



ETF: возможность инвестировать в еврооблигации с небольшим капиталом

Март 2019



О чем будем говорить



- Что такое еврооблигации?
- Специфика рынка еврооблигаций и ограничения для частных инвесторов
- Что такое ETF?
- Преимущества инвестирования в еврооблигации через ETF
- FXRU и FXRB: особенности инструментов

Что такое еврооблигации?



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

- Рынок преимущественно внебиржевой
- Мировой рынок облигаций насчитывает более 100 триллионов долларов США
- Рынок еврооблигаций составляет около 30 триллионов долларов США
- Еврооблигации бывают:
 - В разных валютах: доллар, евро, фунты, франки и т.д
 - С заранее известным сроком погашения и бессрочные
 - С фиксированным или плавающим купоном

Специфика рынка еврооблигаций



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

Еврооблигации – привлекательный и удобный инструмент, однако полноценное инвестирование недоступно для частного инвестора

FinEx ETF для частного клиента

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

- Возможность купить целый рынок в одной бумаге
- Прозрачная биржевая цена
- Низкий порог для вложения в еврооблигации, золото и иностранные рынки акций
- Не требуют квалификации
- Простой способ достичь широкой диверсификации при условии ограниченной суммы вложений



ETF еврооблигаций как решение проблем



- Низкий входной порог
 - Стоимость акции фонда еврооблигаций существенно ниже стоимости лота
- Узкие спреды и высокая ликвидность
 - Постоянное присутствие маркет-мейкера на рынке позволяет в любой момент купить или продать необходимое количество акций по цене близкой к расчетной
- В любой момент доступна биржевая цена
 - Возможность отслеживать рыночную стоимость акции фонда в любой момент времени
- Не требуется квалификация
 - Доступность для любого инвестора

ETF еврооблигаций как дополнительные выгоды



- Покупка готового портфеля
 - Инвестировать в широкий портфель еврооблигаций одной сделкой
- Не требует экспертизы
 - Анализ рынка производится при формировании индекса и фонд предлагает уже готовое инвестиционное решение
- Среднесрочный портфель
 - В соответствии с индексной методологией в фонд входят только облигации сроком от 1.5 до 5 лет
- Налоговые льготы
 - Получение налоговых льгот как для российских инструментов

FXRU и FXRB: особенности инструментов

FXRU(USD)

- Долларовый инструмент
- Рублевая цена меняется в соответствии с курсом рубль/доллар
- Если нужен валютный инструмент (верите в девальвацию рубля)
- Доходность выше валютного депозита

FXRB (RUB)

- Рублевый инструмент
- Цена не зависит от изменений курса рубль/доллар
- Если нужен рублевый инструмент (верите в укрепление рубля)

	FXRU	FXRB
Цена 1 акции	732 руб	1514 руб
Доходность за год** (руб)	14,8%	6,1%
Доходность за год** (долл)	2,6%	-
Текущая доходность в годовом выражении	5,45%	11,21%

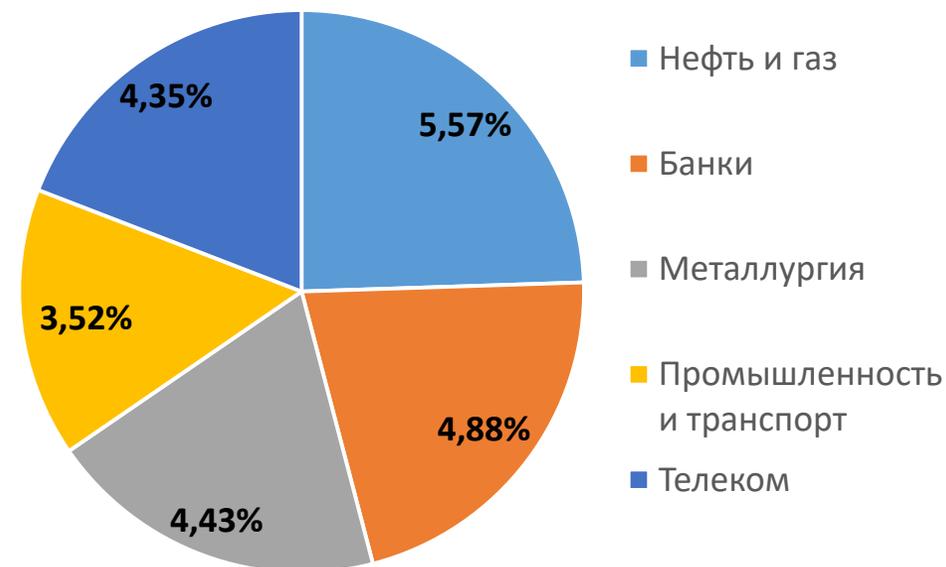
Что в корзине?

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

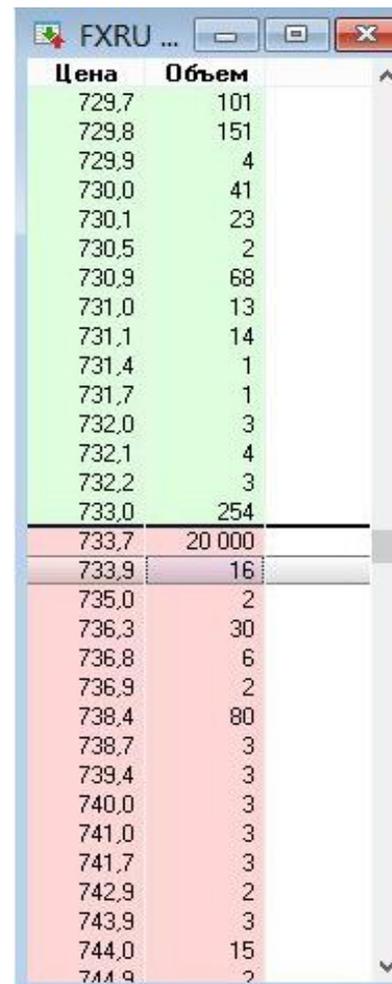
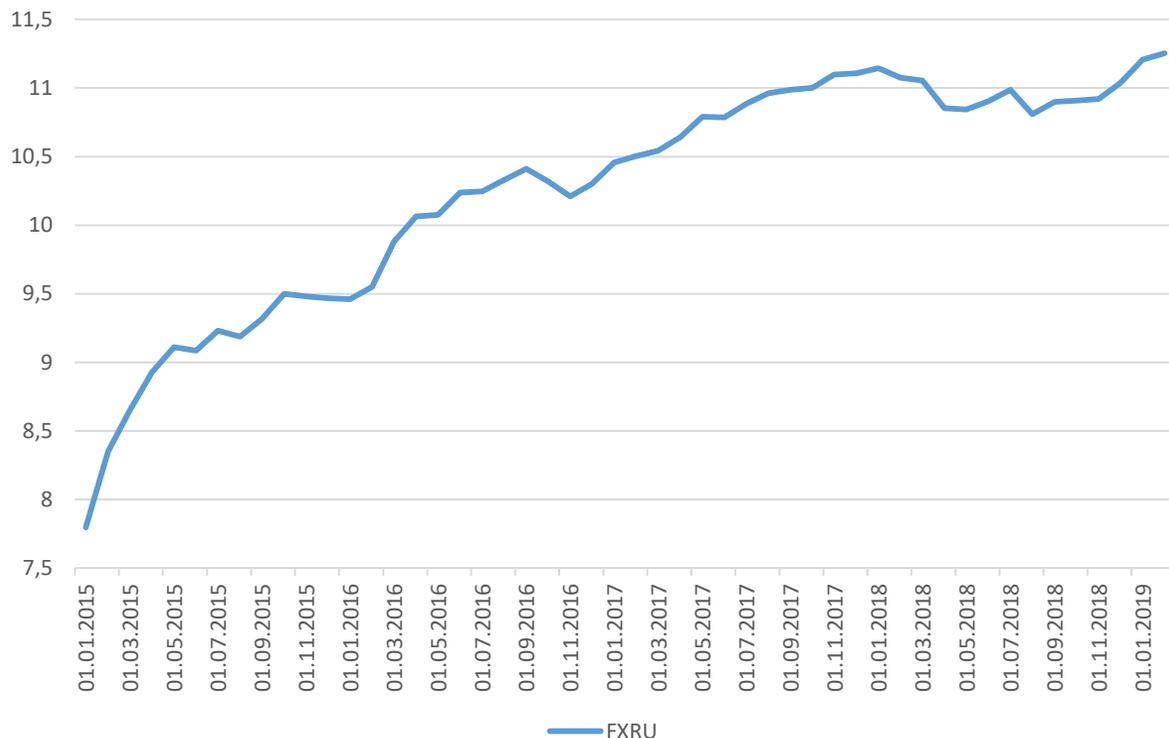
GAZPRU 6.51 03/07/22	5,57%
SBERRU 5 1/8 10/29/22	4,96%
ROSNRM 4.199 03/06/22	4,86%
GAZPRU 3 1/8 11/17/23	4,72%
VEBBNK 6.902 07/09/20	4,61%
LUKOIL 4.563 04/24/23	4,53%
GMKNRM6 5/8 10/14/22	4,45%
GMKNRM 5.55 10/28/20	4,26%
VIP 5.95 02/13/23	4,22%
NVTKRM 4.422 12/13/22	4,12%
GAZPRU 4.95 07/19/22	4,02%
SBERRU 6 1/8 02/07/22	3,8%
ALFARU 7 3/4 04/28/21	3,69%

SIBNEF 4 3/8 09/19/22	3,66%
VTB 6.95 10/17/22	3,58%
RURAIL 3.3744 05/20/21	3,52%
VEBBNK 5.942 11/21/23	3,3%
RURAIL 5.7 04/05/22	3,22%
VIP 7 1/4 04/26/23	3,17%
LUKOIL 6 1/8 11/09/20	3,11%
CHMFRU 5.9 10/17/22	3,03%
PHORRU 3.95 11/03/21	3,02%
VEBBNK 6.025 07/05/22	2,85%
EVRAZ 8 1/4 01/28/21	2,6%
SBERRU 5.717 06/16/21	2,51%
EVRAZ 5 3/8 03/20/23	2,51%
VTB 3 2.5% 27 VTB 6	2,11%



FXRU: особенности инструмента

FXRU(USD)

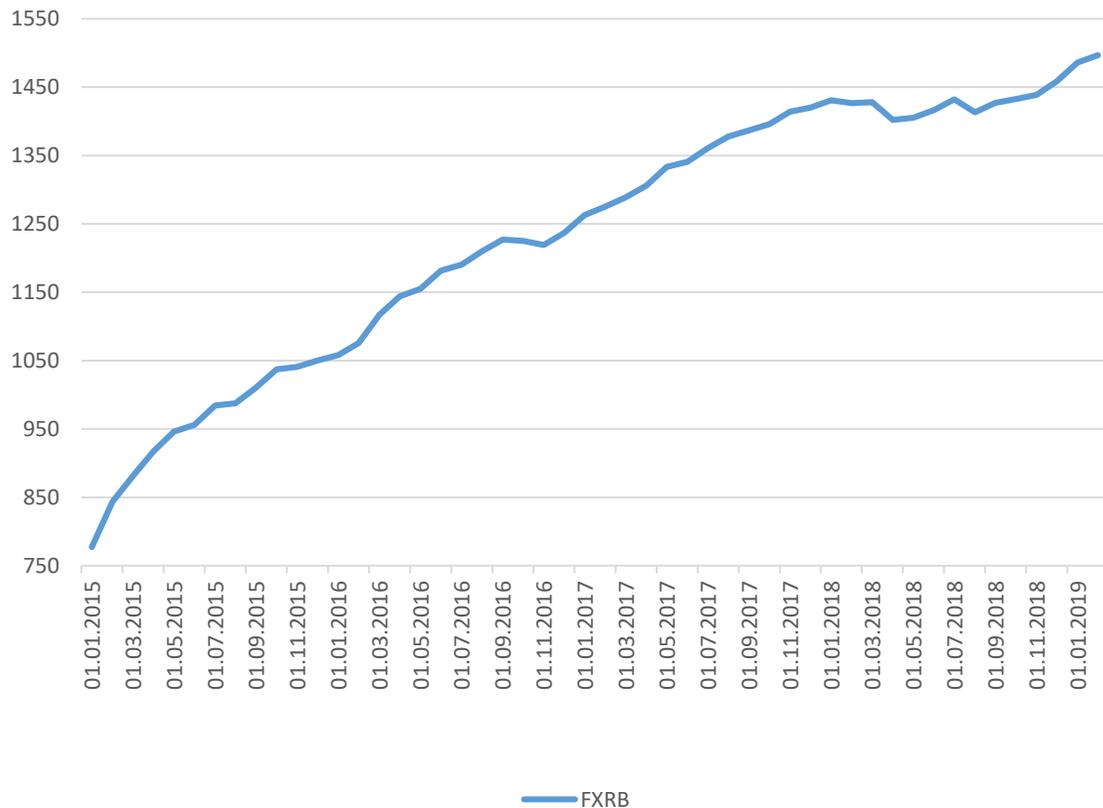


Цена	Объем
729.7	101
729.8	151
729.9	4
730.0	41
730.1	23
730.5	2
730.9	68
731.0	13
731.1	14
731.4	1
731.7	1
732.0	3
732.1	4
732.2	3
733.0	254
733.7	20 000
733.9	16
735.0	2
736.3	30
736.8	6
736.9	2
738.4	80
738.7	3
739.4	3
740.0	3
741.0	3
741.7	3
742.9	2
743.9	3
744.0	15
744.9	2

- Котировка фонда в рублях на Московской Бирже пересчитывается с учётом биржевого курса в каждый момент времени
- Затраты фонда в размере 0,5% годовых от стоимости активов фонда
- Возможность купить как за доллары (режим T0), так и за рубли (режим T+2)

FXRB: особенности инструмента

FXRB (RUB)



Цена	Объем
1 505	10
1 506	33
1 507	20
1 508	30
1 509	20
1 510	33
1 511	20
1 512	20
1 513	4 045
1 514	1 049
1 515	279
1 516	276
1 517	12
1 518	30
1 520	12
1 521	626
1 522	15
1 523	79
1 524	32
1 525	11
1 526	5 022
1 529	6
1 530	1
1 545	245
1 550	100
1 595	1 880

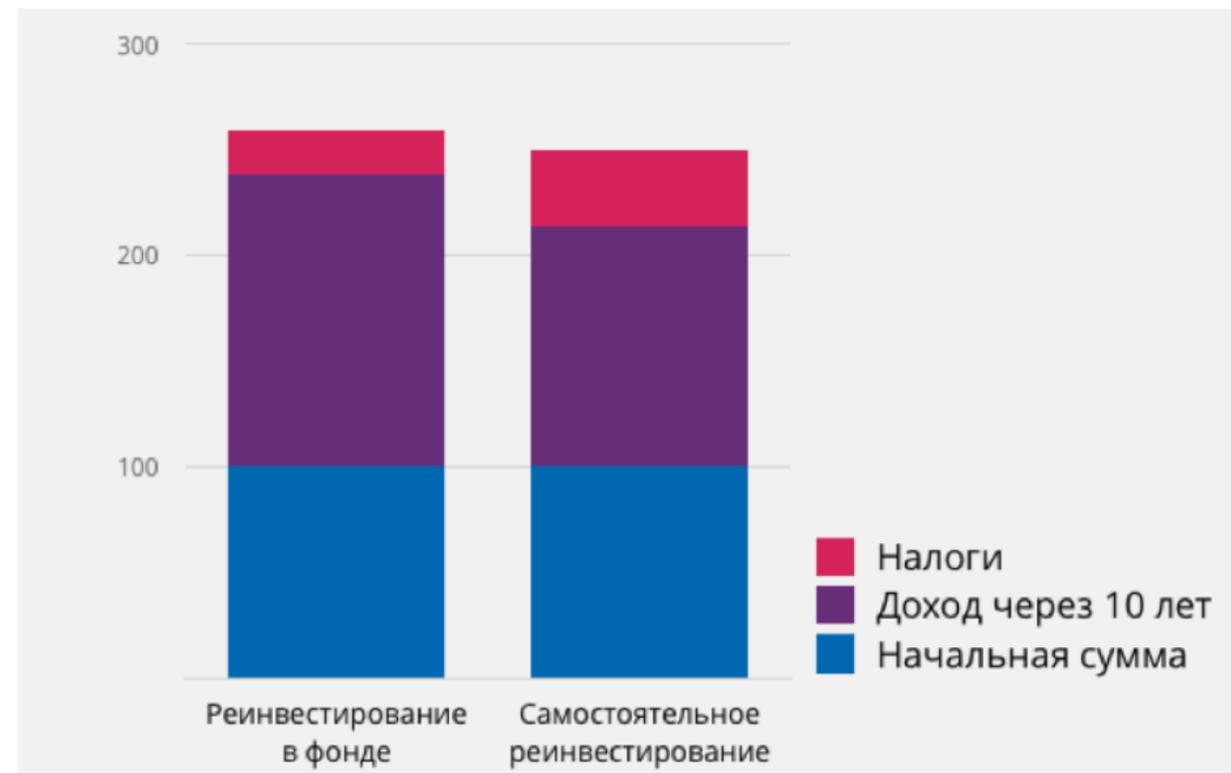
- Дополнительная рублевая доходность в виде форвардной премии (при операции хеджирования) возникает из-за существенного превышения рублёвой ставки над долларовой
- Затраты фонда в размере 0,95% годовых от стоимости активов фонда
- Возможность купить только за рубли

Дополнительные преимущества инвестирования через ETF: реинвестирование



Экономия на налоговых и транзакционных издержках → повышение доходности

- Есть возможность перенести налоговые выплаты или полностью их избежать благодаря налоговым льготам
- Особенности работы российских брокеров с купонами в валюте



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

Дополнительные преимущества инвестирования через ETF: налоговые льготы



- Получение налоговых льгот как для российских инструментов

ИИС

<u>Вычет А: на взносы</u>	<u>Вычет Б: на доход</u>
Возврат 13% от внесенных на ИИС средств, но не более 52 000 руб. в год	Освобождаетесь от уплаты налога 13% на доход от инвестиций

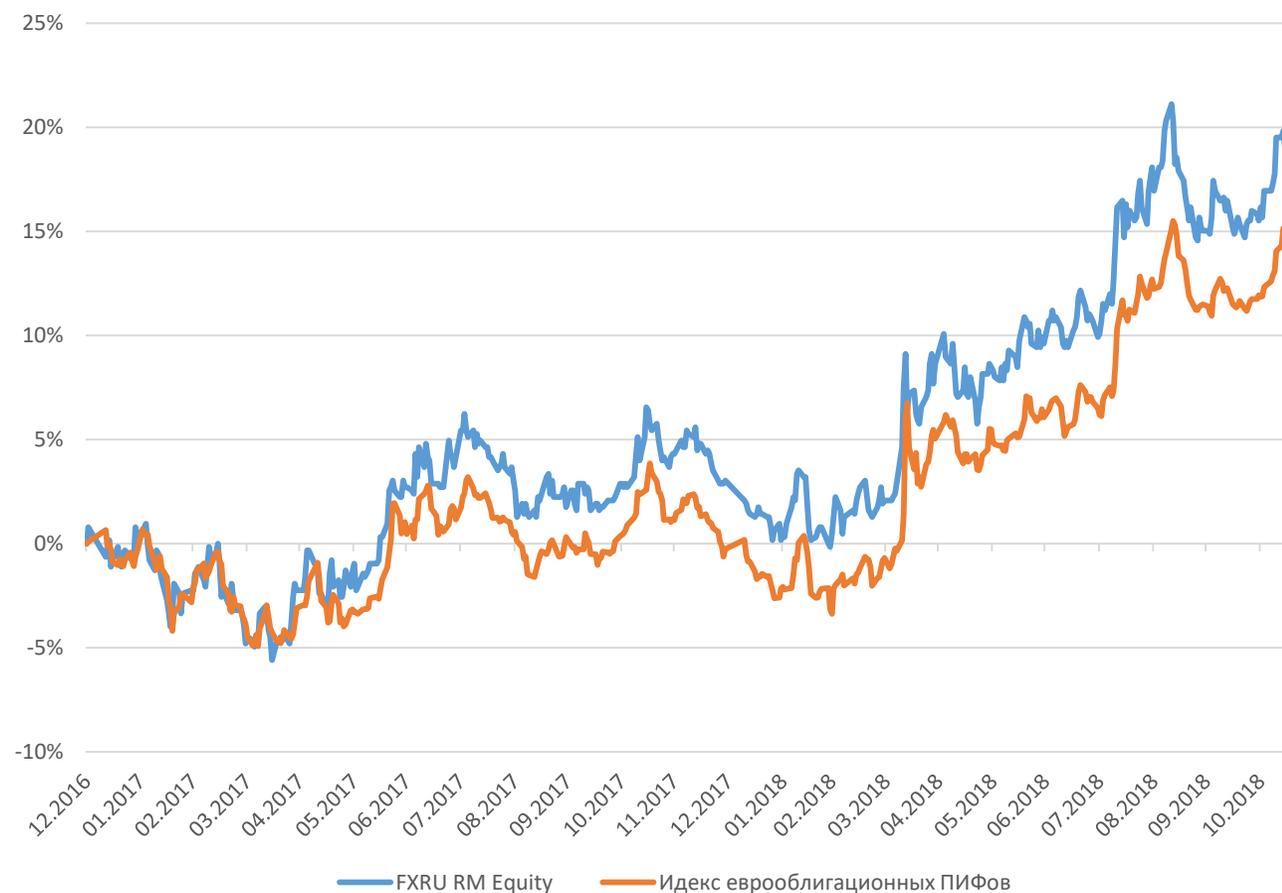
Льгота на долгосрочное владение ценными бумагами (трехлетняя):

Доход по бумагам, срок владения которых превышает 3 года, освобождается от уплаты налога 13%

Срок владения каждой бумаги рассчитывается отдельно

Нельзя совместить на одном счете

Сравнение ETF еврооблигаций с индексными ПИФаами



«Индекс еврооблигационных ПИФов» – расчетный показатель составлен как равновзвешенная доходность трех крупнейших индексных ПИФов

FinEx ETF на Московской бирже



Акции США

FXUS
+20,5%



Акции Австралии

FXAU
+13,9%



Еврооблигации – ДОЛЛАР

FXRU
+14,8%



Акции Японии

FXJP
4,1 %



Акции IT-сектора США

FXIT
+26,6%



Акции России

FXRL
+14,4%



Акции Великобритании

FXUK
13,6%



Золото

FXGD
+11,0%



Акции Казахстана

FXKZ
1,9%*



Акции Китая

FXCN
0,7%



Денежный рынок

FXMM
+6,0%

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
-3,0%



Еврооблигации – РУБЛЬ

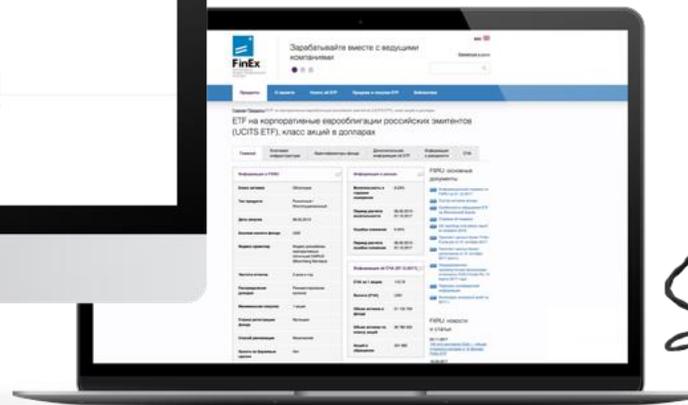
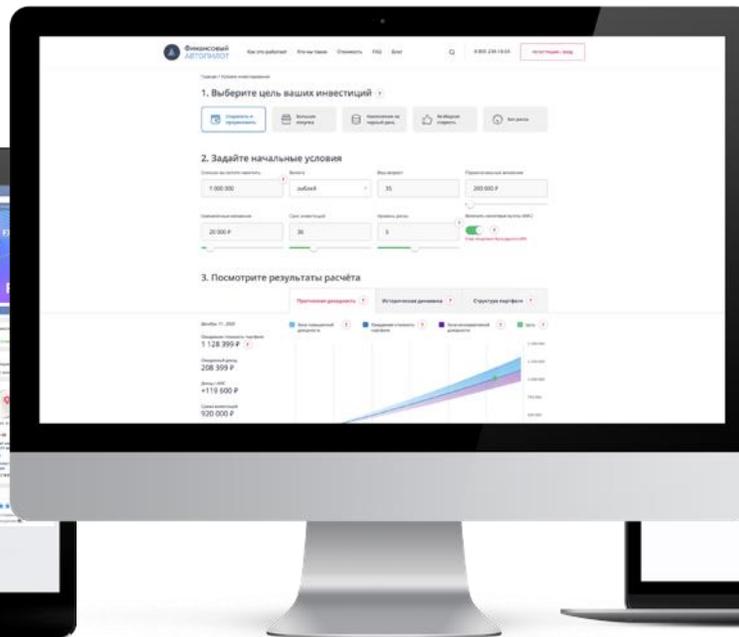
FXRB
+6,1%

Период расчёта по данным ПО Bloomberg:

Доходность указана в рублях в процентах годовых с 22.03.2018 по 22.03.2019

* Доходность указана с момента запуска фонда (16.10.2018)

Вопросы про ETF?



1

Telegram-канал
@ETFruussia

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

2

Facebook page
@finexetrussia

- › 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.