



# Как добавить ETF в портфель

---

Дарья Бердникова, FinEx ETF

# Программа вебинара

---

1. Классический портфель российского инвестора
2. Что такое ETF: преимущества и функции
3. Какие задачи решает ETF?
4. Как измерить эффективность портфеля. Что такое коэффициент Шарпа?
5. Примеры успешных стратегий с добавлением ETF

## Вопрос к вам

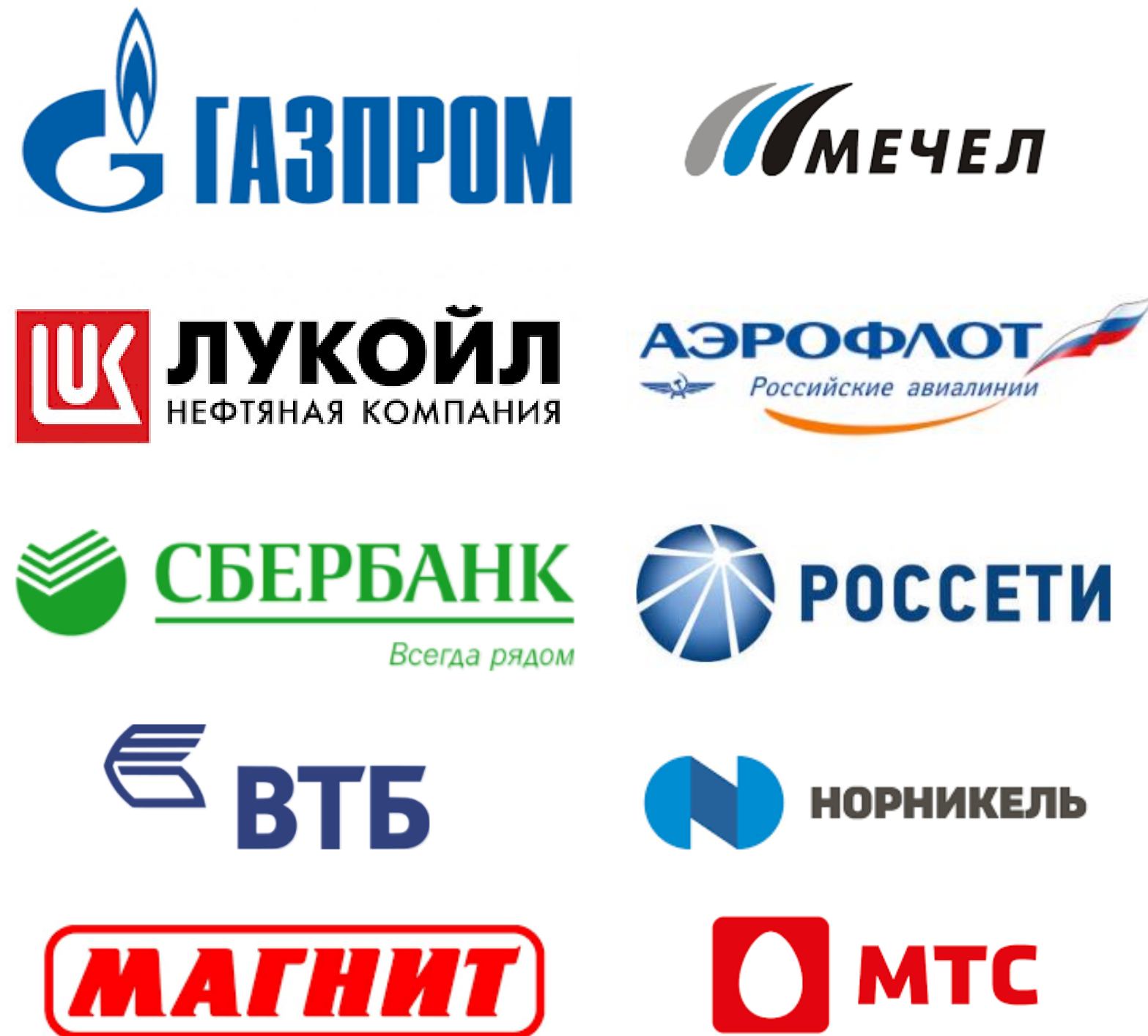
---

Сколько эмитентов у вас в портфеле?

- A. 1-5
- B. 6-10
- C. 10-20
- D. 20-40
- E. Больше 40

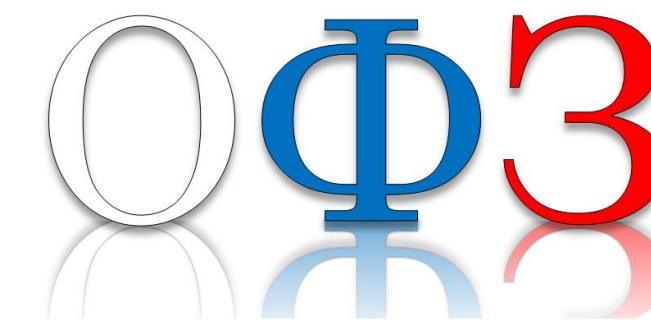
# Классический портфель российского инвестора

## Акции и корпоративные облигации



+ более 1400 бумаг более чем 480  
ЭМИТЕНТОВ

## Государственные облигации



41 выпуск

## Иностранные акции



12 фондов на международные  
рынки



# Зачем инвестировать за рубеж?

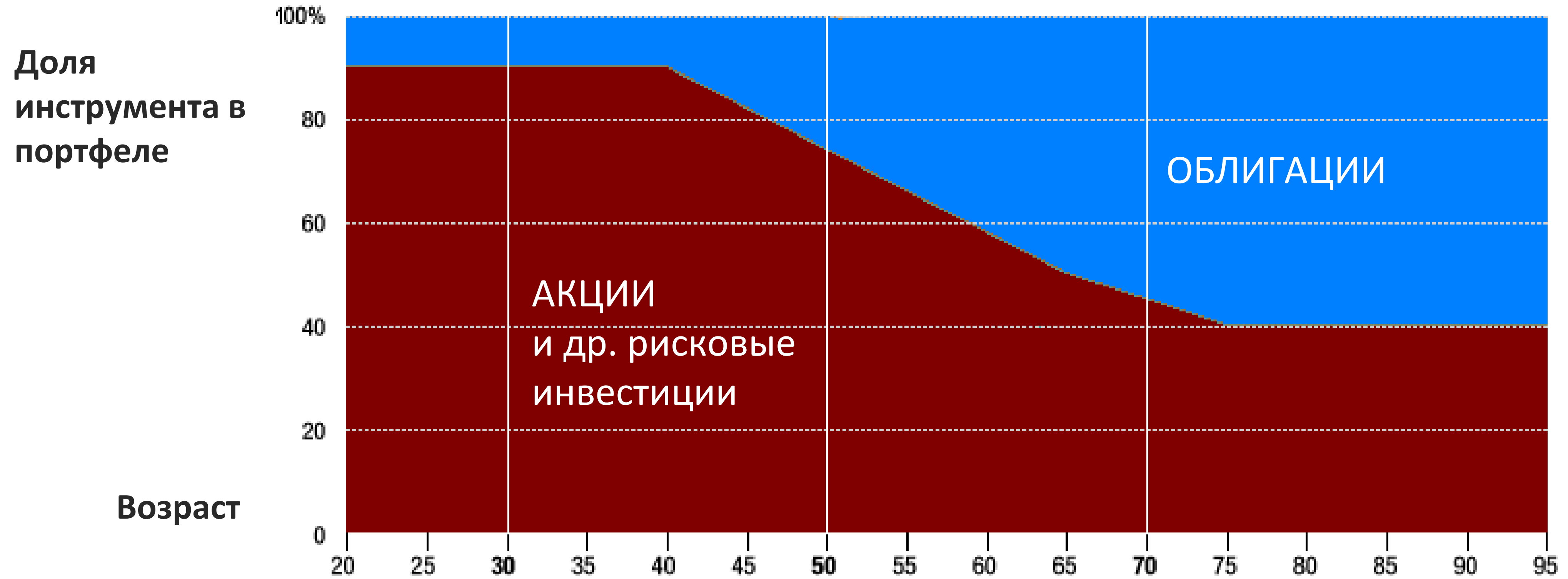
Россия – от 1,5 до 3% мирового ВВП...

Так почему иметь >90% риска на Россию?



# Оптимальный портфель

## Жизненный цикл

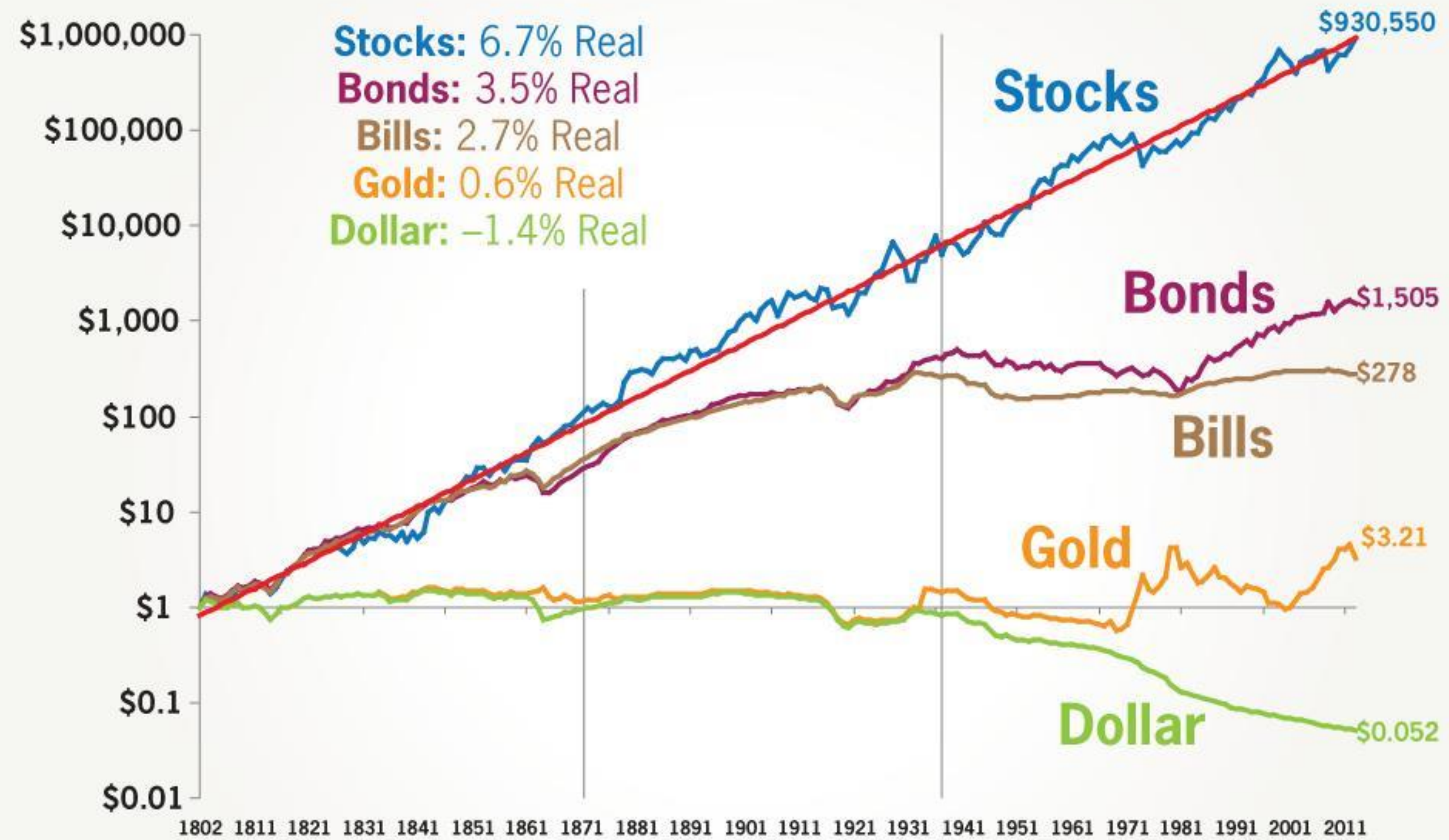




# Почему растут акции

## Total Real Return Indexes January 1802 – December 2013

Past performance is not  
indicative of future results.



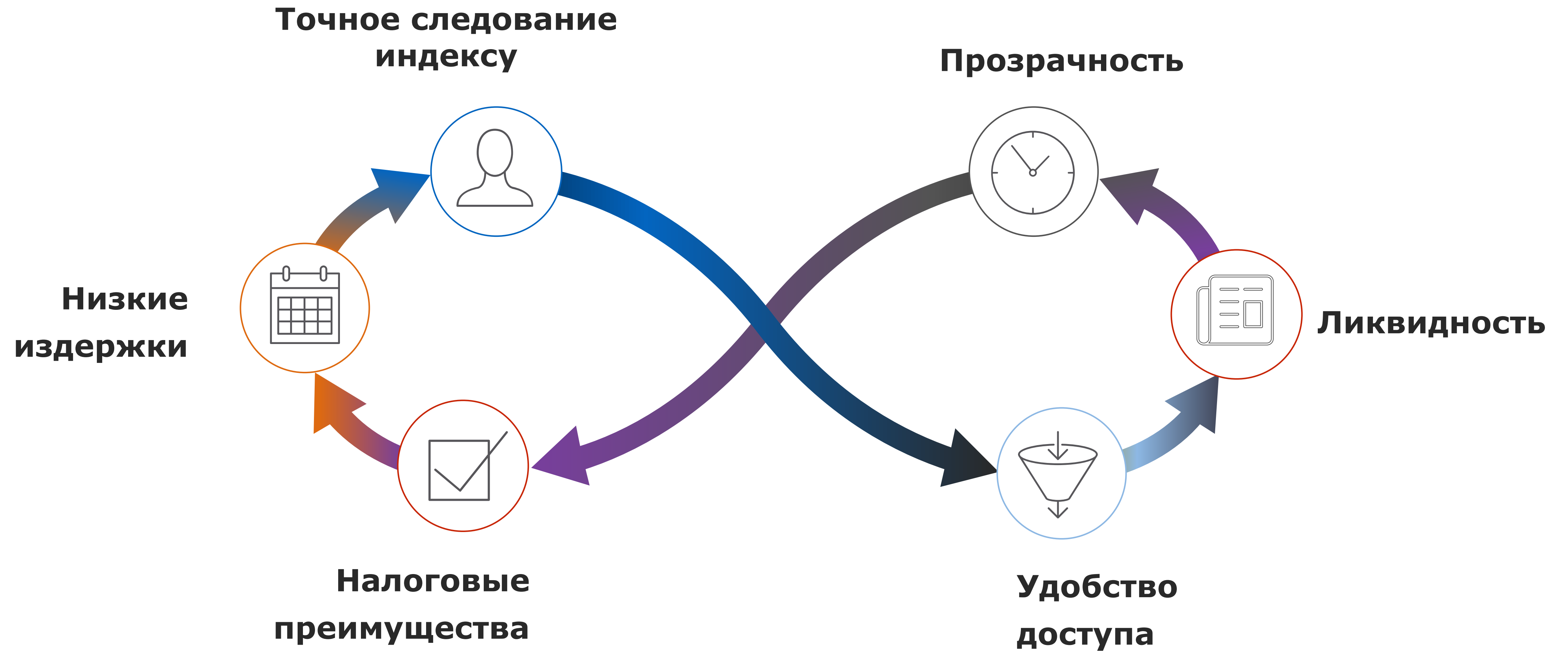
# Что такое ETF?

**ETF** – биржевой индексный инструмент, позволяющий зарабатывать на российском и международных рынках. Формируется в точном соответствии общеизвестными мировыми индексами






# Преимущества ETF



# Какие ETF доступны на Московской Бирже



Акции США  
•FXUS  
**+15,3%**



Акции Германии  
•FXDE  
**+11,5%**



Денежный рынок (размещение по ставке межбанка)  
•FXMM  
**+6,6%**



Акции Японии  
•FXJP  
**+17,5%**




Акции Австралии  
•FXAU  
**+14,5%**




Еврооблигации - РУБЛЬ  
•FXRB  
**+12,8%**



Акции Великобритании  
•FXUK  
**+7,9%**



Акции хайтек-сектора США  
•FXIT  
**+30,7%**



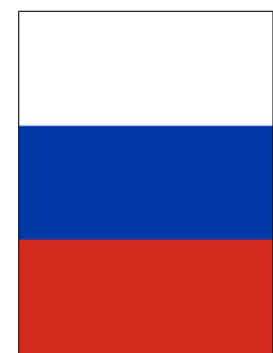
Еврооблигации - ДОЛЛАР  
•FXRU  
**+6,9%**



Акции Китая  
•FXCN  
**+46,7%**



Золото  
•FXGD  
**+9,7%**



Акции России  
•FXRL  
**+0,8%**

Доходность указана в валюте фонда с начала года (31.12.2016-24.10.2017)





# Как измерить эффективность портфеля



# Коэффициент Шарпа

## Коэффициент Шарпа показывает:

- Приносит ли ваш инвестиционный портфель больше денег, чем безрисковая процентная ставка;
- Соотношение доходности к принятым рискам. Другими словами, коэффициент Шарпа показывает торгуете ли вы разумно или же любите рисковать.

$$S = \frac{E[R - R_f]}{\sigma} = \frac{E[R - R_f]}{\sqrt{\text{Var}[R - R_f]}} , \text{ где}$$

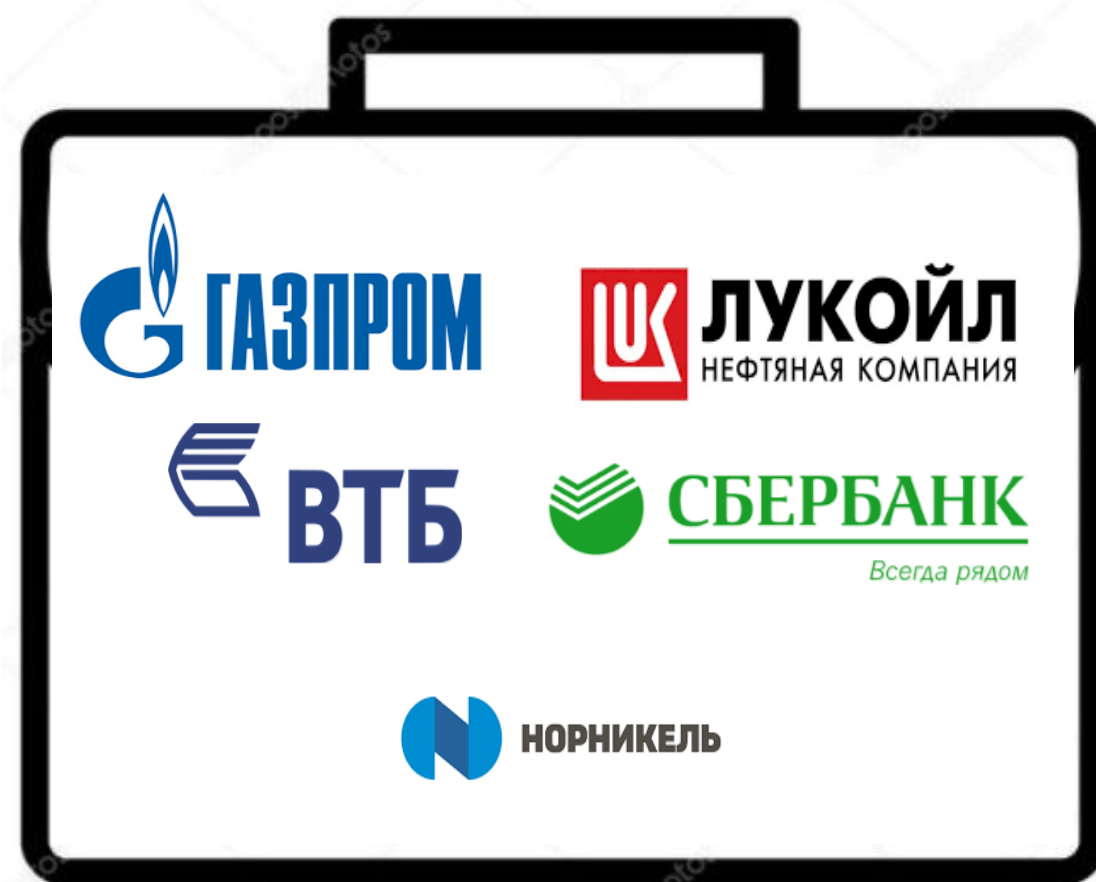
- $R$  — доходность портфеля (актива)
- $R_f$  — доходность от альтернативного вложения (как правило, берётся безрисковая процентная ставка)
- $E[R - R_f]$  — математическое ожидание
- $\sigma$  — стандартное отклонение доходности портфеля (актива)

**Пример:** пусть двое трейдеров, Анатолий и Борис, последние 3 года каждый год получали прибыль в 20%, но у А коэффициент Шарпа равен 1,07, а у Б – 0,79.

Тогда ради одинаковой прибыли А рисковал меньше, чем Б. Коэффициент Шарпа показывает, связаны ли результаты использования портфеля с продуманными инвестиционными решениями или чрезмерным риском.



# Пример влияния страновых ETF на доходность портфеля



Инструменты в равных долях  
**Гео-фокус:** Россия 100%  
**Коэффициент Шарпа:** 0,21  
**Среднегодовая доходность:** 2,1% долл. США / 23,7 % в рублях

+ **FXUS ETF** =  
 Фонд на рынок акций США

**Гео-фокус:** Россия 50%/Америка 50%  
**Коэффициент Шарпа:** 0,45  
**Среднегодовая доходность:** 8,9 % в долл. США / 34,8 % в рублях

↑ **+0.24**  
 Sharp Ratio

При добавлении ETF в портфель снижается риск и повышается **доходность**

+ **FXCN ETF** =  
 Фонд на акции Китая

**Гео-фокус:** Россия 50%/Китай 50%  
**Коэффициент Шарпа:** 0,42  
**Доходность портфеля:** 8,3% в долл. США / 37,8 % в рублях

↑ **+0.21**  
 Sharp Ratio

При добавлении ETF в портфель снижается риск и повышается **доходность**

# Пример влияния IT-сектора США на доходность портфеля



Инструменты в равных долях

Гео-фокус: Россия 100%

Коэффициент Шарпа: 0,01

Среднегодовая дох-ть: -4,5% в долл. США

11,9 в рублях



## FXIT ETF

Фонд на IT-сектор США



Гео-фокус: Россия 50%/Америка 50%

Коэффициент Шарпа: 0,45

Среднегодовая дох-ть: 8,5 % (USD)/  
35,7% в рублях



**В 45 раз**

Sharp Ratio

При добавлении ETF в портфель  
снижается риск и повышается  
доходность

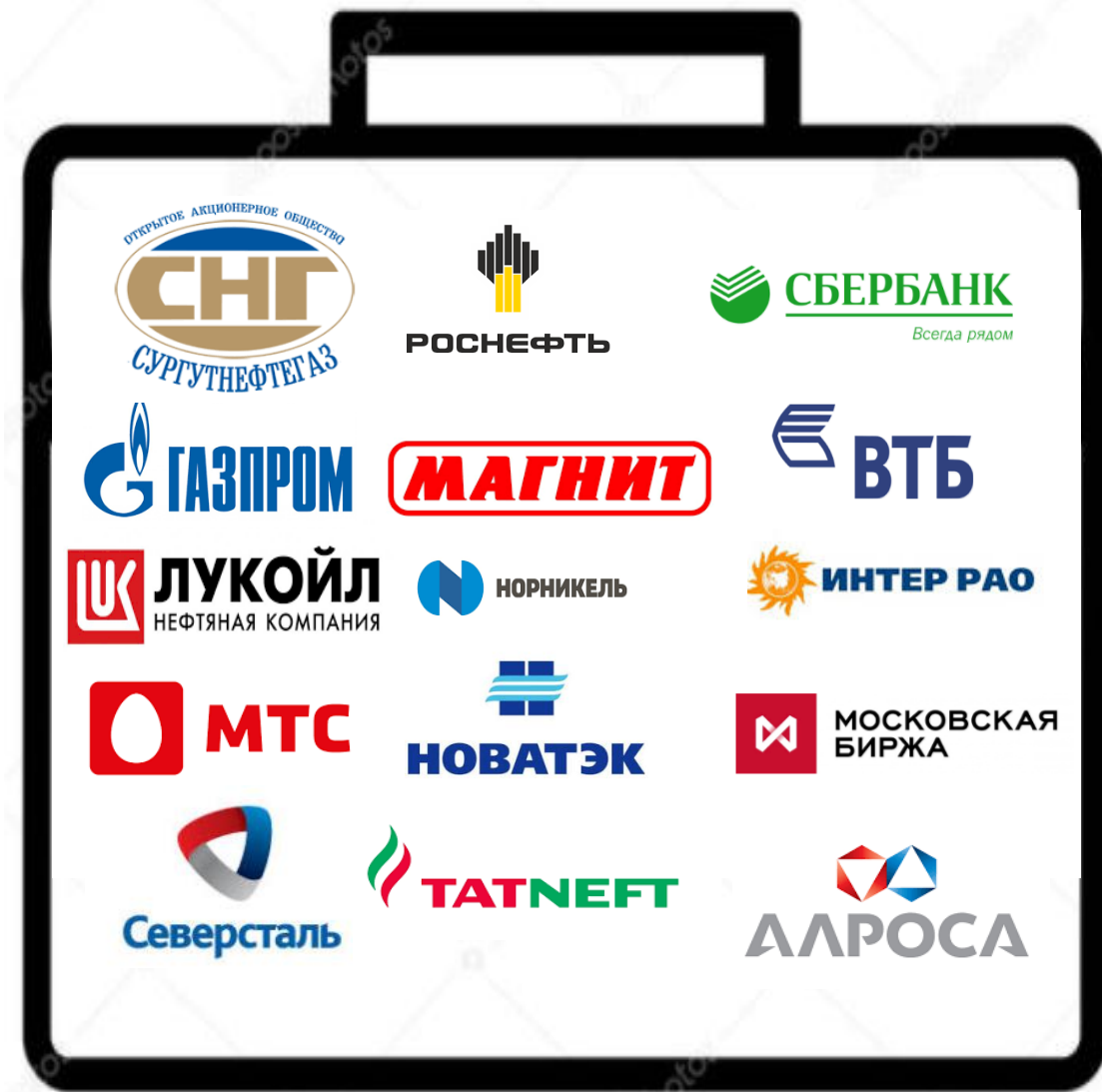


Гео-фокус: Америка 100%

Коэффициент Шарпа: 1,14

Доходность портфеля 24,9 % (USD)

# Последствия добавления золота в портфель



**Индекс голубых фишек**

**Гео-фокус:** Россия 100%

**Коэффициент Шарпа:** 0,06

**Среднегодовая доходность:** -3,9 в долл.

США/ 4,7 в рублях



**FXGD ETF**

Фонд на золото



**↑ 0.01**

Sharp Ratio

- Снижение волатильности портфеля
- Снижение риска
- Выше доходность

**Фокус:** Акции Россия 90%/золото 10%

**Коэффициент Шарпа:** 0,07

**Доходность портфеля:** -2,8 долл. США/

7,4 в рублях

# Корреляция международных рынков акций с индексом ММВБ/РТС

| 11/01/2007     | -      | 11/01/2017                              | Weekly | Calculation | Correlation | USD      |       |        |
|----------------|--------|---|--------|-------------|-------------|----------|-------|--------|
| <Filter>       |        | Correlation Matrix (8 Rows x 8 Columns) |        |             |             |          |       |        |
| Security       | РОССИЯ | США                                     | ЯПОНИЯ | АВСТРАЛИЯ   | КИТАЙ       | ГЕРМАНИЯ | УК    | ЗОЛОТО |
| РОССИЯ         | 1.000  | 0.579                                   | 0.408  | 0.638       | 0.567       | 0.659    | 0.642 | 0.256  |
| ГЕРМАНИЯ       | 0.659  | 0.814                                   | 0.553  | 0.776       | 0.625       | 1.000    | 0.879 | 0.147  |
| ВЕЛИКОБРИТАНИЯ | 0.642  | 0.832                                   | 0.553  | 0.832       | 0.634       | 0.879    | 1.000 | 0.172  |
| АВСТРАЛИЯ      | 0.638  | 0.751                                   | 0.624  | 1.000       | 0.709       | 0.776    | 0.832 | 0.207  |
| США            | 0.579  | 1.000                                   | 0.525  | 0.751       | 0.595       | 0.814    | 0.832 | 0.003  |
| КИТАЙ          | 0.567  | 0.595                                   | 0.564  | 0.709       | 1.000       | 0.625    | 0.634 | 0.177  |
| ЯПОНИЯ         | 0.408  | 0.525                                   | 1.000  | 0.624       | 0.564       | 0.553    | 0.553 | -0.053 |
| ЗОЛОТО         | 0.256  | 0.003                                   | -0.053 | 0.207       | 0.177       | 0.147    | 0.172 | 1.000  |





**FinEx**  
ETF НА МОСКОВСКОЙ  
БИРЖЕ



# ETF еврооблигаций

Повышенная доходность с умеренным риском

# 1





# ETF еврооблигаций – кому подходит?

- Если вам хочется получить **дополнительную доходность**
- Вы готовы взять на себя рыночный риск еврооблигаций
- Иметь возможность инвестировать **диверсифицированный портфель из еврооблигаций** более, чем 12 российских корпоративных эмитентов (23 бумаги) с меньшими издержками



## 2 фонда на еврооблигации

### ДОЛЛАРОВЫЙ ФОНД (FXRU)

#### ВАРИАНТЫ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ

- ✓ Альтернатива валютному депозиту
- ✓ Защита от девальвации рубля
- ✓ Для увеличения диверсификации портфеля
- ✓ Добавление в существующий портфель из акций, с целью оптимального соотношения акций/облигаций
- ✓ Использование российских налоговых льгот при инвестициях в еврооблигации

|                                     |                      |
|-------------------------------------|----------------------|
| <b>Доходность за год</b>            | <b>+5,4 % (USD)*</b> |
| <b>Ожидаемая текущая доходность</b> | <b>+ 3,1 %</b>       |

### РУБЛЕВЫЙ ФОНД (FXRV)

#### ВАРИАНТЫ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ

- ✓ Альтернатива рублёвому депозиту
- ✓ Добавление в существующий портфель из еврооблигаций
- ✓ Вложение в еврооблигации с сохранением российских налоговых льгот (ИИС, 3-летняя льгота)
- ✓ Для увеличения диверсификации портфеля
- ✓ Среднее и долгосрочное размещение денежных средств

|                                     |                       |
|-------------------------------------|-----------------------|
| <b>Доходность за год</b>            | <b>+12,6 % (RUB)*</b> |
| <b>Ожидаемая текущая доходность</b> | <b>+9,8 %</b>         |

\*Доходность по фондам указана за год на 20.11.2017, включая комиссии

# Сравнение динамики FXRU и FXRB

## FXRU (USD)



## FXRB (RUB)





# Сравнение с покупкой еврооблигаций на внебиржевом рынке

|   | ЕВРООБЛИГАЦИИ      | FXRU                               | FXRB                          |
|---|--------------------|------------------------------------|-------------------------------|
| ПОРОГ ВХОДА   | от \$200 000       | <7 000 руб.                        | <1500 руб.                    |
| ДИВЕРСИФИКАЦИЯ  | Низкая; От \$5 млн | Высокая; 1 АКЦИЯ=13 ЭМИТЕНТОВ      | Высокая                       |
| ВАЛЮТА  | USD/EUR            | USD                                | Рубль                         |
| ВАЛЮТНЫЙ ХЕДЖ   | НЕТ                | НЕТ                                | ДА; ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ДОХОДНОСТЬ |
| ЕСТЬ СРОК   | ДА                 | НЕТ (ОТКРЫТЫЙ ФОНД)                | НЕТ                           |
| ПОГАШЕНИЕ В КОНЦЕ СРОКА                                 | ДА                 | НЕТ                                | НЕТ                           |
| АВТОМАТИЧЕСКОЕ РЕИНВЕСТИРОВАНИЕ (КАПИТАЛИЗАЦИЯ) КУПОНОВ | НЕТ                | ДА                                 | ДА                            |
| МЕТОД ПОКУПКИ   | ВНЕ БИРЖИ          | НА БИРЖЕ (ОСНОВНЫЕ ТОРГИ В РУБЛЯХ) | НА БИРЖЕ                      |
| РАЗМЕЩЕНИЕ НА ИИС                                       | НЕТ                | ДА                                 | ДА                            |
| 3-х ЛЕТНЯЯ НАЛОГОВАЯ ЛЬГОТА                             | ЧАСТИЧНО           | Полностью                          | Полностью                     |

# Фонд на золото

Лучшая защита от рыночных «шоков»

# 2



# Преимущества ETF как способа инвестирования в золото

|                   | Покупка акций FinEx ETF | Золото в слитках | Монеты из драг. металлов | ОМС (обезличенные металлические счета) | Фьючерсы на золото |
|-------------------|-------------------------|------------------|--------------------------|--|--------------------|
| Риски контрагента | Низкие                  | Низкие           | Низкие                   | Высокие                                | Низкие             |
| Прозрачность      | Высокая                 | Высокая          | Низкая                   | Низкая                                 | Высокая            |
| Издержки          | Низкие                  | Высокие          | Высокие                  | Средние                                | Низкие             |
| Ликвидность       | Высокая                 | Средняя          | Низкая                   | Высокая                                | Высокая            |

## Пример:

Вложиться в золото? ETF на золото (FXGD) — **защита** от беспокойства на рынке

- Высокая надёжность актива
- Лучшая защита от рыночных шоков и кризисов
- Легко купить и продать в любой момент времени
- Подходит для долгосрочных целей
- Инвестор получает ту же цену, что и инвесторы в Лондоне или Цюрихе

Качество отслеживания FXGD цены золота





# Фонды акций

Лучшее решение для долгосрочных вложений

# 3



# Международная диверсификация

---

- Не требуется глубоких знаний рынков отдельных стран
- Высокая диверсификация. Низкие издержки. Низкие затраты времени.
- Риск изменения цены ETF сглажен за счет высокой диверсификации
- Покупать ETF выгоднее, чем акции отдельных компаний

## Пример:

Вложиться в IT компании США? Акции крупнейших компаний в одном ETF FXIT  
В состав FXIT входят **более 90 компаний** IT сектора США



ORACLE







# ETF денежного рынка

Лучшее решение для консервативного инвестора

# 4





## Фонд денежного рынка – FXMM

- Первый фонд, доступный напрямую на **Московской Бирже**, инвестирующий в портфель краткосрочных казначейских облигаций США
- **Гособлигации США** относятся к категории **максимально надежных: кредитный рейтинг AAA** от ведущих мировых рейтинговых агентств. Российские розничные инвесторы **впервые** получают **неограниченный доступ** к инструментам с такой высокой надежностью.
- Основная доходность фонда формируется за счёт **разницы ставок на межбанковском рынке**



# Как составить портфель?

## 1. Выберите цель ваших инвестиций ?



Сохранить и приумножить



Большая покупка



Накопления на черный день



Безбедная старость



Без р...

## 2. Задайте начальные условия

Сколько вы хотите накопить ?

1 000 000

Валюта

рублей

Ваш возраст

35

Первоначальные вложения

200 000 ₺

Ежемесячные вложения

20 000 ₺

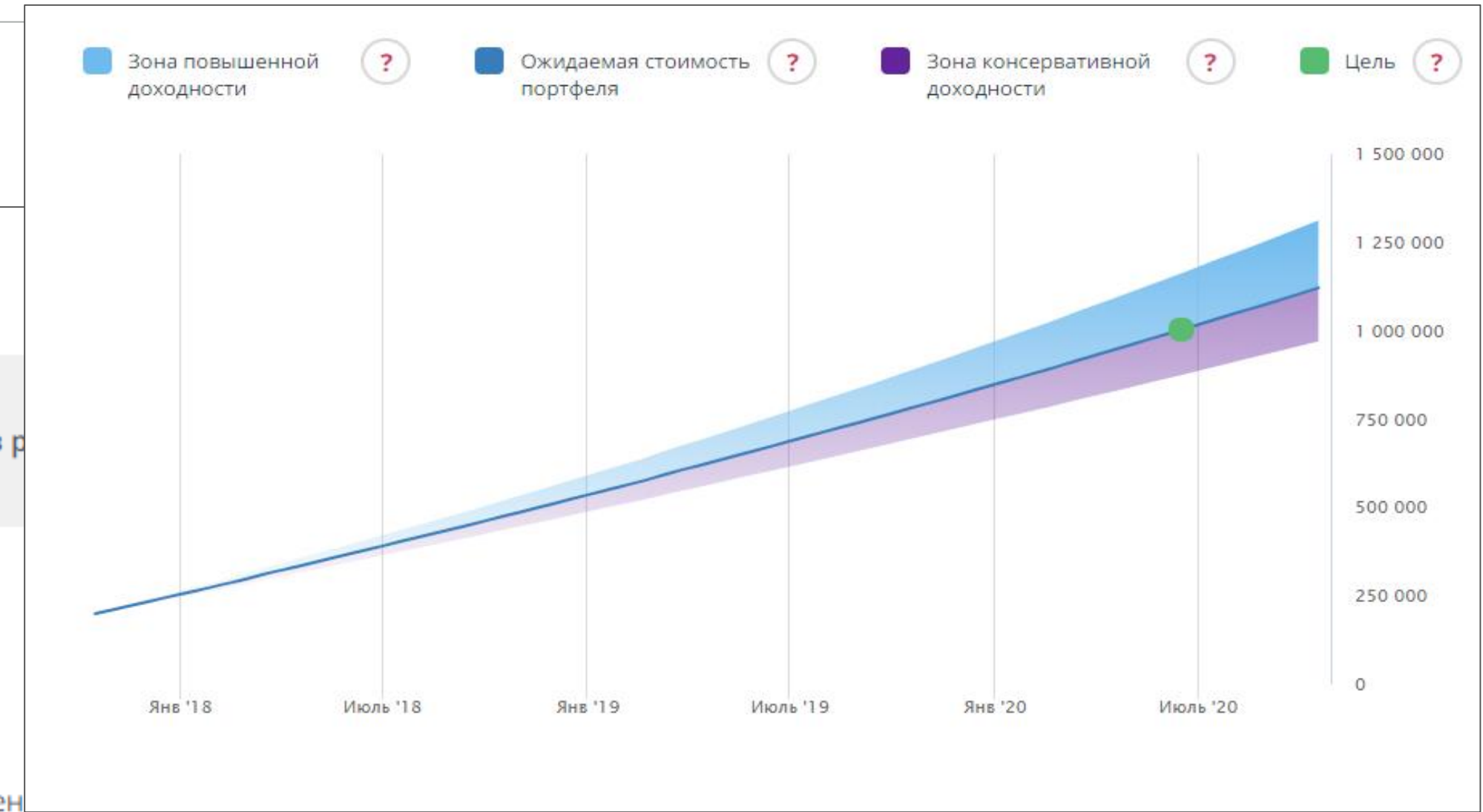
Срок инвестиций

36

Уровень риска

5

Включить налоговые льготы ?



| Название актива  | Объект вложения                                      | Код актива | Доля в портфеле |
|--|--|------------|-----------------|
| FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF (RUB) | Еврооблигации российских эмитентов с рублевым хеджем | FXRB       | 33%             |
| FinEx Russian RTS Equity UCITS ETF (USD)               | Акции/Россия   | FXRL       | 20%             |
| FinEx MSCI USA Information Technology UCITS ETF        | Акции / ИТ-Сектор США                                | FXIT       | 12%             |
| FinEx Gold ETF   | Золото   | FXGD       | 5%              |
| FinEx MSCI Germany UCITS ETF                           | Акции / Германия                                     | FXDE       | 5%              |
| FinEx MSCI China UCITS ETF                             | Акции / Китай  | FXCN       | 5%              |
| FinEx MSCI Japan UCITS ETF                             | Акции / Япония                                       | FXJP       | 5%              |
| FinEx MSCI United Kingdom UCITS ETF                    | Акции / Великобритания                               | FXUK       | 5%              |
| FinEx MSCI Australia UCITS ETF                         | Акции / Австралия                                    | FXAU       | 5%              |
| FinEx MSCI USA UCITS ETF                               | Акции / США  | FXUS       | 5%              |

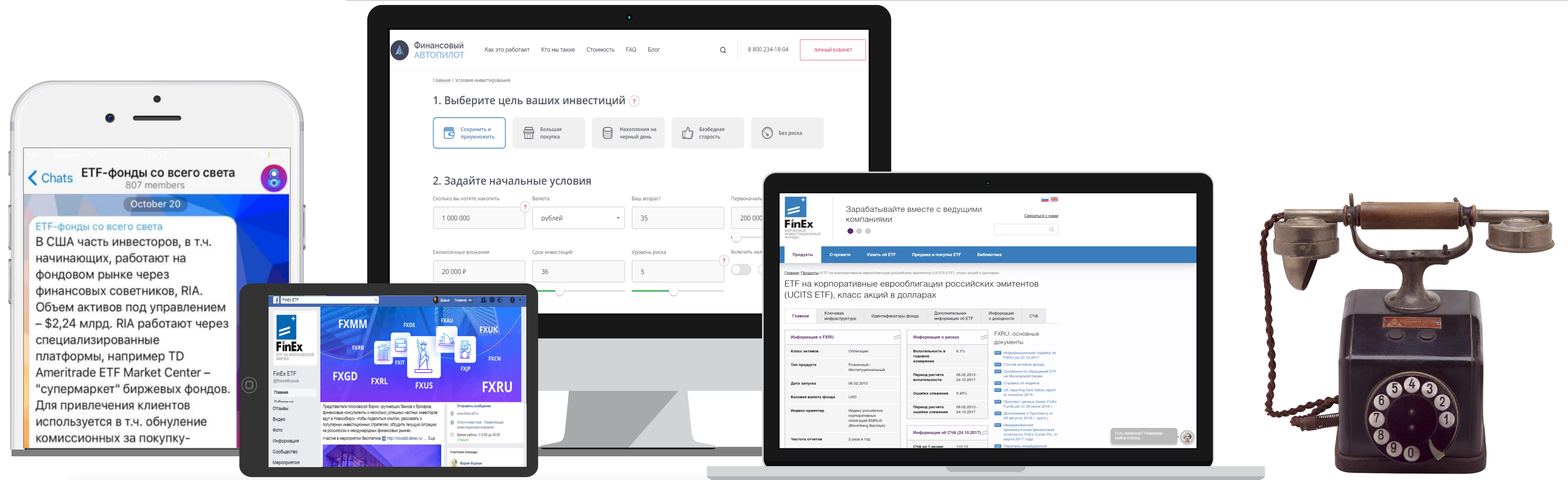
<https://finance-autopilot.ru/>

# Как купить ETF?

|                    | Есть торговый терминал  | Торгуете с голоса                              |
|--------------------|---|--|
| Если у вас рубли   |  <p>Режим<br/>T+ ETF</p>  | Пример: куплю FXUS по рыночной цене            |
| Если у вас доллары |  <p>Режим<br/>T0 ETF</p> | Пример: куплю за доллары FXUS по рыночной цене |



# 5 СПОСОБОВ СВЯЗАТЬСЯ С КОМАНДОЙ FINEX ETF



**1**

**Telegram канал @ETFruussia**

- Новости ETF индустрии
- InvestTech
- Робо-эдвайзинг

**2**

**Facebook page @finexetfussia**

- Анонсы вебинаров и мероприятий
- Новости компании

**3**

**Робо-советник  
Finance-autopilot.ru**

- Подбор оптимального портфеля из ETF

**4**

**Сайт FinEx — finexetf.ru**

- Информация по фондам
- FAQ

**5**

**Телефон — 8 800 234-18-04**

- Консультация консультанта

# Заявление об ограничении ответственности

---

## 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.





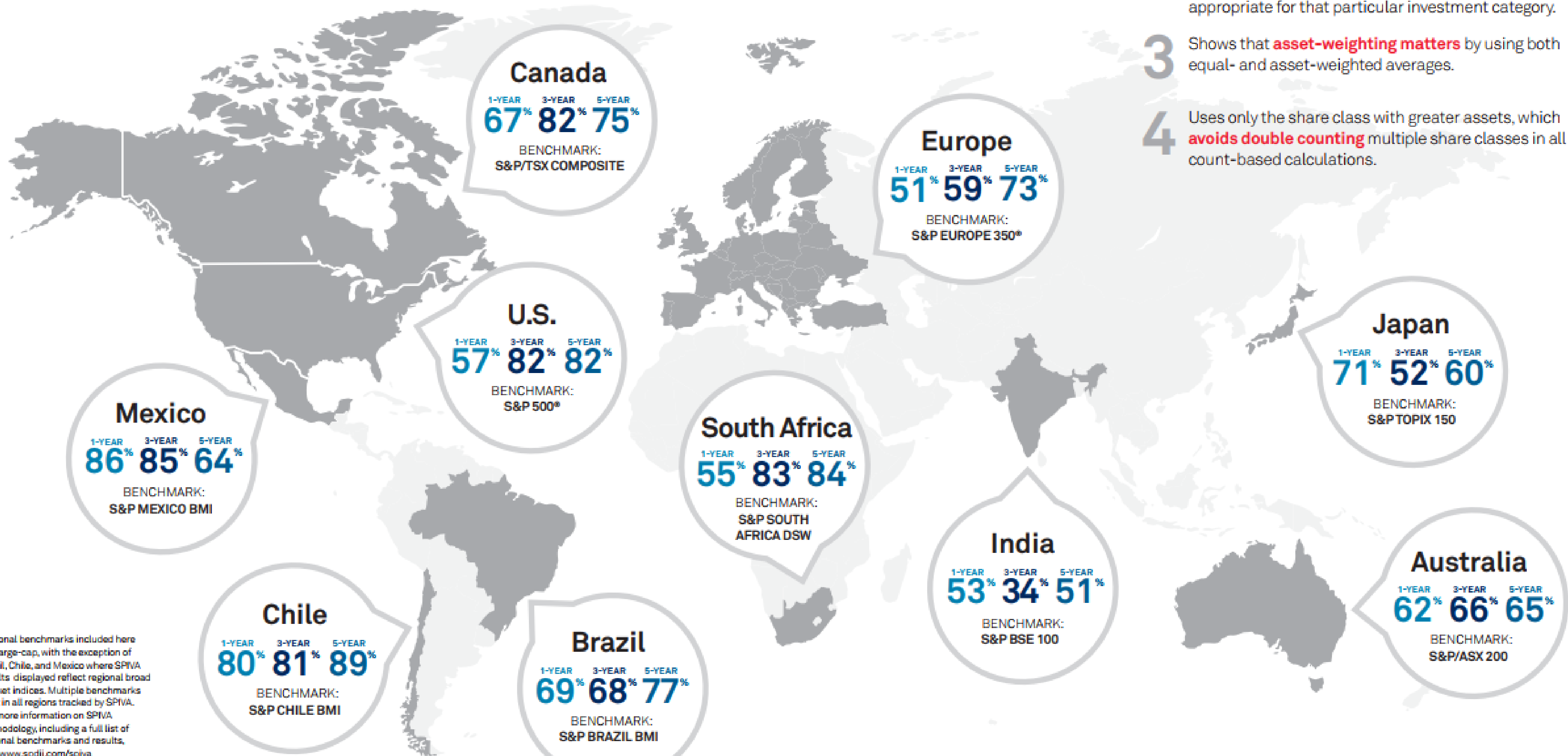
# ПРИЛОЖЕНИЕ





# SPIVA<sup>®</sup> Around the World

Percentage of active funds outperformed by benchmarks\* over 1-, 3-, and 5-year periods



## The SPIVA Difference

- 1 Accounts for the entire opportunity set—not just the survivors—thereby **eliminating survivorship bias**.
- 2 Applies an **apples-to-apples comparison** by measuring a fund's returns against the returns of a benchmark appropriate for that particular investment category.
- 3 Shows that **asset-weighting matters** by using both equal- and asset-weighted averages.
- 4 Uses only the share class with greater assets, which **avoids double counting** multiple share classes in all count-based calculations.

\*Regional benchmarks included here are large-cap, with the exception of Brazil, Chile, and Mexico where SPIVA results displayed reflect regional broad market indices. Multiple benchmarks exist in all regions tracked by SPIVA. For more information on SPIVA methodology, including a full list of regional benchmarks and results, visit [www.spdji.com/spiva](http://www.spdji.com/spiva)

Source: S&P Dow Jones Indices LLC, Morningstar, Funddata, CRSP Data as of June 30, 2017. Charts and tables are provided for illustrative purposes. Past performance is no guarantee of future results.

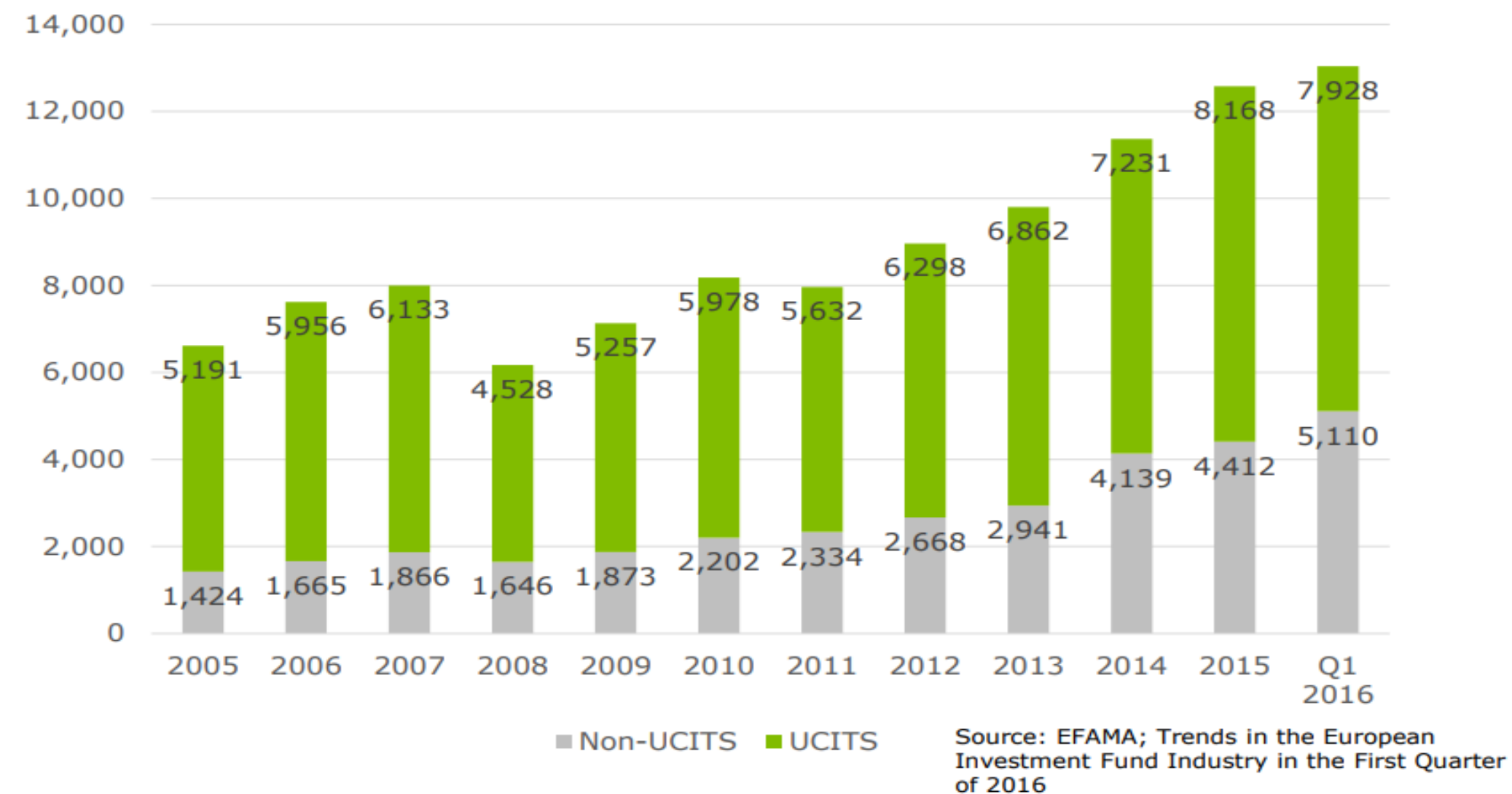
**SPIVA: S&P Indices Versus Active**

[www.spdji.com/spiva](http://www.spdji.com/spiva)

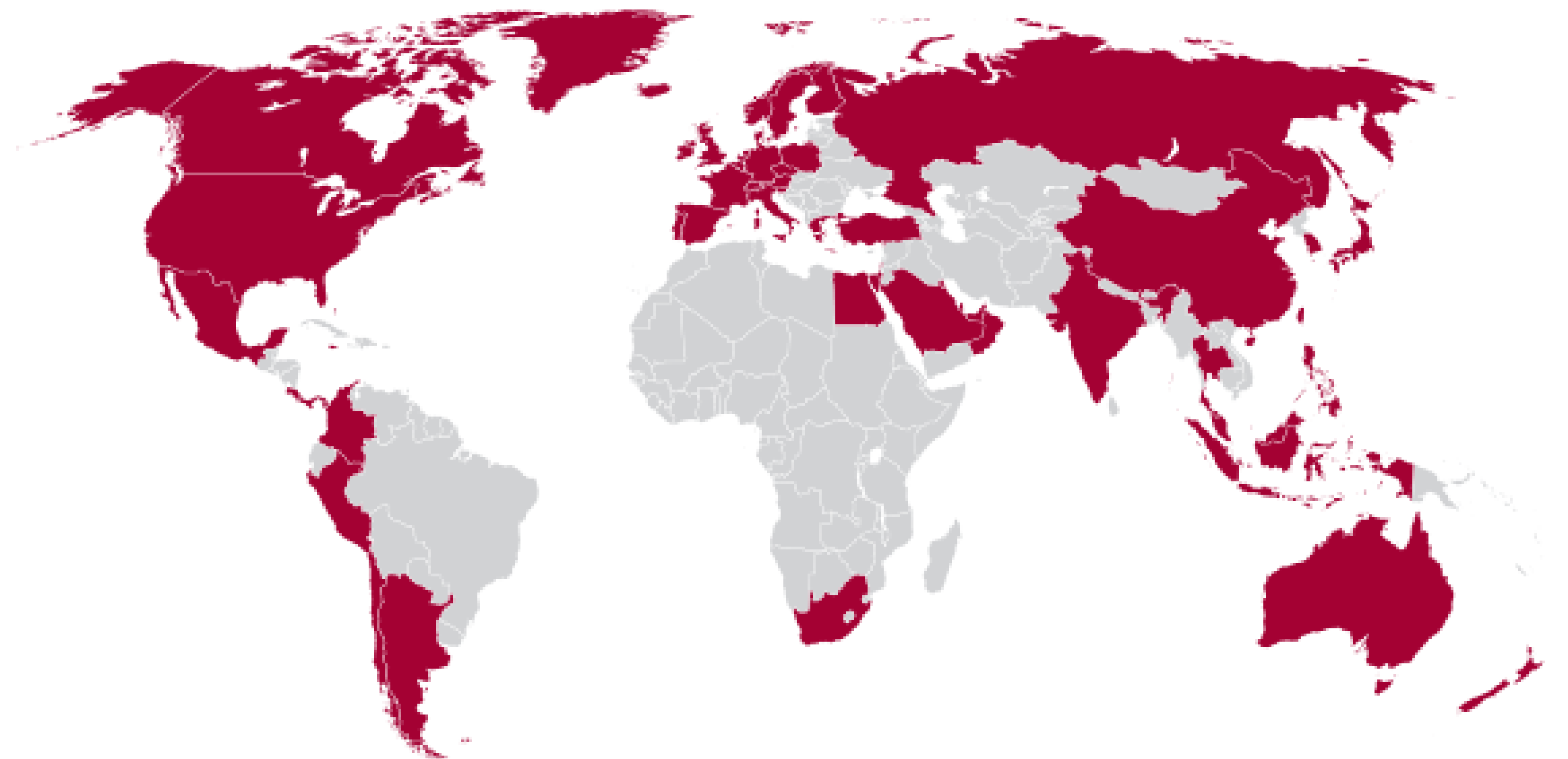
# Что такое UCITS?

- **UCITS — (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities)** – директива, регулирующая рынок коллективных инвестиций и максимально защищающая права инвесторов в Европе.

*Стоимость чистых активов в европейских UCITS и non-UCITS фондах*



*Глобальная дистрибуция ирландских UCITS*



- Ирландские фонды распространяются в более чем 70 странах. Более 350 провайдеров, базирующиеся в 50 странах, выбрали Ирландию как место первичного размещения своих фондов.
- Одна из ведущих мировых юрисдикций для листинга ETF

# Преимущества UCITS-фондов

| Что нужно инвестору                   | Каковы требования UCITS?  | Что у FinEx ETF?   |
|---------------------------------------|---|--|
| <p><b>Ликвидность</b></p>             | <ul style="list-style-type: none"> <li>• UCITS фонды обязаны предоставлять инвесторам возможность купить/продать ETF по справедливой цене</li> </ul>  | <p>Внутридневная ликвидность, стоит маркет-мейкер, возможность купить большой объём по <b>справедливой цене</b></p>  |
| <p><b>Надёжность активов</b></p>      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Обязаны назначить независимого кастодиана/спецдепозитария для хранения активов.</li> <li>• Активы должны храниться на сегрегированных счетах, отделены от баланса самого кастодиана.</li> </ul>  | <p>Активы хранятся на сегрегированных счетах у независимого кастодиана/администратора <b>Bank of New York Mellon</b></p>   |
| <p><b>Надежность контрагентов</b></p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Все UCITS обязаны иметь кастодиана/спецдепозитария, администратора фондов и независимого аудитора.</li> <li>• Все части фонда должны быть одобрены регулятором в странах присутствия.</li> </ul> | <p>Кастодиан/администратор: <b>Bank of New York Mellon</b><br/>Независимый аудитор: <b>PricewaterhouseCoopers</b></p> <p>Надзор 4х регуляторов: <b>Bank of Ireland, ESMA, FCA, ЦБ РФ</b></p> |
| <p><b>Прозрачность</b></p>            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• UCITS фонды обязаны публиковать проспекты, которые детально описывают риски + краткие справки о фондах</li> </ul>  | <p>Finexetf.ru – Вся информация по фондам (проспекты, factsheets, информация о доходности, составе фондов)</p>   |