



ETF: возможность инвестировать в еврооблигации с небольшим капиталом

2019



О чем будем говорить



- Рынок еврооблигаций и его специфика
- Что такое ETF?
- ETF еврооблигаций на Московской бирже
- FXRU и FXRB: общее и отличия
- Дополнительные преимущества ETF еврооблигаций

Специфика рынка еврооблигаций

Что такое еврооблигации?



Еврооблигации (eurobonds) – долговые ценные бумаги, размещенные на международном финансовом рынке в соответствии с иностранным правом, номинированы в иностранной валюте

Фиксированная
ставка доходности

Более защищенный
инструмент по
сравнению с
российскими
корпоративными
облигациями

Защита от
девальвации рубля

Доходность выше,
чем по рублевым
облигациям

Рынок еврооблигаций:

- составляет около 30 триллионов долларов США
- является преимущественно внебиржевым
- состоит преимущественно из наиболее надежных заемщиков

Специфика рынка еврооблигаций



- Высокий входной порог – стандартный лот от 100 000\$
- Высокая комиссия при работе на внебиржевом рынке
- Широкие спреды из-за отсутствия прозрачной биржевой цены
- Требуется квалификация для инвестирования в еврооблигации, которые не листингованы на Московской бирже

Прямое инвестирование в еврооблигации доступно для крупного инвестора, при этом частный инвестор сталкивается с трудностями



FinEx

ЕТ НА МОСКОВСКОЙ
БИРЖЕ

2

Почему с помощью ETF лучше?

Что такое ETF?

ETF — готовый портфель ценных бумаг, сформированный в соответствии с индексной методологией и самостоятельно поддерживающий необходимую структуру благодаря внутренним перебалансировкам

- Акции фонда торгуются как обычные акции
- Возможность купить целый рынок в одной бумаге
- Простой способ достичь широкой диверсификации при условии ограниченной суммы вложений



Что делает ETF надежным инструментом?



Хранение активов на
отдельных счетах



Проспект требует от ETF
точно отслеживать
динамику индекса



Многоуровневый
контроль деятельности
фонда



Соответствие
рыночной цены и
реальной стоимости
корзины бумаг внутри
фонда благодаря
рыночным механизмам



Точное отслеживание
индексов-ориентиров
благодаря высокому
уровню
технологичности

ETF еврооблигаций как решение проблем



1

Низкий входной
порог по
сравнению с
внебиржевым
рынком

2

Возможность
купить/продать
необходимое
количество акций
фонда, заплатив,
минимальную
комиссию

3

В любой момент
доступна биржевая
цена

4

Доступность для
любого инвестора,
так как не требуется
квалификация

5

Покупка готового
портфеля
еврооблигаций
одной сделкой

6

Не требует знания
рынка

3

ETF еврооблигаций на Московской бирже

FXRU и FXRB: особенности инструментов



FinEx Rus Eurobonds ETF – фонд, инвестирующий в еврооблигации крупнейших российских корпораций выпускает акции двух классов, которые являются отдельными ценными бумагами и обращаются на рынке как два различных ETF

FXRU

FinEx Rus Eurobonds ETF (USD)

Долларовый класс акций

FXRB

FinEx Rus Eurobonds ETF (RUB)

Рублевый класс акций

FXRU и FXRB: что общего?

Активы

- Одинаковый портфель еврооблигаций в соответствии с индексом EMRUS (Bloomberg Barclays)

Юридический статус

- Европейские UCITS-фонды – самая защищенная форма коллективных инвестиций
- Не имеют рисков, связанных с функционированием российского рынка

Обращение на рынке

- Обращаются на Московской бирже
- Не требуется квалификация
- Применимы налоговые льготы как на российские акции

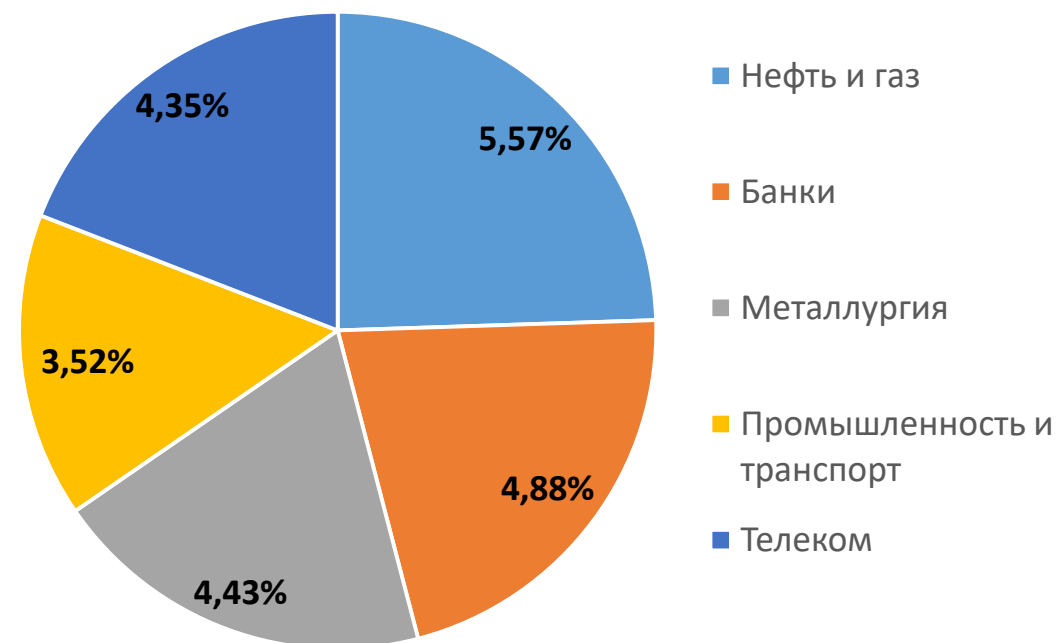
Что в корзине?

BARCLAYS EM TRADABLE RUSSIAN CORPORATE BOND INDEX (EMRUS):

- ✓ Еврооблигации российских корпораций
- ✓ Размер облигационного выпуска > 500 млн долл.
- ✓ Размер долга эмитента > 1 млрд долл.
- ✓ Фиксированный купон
- ✓ Срок до погашения не менее, чем 18 месяцев и не более 5 лет
- ✓ Валюты выпуска – долл. США, евро и фунт стерлингов

Топ-5 составляющих индекса

1	LUKOIL INTERNATIONAL 24APR23	6.05%
2	SBERBANK OF RUSSIA VI 29OCT22	5.55%
3	GAZPROM OAO VIA GAZ CA 07MAR22	5.4%
4	VIP 7 1/4 04/26/23	5.18%
5	ROSNEFT OIL CO VIA RO 06MAR22	5.14%

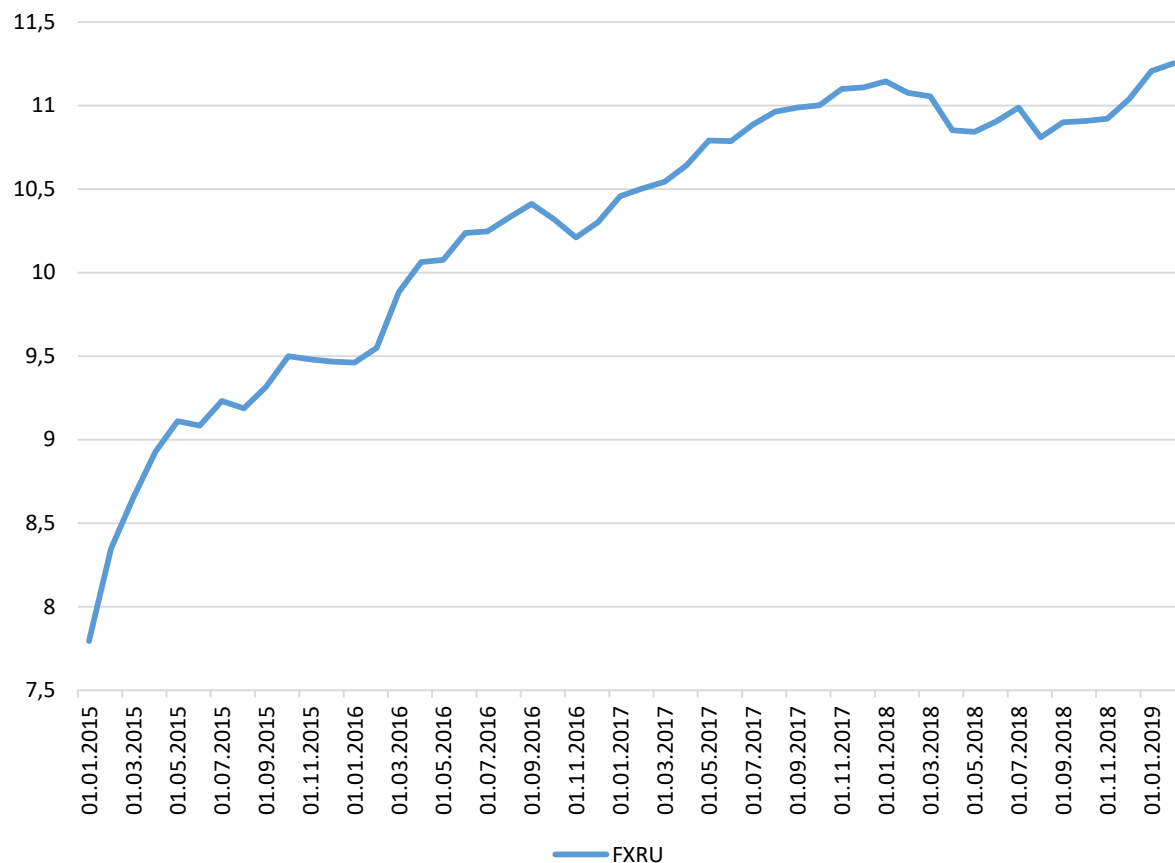


FXRU и FXRB: в чем отличия?

	Валюта фонда	Режимы торгов	Общие затраты фонда
<u>FXRU</u>	USD	T+ ETF (расчёты в рублях) T+ ETF (расчёты в USD) T+ ETF (расчёты в EUR)	0,5% в год
<u>FXRB</u>	RUB	T+ ETF (расчёты в рублях)	0,95% в год

FXRU: особенности инструмента

FXRU (СЧА в \$)



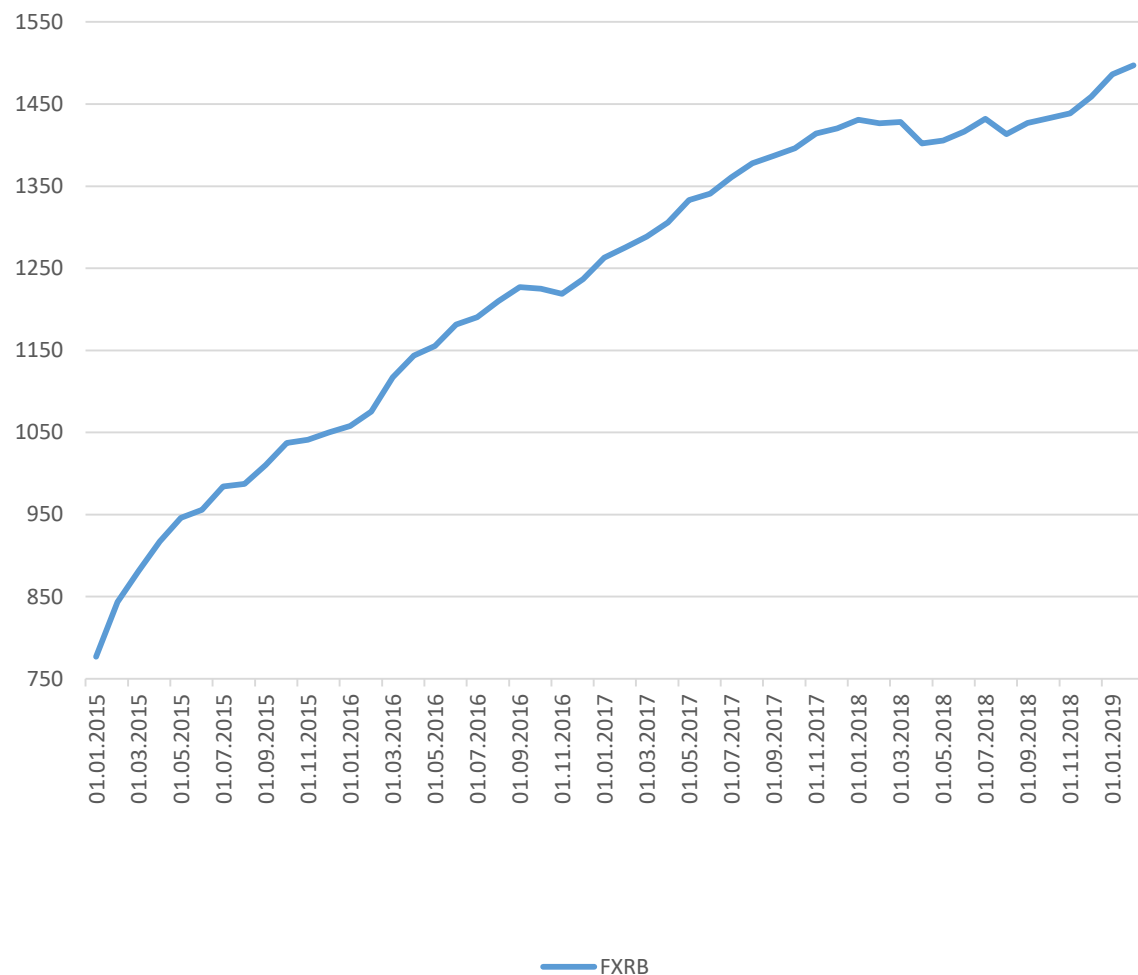
- Долларовый инструмент
- Рублевая цена пересчитывается в соответствии с изменениями курса рубль/доллар
- Доходность выше валютного депозита



Подходит инвесторам, которые хотят
защититься от девальвации рубля

FXRB: особенности инструмента

FXRB (СЧА в ₽)



- Рублевый инструмент
- Цена не зависит от изменений курса рубль/доллар
- Дополнительная доходность благодаря механизму хеджирования



Подходит инвесторам, ожидающим
укрепления рубля

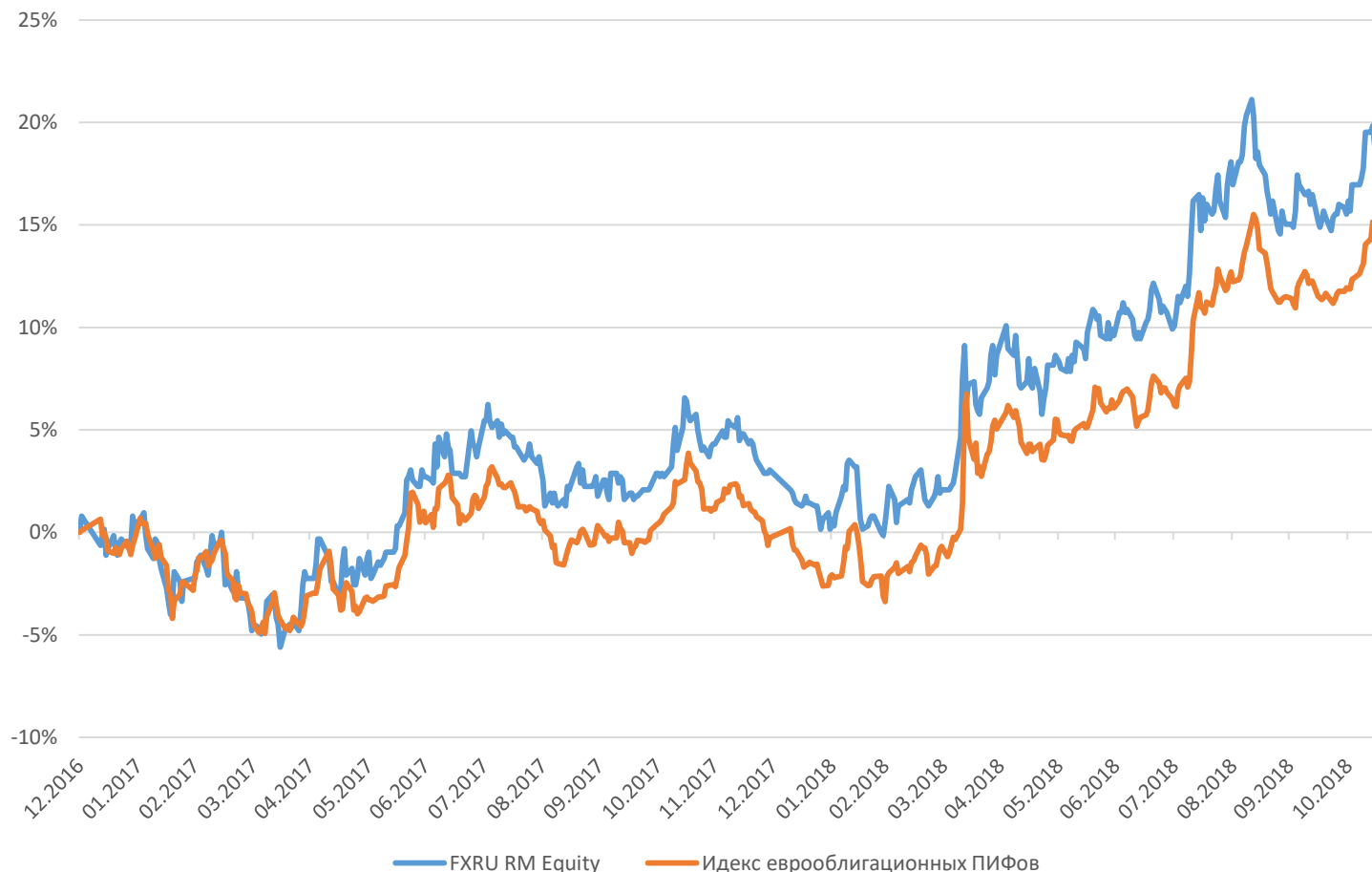
FXRU и FXRB: сравнение доходностей в ₽



FXRU и FXRB: сравнение доходностей в \$



Сравнение ETF еврооблигаций с индексными ПИФ



Индекс еврооблигационных ПИФ –
равновзвешенная доходность трех
крупнейших индексных ПИФ*:

- Сбербанк – Еврооблигации,
- ВТБ Европиф,
- Альфа Еврооблигации

Дополнительно: <https://finexetf.ru> – Библиотека – Аналитика - «Переиграть индекс» 19 апреля 2019



FinEx

ЕТФ НА МОСКОВСКОЙ
БИРЖЕ

4

Дополнительные преимущества FinEx ETF еврооблигаций

Реинвестирование купонов



Реинвестирование – процесс, когда все приходящие купоны направляются в фонд на приобретение ценных бумаг (составляющих индекса)

- ✓ Есть возможность перенести налоговые выплаты с купонных платежей на конец периода инвестирования или полностью их избежать благодаря налоговым льготам
- ✓ Пропадает зависимость от нюансов работы российских брокеров с купонами в валюте

Повышение доходности инвестиций благодаря экономии на налоговых и транзакционных издержках

Дополнительно: <https://finex-etf.ru> - Блог - «Дивиденды и купоны в ETF-фондах FinEx» 5 сентября 2017

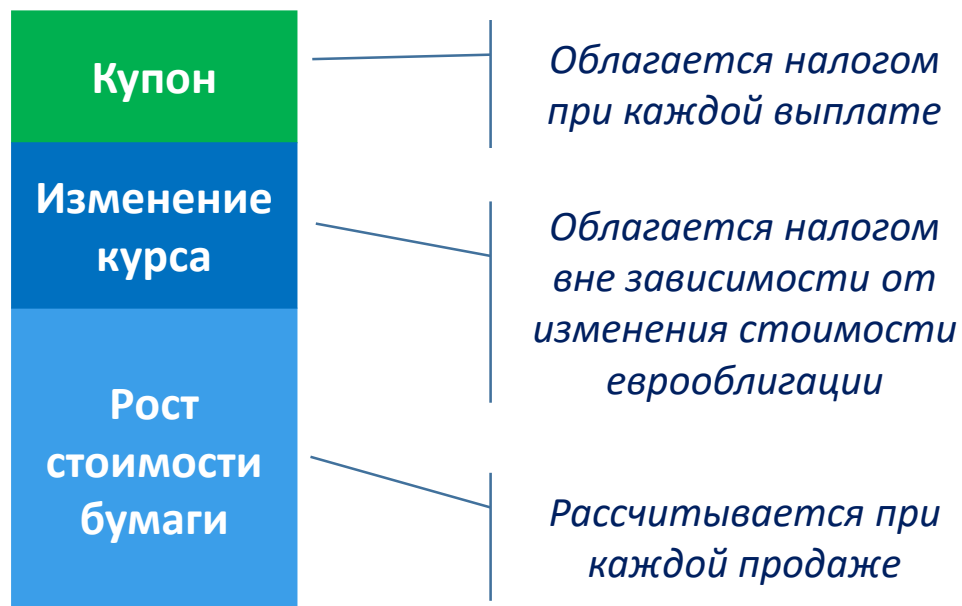
Налоговые льготы

FinEx ETF позволяют получать налоговые льготы как по российским акциям:

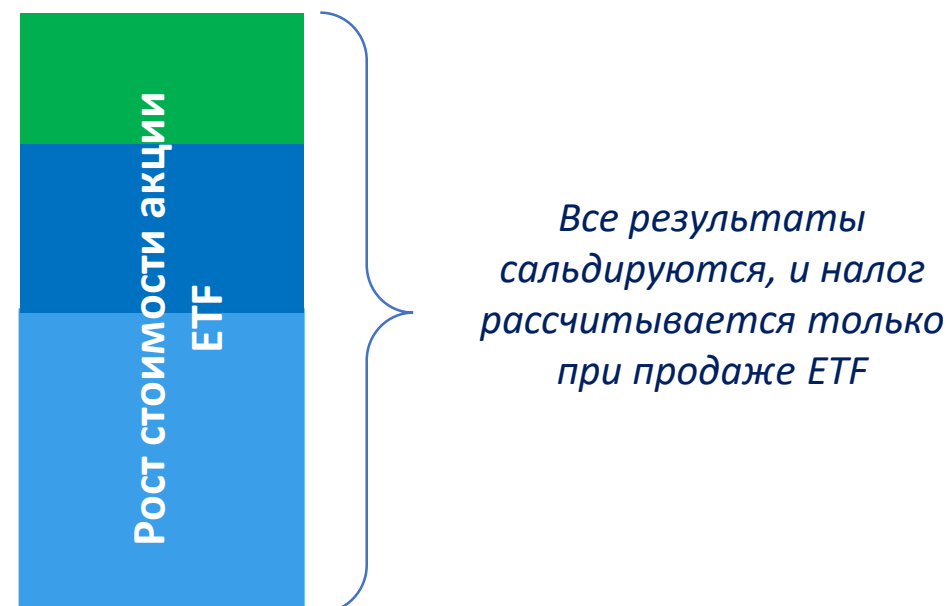
- ✓ Возврат налога или освобождения дохода при приобретении на ИИС
- ✓ Льгота на долгосрочное владение ценными бумагами

Все операции фонда по управлению портфелем не вызывают налоговых издержек инвестора

Налогообложение при инвестировании в еврооблигации



Налогообложение при инвестировании в еврооблигации **через ETF**



FinEx ETF на Московской бирже



Акции США

FXUS

+4,0%



Акции Австралии

FXAU

+8,3%



Еврооблигации - ДОЛЛАР

FXRU

+11,6%



Акции Японии

FXJP

-1,4 %



Акции IT-сектора США

FXIT

+8,2%



Акции России

FXRL

+36,1%



Акции Великобритании

FXUK

+3,6%



Золото

FXGD

+23,7%



Акции Казахстана

FXKZ

+0,4%*



Акции Китая

FXCN

+2,3%



Денежный рынок - РУБЛЬ

FXMM

+6,7%



Денежный рынок - ДОЛЛАР

FXTB

+0,91%**



Акции Германии

FXDE

-0,4%



Еврооблигации - РУБЛЬ

FXRB

+16,5%

Раскрытие информации:

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

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

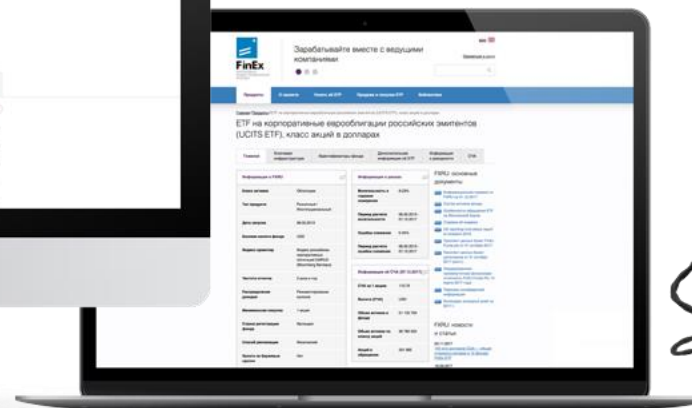
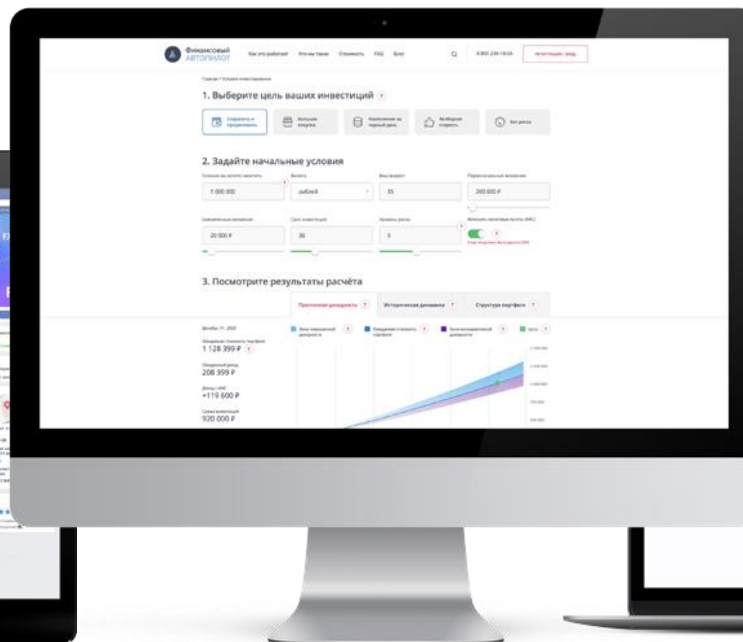
Период расчёта по данным ПО Bloomberg:

Доходность указана в валюте фонда в процентах годовых с 10.09.2018 по 10.09.2019

* Доходность указана с момента запуска фонда (16.10.2018)

** Доходность указана с момента запуска фонда (10.04.2019)

Вопросы про ETF?



1

Telegram-канал
@ETFrussia

- › 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

Материалы, представленные здесь, носят исключительно информационный характер.

Они не являются официальным предложением продать или купить какие-либо из упомянутых ценных бумаг, как, впрочем, и информацией о том, что эти ценные бумаги уже предложены какому-то другому участнику рынка. Любые предложения подобного рода могут быть сделаны только в соответствии с условиями, установленными официальным инвестиционным меморандумом.

Мнения, приведенные в данных материалах, относятся исключительно к моменту времени, когда эти материалы были опубликованы. Ни одна из частей данного материала не может быть

- а) скопирована, фотокопирована или дублирована в любой форме и для любых целей.
- б) распространена без письменного согласия FinEx.