных инвесторов  
(РЕПО, СВОП, Казначейские векселя)

Фонды денежного рынка – это инвестиционные фонды открытого типа, вкладывающие средства только в краткосрочные обязательства денежного рынка (например, казначейские векселя).

- Возможность в любой момент получить деньги без потери накопленной доходности
- Оперативное использование в рамках брокерского счета
- Временное размещение денежных средств
- Защита от рыночного риска

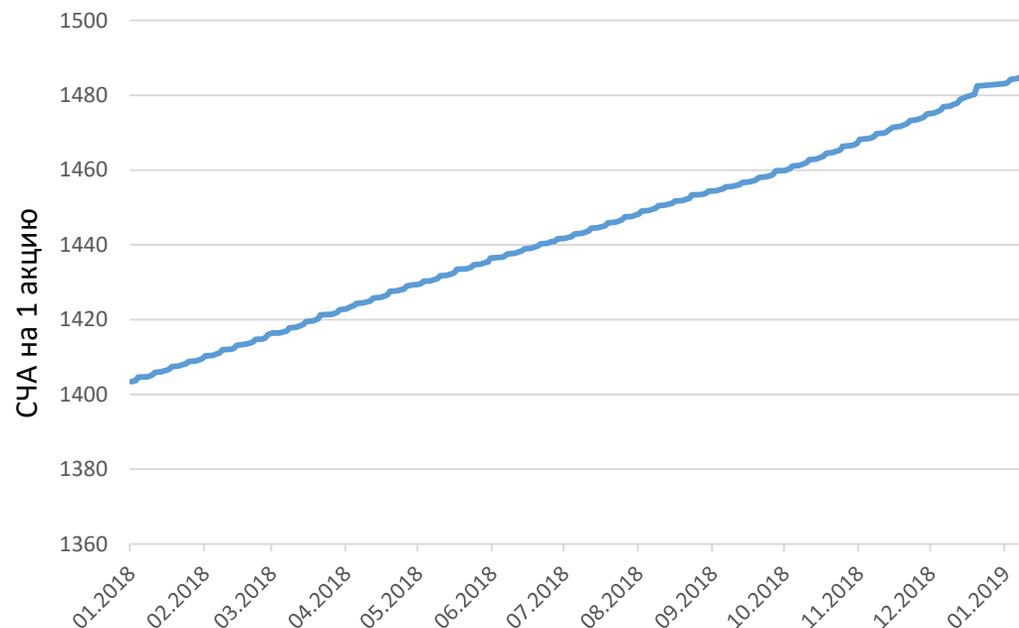


# FXMM – ETF денежного рынка



- Инвестирует в краткосрочные (1-3 мес) казначейские векселя США (T-Bills) – не подвержены процентному риску
- Казначейские векселя США – максимально надежные инструменты с кредитным рейтингом AAA от ведущих мировых рейтинговых агентств
- Рублёвый доход + надежность + стабильность в силу конструкции инструмента (хеджирование)
- Простая и надежная альтернатива коротким ОФЗ или выводу средств на депозит

## FinEx Cash Equivalents UCITS ETF



Валюта фонда: **Российский рубль**  
Примерная цена 1 акции FXMM\*: **1 493 р**  
Доходность за год \*\*: **5,8%**

\* Цена указана на 21.01.2019

\*\* Доходность указана в рублях в процентах годовых с 18.01.2018 по 18.01.2019

# FXMM и ОФЗ в период падения рубля



**FXMM** позволяет получать доходность, близкую к банковскому депозиту, но без необходимости в подборе срока



**ОФЗ** подвержен рискам российской экономики, что делает невозможной срочную продажу инструментов без потерь в предкризисной ситуации



**FXMM – более надежный выбор с точки зрения защиты капитала при краткосрочном размещении благодаря меньшему влиянию процентного риска**

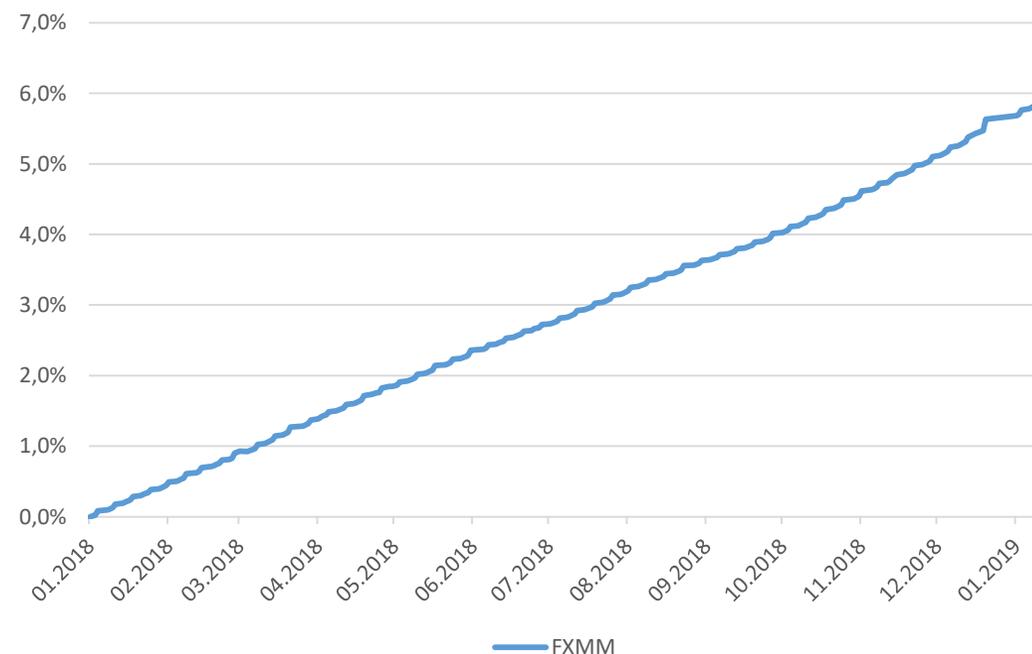
# FXMM и изменение ставки

- В 2018 году Банк России поднял ключевую ставку впервые с декабря 2014 года
- Повышение прогноза по инфляции

Период действия ставки	Ставка рефинансирования (%)
С 18.12.2017	7,75
С 12.02.2018	7,5
С 26.03.2018	7,25
С 17.09.2018	7,5
С 17.12.2018	7,75

## Доходность FXMM за месяц (% годовых)

Март	Ноябрь	Январь
5,42%	6,22% ↑	6,99% ↑



# Подробнее про FXMM



<https://finex-etf.ru> - Блог -

«Наполнен гособлигациями США, а ведет себя как депозит в рублях — FXMM ETF» 21 июня 2017



Наполнен  
гособлигациями  
США, а ведет  
себя как депозит  
в рублях — FXMM  
ETF

[Новости компании](#)

[FinEx в СМИ](#)

[Анонсы мероприятий для инвесторов](#)

[Новости индустрии](#)

[ETF в мире](#)

[Начинающему инвестору](#)

[Главная](#) → [Блог](#) → [Наполнен гособлигациями США, а ведет себя как депозит](#)

## Наполнен гособлигациями США, а ведет себя как депозит в рублях — FXMM ETF

21 Июня 2017

Сегодня расскажем о FXMM ETF — наименее рисковом биржевом фонде семейства FinEx.

Напомним, что главное в любом ETF-фонде — это его наполнение. Покупая акции фонда, мы как бы покупаем портфель из других ценных бумаг. Состав портфеля диктуется индексом, составленным независимым профессиональным участником - провайдером индекса. Подробнее об индексах и устройстве ETF-фондов — в предыдущем тексте "[FXRL ETF как способ инвестировать в российские акции по рецепту Московской биржи](#)".

Каждая акция FXMM — это набор из нескольких выпусков казначейских облигаций (векселей) правительства США, US T-Bills. Однако за счет валютного хеджирования фонд ведет себя как краткосрочный депозит в рублях. Разберемся, как это работает.

### Что такое US T-Bills

Казначейские облигации правительства США, US T-Bills — это одни из самых надежных финансовых инструментов в мире. Эти краткосрочные ценные бумаги номинированы в американских долларах и имеют срок погашения до 1 года. Ценные бумаги со сроком погашения до года относятся к денежному рынку.

[Инвестиции в T-Bills принято считать безрисковыми](#). Инвесторы уверены, что американское правительство расплатится по своим долгам. Когда на фондовых рынках случается паника, именно в "тихую гавань" казначейских векселей бегут инвесторы. Кроме того, цена краткосрочных облигаций слабо меняется до погашения. Продаются T-Bills ниже номинала (с дисконтом), в момент погашения выплачивается номинал.

У T-Bills не самая высокая доходность — около 1% годовых в долларах США на июнь 2017 г. Покупка T-Bills по смыслу близка к покупке долларов или к открытию краткосрочного банковского вклада в долларах, только вместо банка — правительство США.

# Сравнение с традиционными продуктами для размещения свободных средств



	<b>ОФЗ</b>	<b>Депозит</b>	<b>FXMM</b>
Возможность просадки	Да	Нет	Нет
Покупка	На бирже	В банке	На бирже
Банковский риск	Нет	Да	Нет
Срок инвестирования	Любой (ограниченное кол-во инструментов с коротким сроком)	Фиксированный (зависит от условий банка)	Любой
Зависимость от суммы и срока	Нет	Да (отражается на ставке)	Нет

# Преимущества FXMM для инвесторов



## Частный инвестор

- Использование для снижения риска портфеля
- Низкий кредитный риск и отсутствие рыночных просадок
- Гибкость сроков при размещении денежных средств
- Простота использования, не требует контроля

## Активный трейдер

- Высокая ликвидность
- Гибкость сроков при размещении денежных средств
- Все операции с одного счета на Московской бирже

## Юридическое лицо

- Низкий кредитный риск и отсутствие рыночных просадок
- Гибкость сроков при размещении денежных средств

# Примеры стратегий



**Стратегия** с наполнением из FXGD и FXMM.

Золото позволяет компенсировать потери при резких рыночных шоках на рынках акций и облигаций и защищает от инфляции и девальвации.

## Состав портфеля:

	ETF	Доля
Облигации	FXGD	20%
Облигации	FXMM	80%

Результаты: **7,17%**

	FXGD	FXMM
Доходность за год	<b>12,7%</b>	<b>5,8%</b>

**Стратегия** с наполнением из FXRB и FXMM.

Подходит для инвесторов, не желающих принимать риск валютных колебаний. Приносит только рублевую доходность.

## Состав портфеля:

	ETF	Доля
Облигации	FXRB	20%
Облигации	FXMM	80%

Результаты: **5,32%**

	FXRB	FXMM
Доходность за год	<b>3,4%</b>	<b>5,8%</b>

# FinEx ETF на Московской бирже



Акции США

**FXUS**  
**+12,6%**



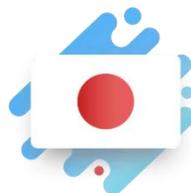
Акции Австралии

**FXAU**  
**+7,5%**



Еврооблигации – ДОЛЛАР

**FXRU**  
**+17,6%**



Акции Японии

**FXJP**  
**0,5 %**



Акции IT-сектора США

**FXIT**  
**+14,4%**



Акции России

**FXRL**  
**+13,0%**



Акции Великобритании

**FXUK**  
**1,8%**



Золото

**FXGD**  
**+12,7%**



Акции Казахстана

**FXKZ**  
**2,5%\***



Акции Китая

**FXCN**  
**-7,1%**



Денежный рынок

**FXMM**  
**+5,8%**

Раскрытие информации:

<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=32962>

<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33698>



Акции Германии

**FXDE**  
**-8,5%**



Еврооблигации – РУБЛЬ

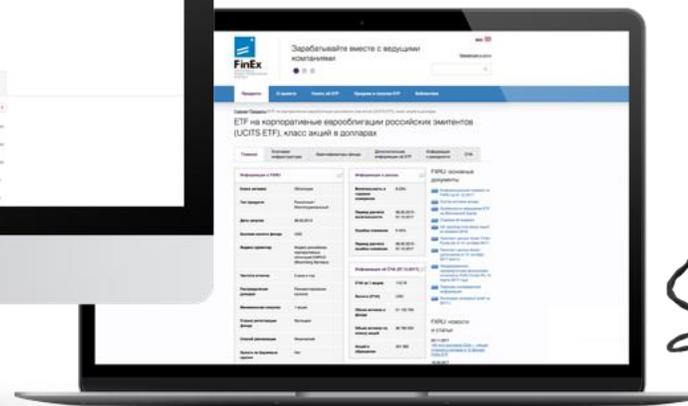
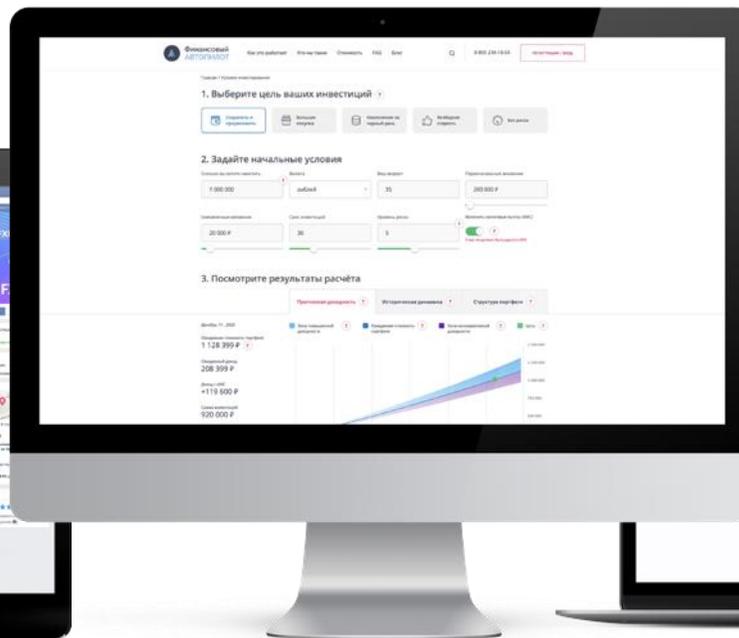
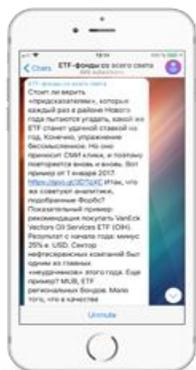
**FXRB**  
**+3,4%**

Период расчёта по данным ПО Bloomberg:

Доходность указана в рублях в процентах годовых с 18.01.2018 по 18.01.2019

\* Доходность указана с момента запуска фонда (16.10.2018)

# Вопросы про ETF?



1

Telegram-канал  
[@ETFruusia](#)

- › Новости ETF индустрии
- › InvestTech
- › Робо-эдвайзинг

2

Facebook page  
[@finexetfrussia](#)

- › Анонсы вебинаров и мероприятий
- › Новости компании

3

Робо-советник  
[finance-autopilot.ru](#)

- › Достигайте финансовых целей с Финансовым автопилотом!

4

Сайты  
[finexetf.ru](#)  
[finex-etf.ru](#)

- › Информация по фондам
- › FAQ
- › On-line чат на сайте

5

Телефон  
**8 800 234-18-04**

- › Консультация специалиста

# Заявление об ограничении ответственности



Настоящее информационное сообщение подготовлено ООО «УК «ФинЭкс Плюс» на основе информации, полученной из официальных общедоступных источников, в надежности и достоверности которых нет оснований сомневаться. Специальных исследований, направленных на выявление фактов неполноты и недостоверности указанной информации, не проводилось. Выводы и заключения, представленные в настоящем документе, являются мнением специалистов ООО «УК «ФинЭкс Плюс».

Никакая информация и никакое мнение, выраженное в данном документе, не являются рекомендацией по покупке или продаже ценных бумаг и иных финансовых инструментов, не является офертой или предложением делать оферту или осуществлять иные вложения капитала. Данное информационное сообщение не предоставляет гарантий или обещаний будущей эффективности (доходности) деятельности на рынке ценных бумаг. За достоверность информации, лежащей в основе настоящего документа, и за последствия решений, принятых вами на основе настоящего документа ООО «УК «ФинЭкс Плюс» ответственности не несет.

ООО «УК «ФинЭкс Плюс» обращает внимание, что инвестиции в рынок ценных бумаг связаны с риском. Стоимость активов может увеличиваться и уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Никакая информация, касающаяся налогообложения, изложенная в настоящем документе, не является консультированием по вопросам налогообложения. ООО «УК «ФинЭкс Плюс» настоятельно рекомендует инвесторам обращаться за консультациями к независимым специалистам в области налогообложения, которыми будут учитываться особые обстоятельства каждой конкретной ситуации.

ООО «УК «ФинЭкс Плюс» проводит строгую внутреннюю политику, направленную на предотвращение каких-либо действительных или потенциальных конфликтов интересов Компании и инвесторов, а также предотвращение ущемления интересов инвесторов. Для получения дополнительной информации о ценных бумагах, упомянутых в настоящем исследовании, необходимо обратиться в ООО «УК «ФинЭкс Плюс».

Любое копирование из настоящего документа без предварительного письменного согласия ООО «УК «ФинЭкс Плюс» запрещено.

Все права защищены.

Раскрытие информации:

<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=32962> <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33698>