



Индекс-баттл: США или Европа?

Дарья Бердникова, FinEx ETF

Программа вебинара

1. Зачем нужно инвестировать за рубежом?
2. Американский и европейский рынки акций: текущая ситуация
3. Инвестиции в США: за и против
4. Инвестиции в Европу: за и против
5. Как составить оптимальный портфель?

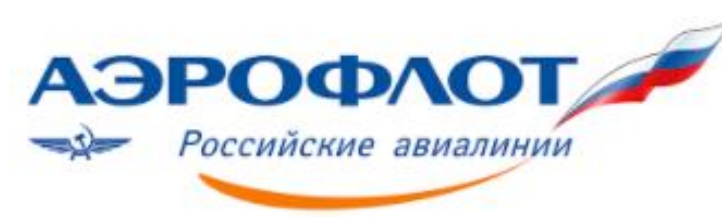
Вопрос к вам

Сколько эмитентов у вас в портфеле?

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

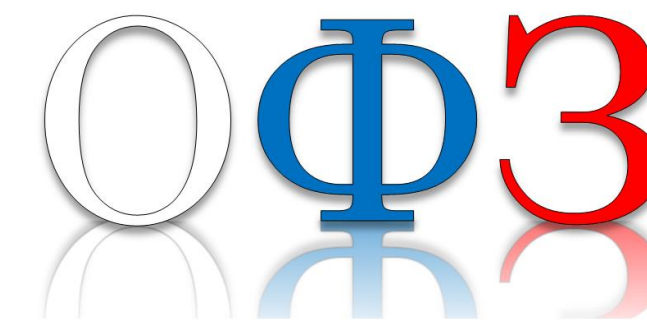
Классический портфель российского инвестора

Акции и корпоративные облигации



+ более 1400 бумаг более чем 480
ЭМИТЕНТОВ

Государственные облигации



41 выпуск

Иностранные акции



12 фондов на российский и
иностранные рынки

Зачем инвестировать за рубеж?

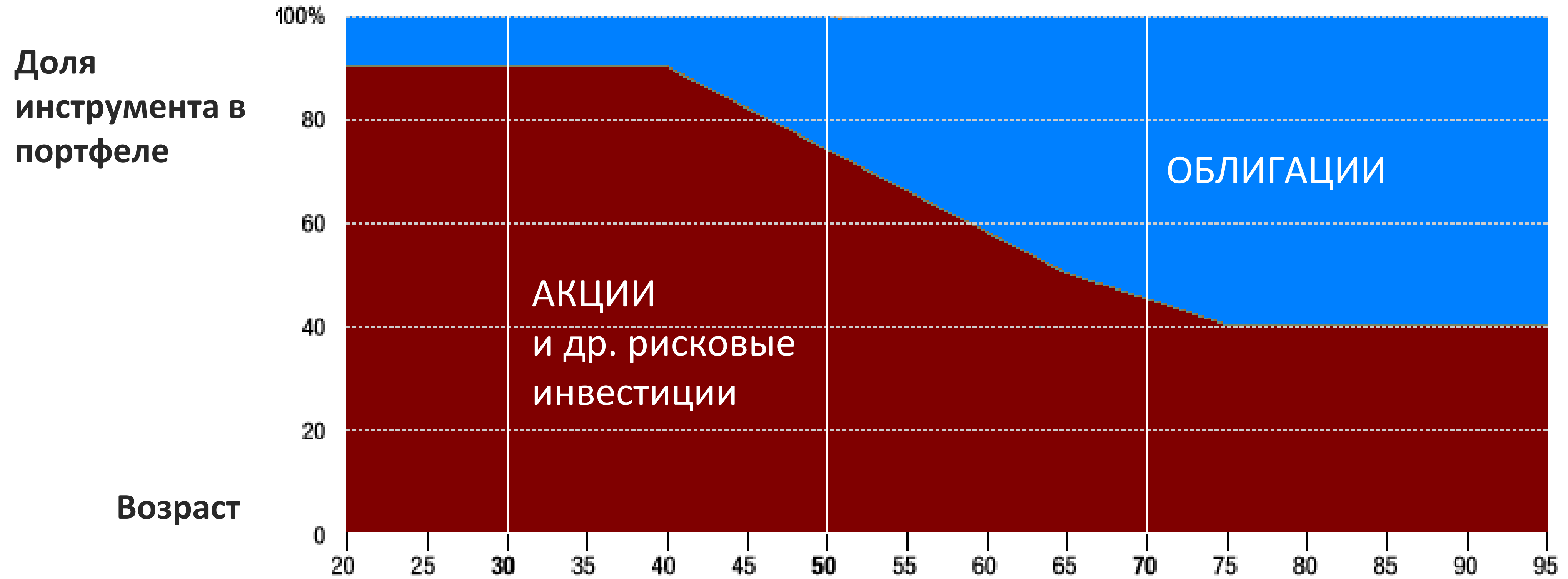
Россия – от 1,5 до 3% мирового ВВП...

Так почему иметь >90% риска на Россию?



Оптимальный портфель

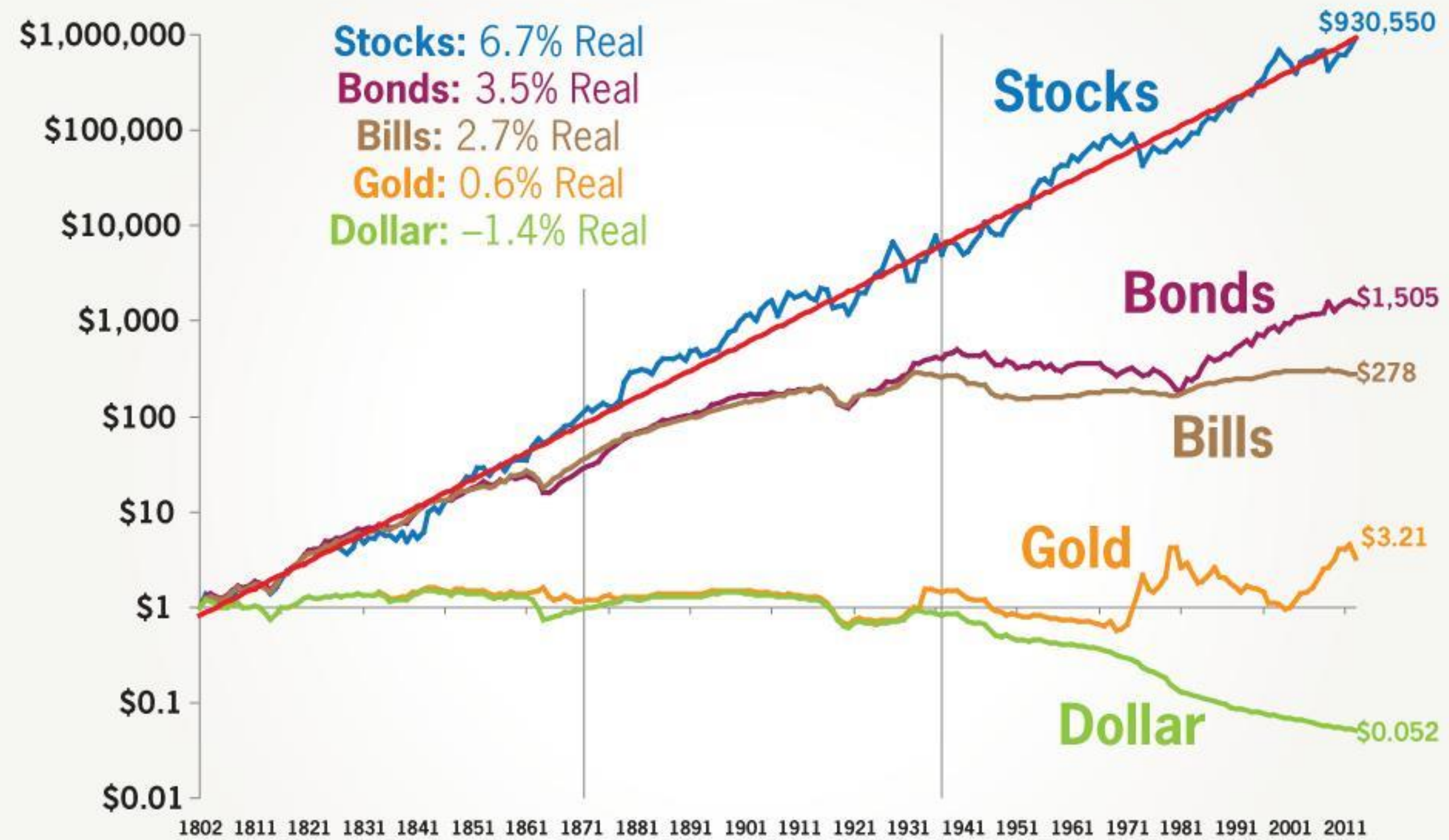
Жизненный цикл



Почему растут акции

Total Real Return Indexes January 1802 – December 2013

Past performance is not
indicative of future results.



Какие ETF доступны на Московской Бирже



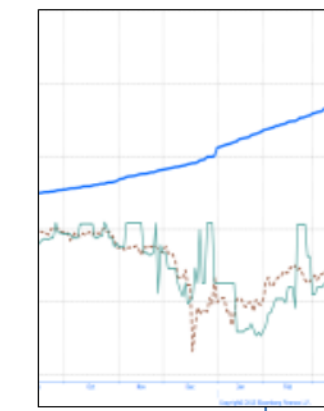
Акции США

•FXUS
+20,0%



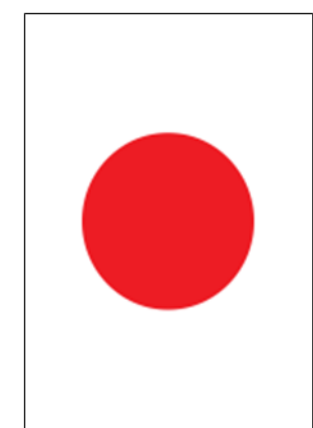
Акции Германии

•FXDE
+21,2%



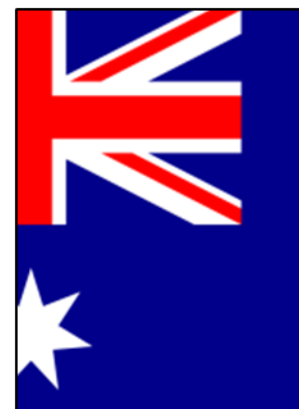
Денежный рынок (размещение по ставке межбанка)

•FXMM
+8,1%



Акции Японии

•FXJP
+20,4%



Акции Австралии

•FXAU
+14,8%



Еврооблигации - РУБЛЬ

•FXRB
+16,0%



Акции Великобритании

•FXUK
+12,6%



Акции хайтек-сектора США

•FXIT
+39,5%



Еврооблигации - ДОЛЛАР

•FXRU
+8,8%



Акции Китая

•FXCN
+47,6%




Золото

•FXGD
+8,0%




Акции России

•FXRL
+18,7%



Американский и европейский рынки акций: *текущая ситуация*



Что случилось в прошлом месяце?

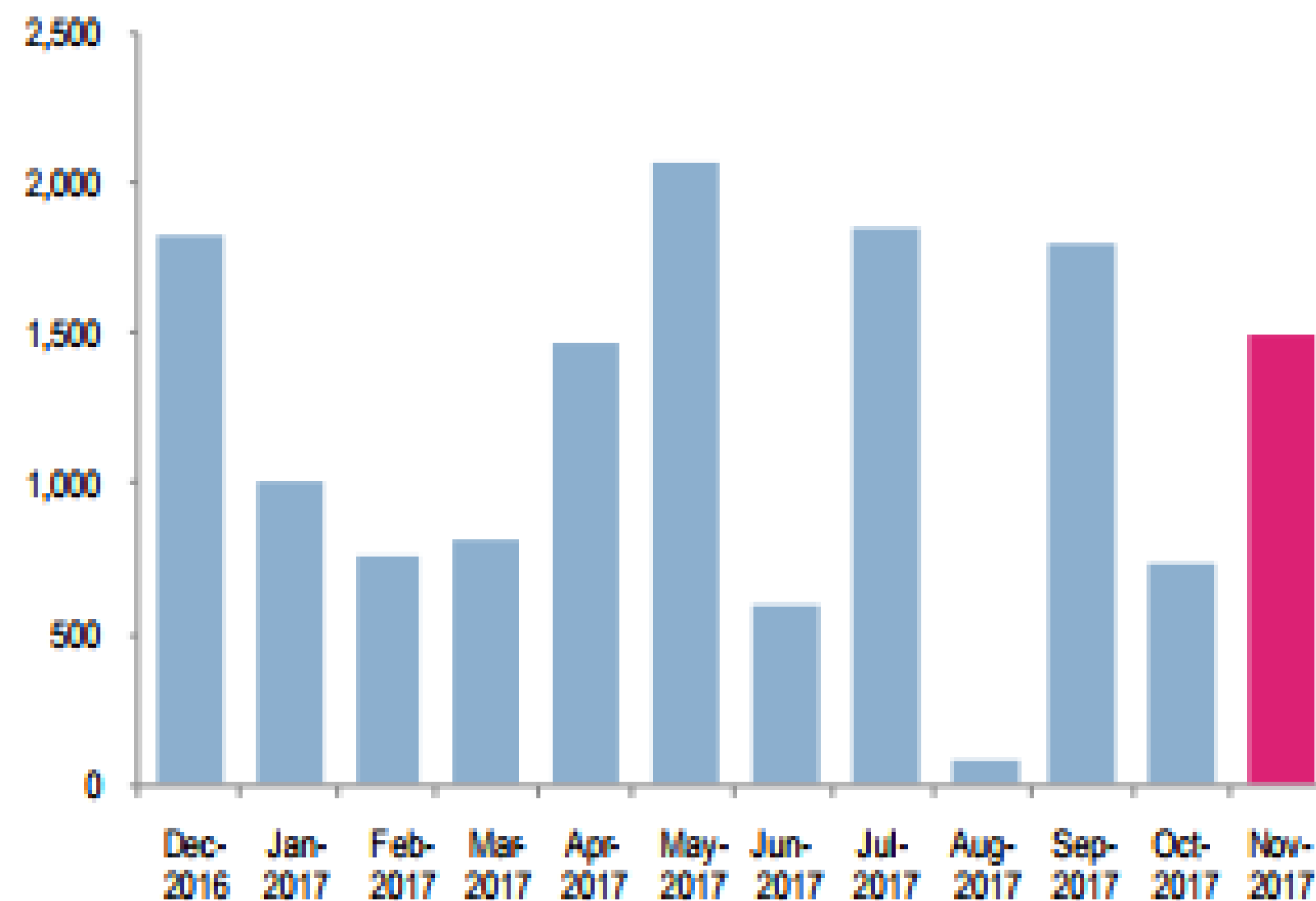
- ▲ Ускорился приток средств инвесторов в ETF (в ноябре приток составил €10.4 млрд, на €3,4 млрд. больше, чем в октябре)
- ▲ Годовой приток уже составляет €88.6 млрд. что уже выше прошлогоднего значения в €71 млрд



€ 10.4 млрд

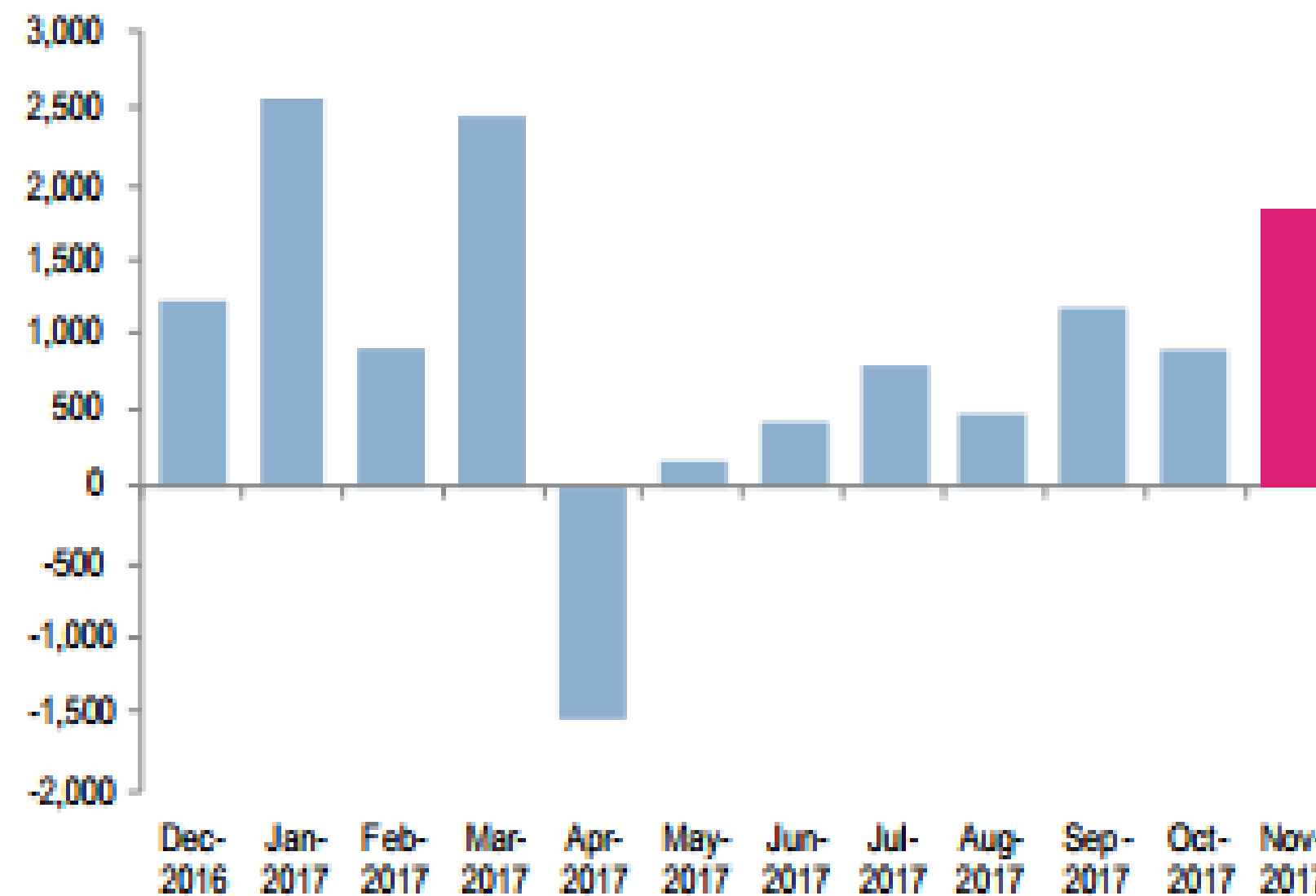
Flows into the eurozone doubled (€1.5bn)

Monthly net new assets on eurozone equity ETFs



Seventh consecutive month of inflows for US equities

Monthly net new assets on US equity ETFs





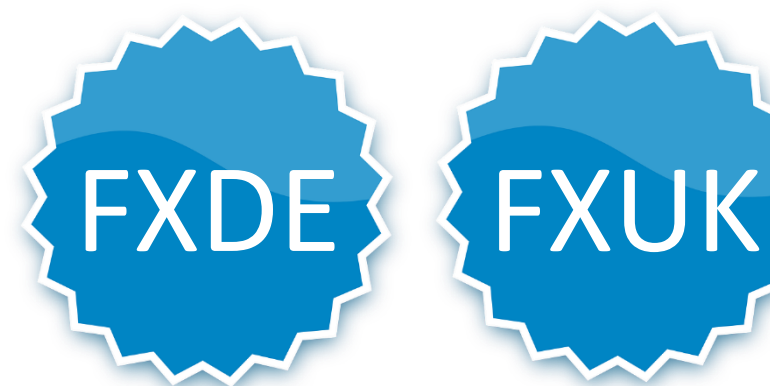
1

- Инновации создаются преимущественно американскими компаниями
- Компании США – транснациональные корпорации, получающие прибыль по всему миру
- Переоцененность рынка – ненадежный показатель

2

- Индекс S&P 500 показал 13 месяцев непрерывного роста
- Эксперты, опрошенные WSJ, оценивают вероятность новой рецессии в следующие 2 года в 14%

Европа



1

- Европейская экономика демонстрирует рост
- Низкие процентные ставки, в целом способствуют росту акций
- Европейские акции демонстрируют заметный дисконт в 15% по отношению к S&P 500

15% ↓
MSCI Europe
VS
S&P 500

2

- Экспортно-ориентированные экономики выигрывают от повышения стабильности на развивающихся рынках
- В целом мы наблюдаем рост прибыльности европейских компаний в первый раз с 2010 года

20% ↑

Прибыльность европейских компаний в 1 кв 2017 выросла более чем на 20% по сравнению с прошлым годом

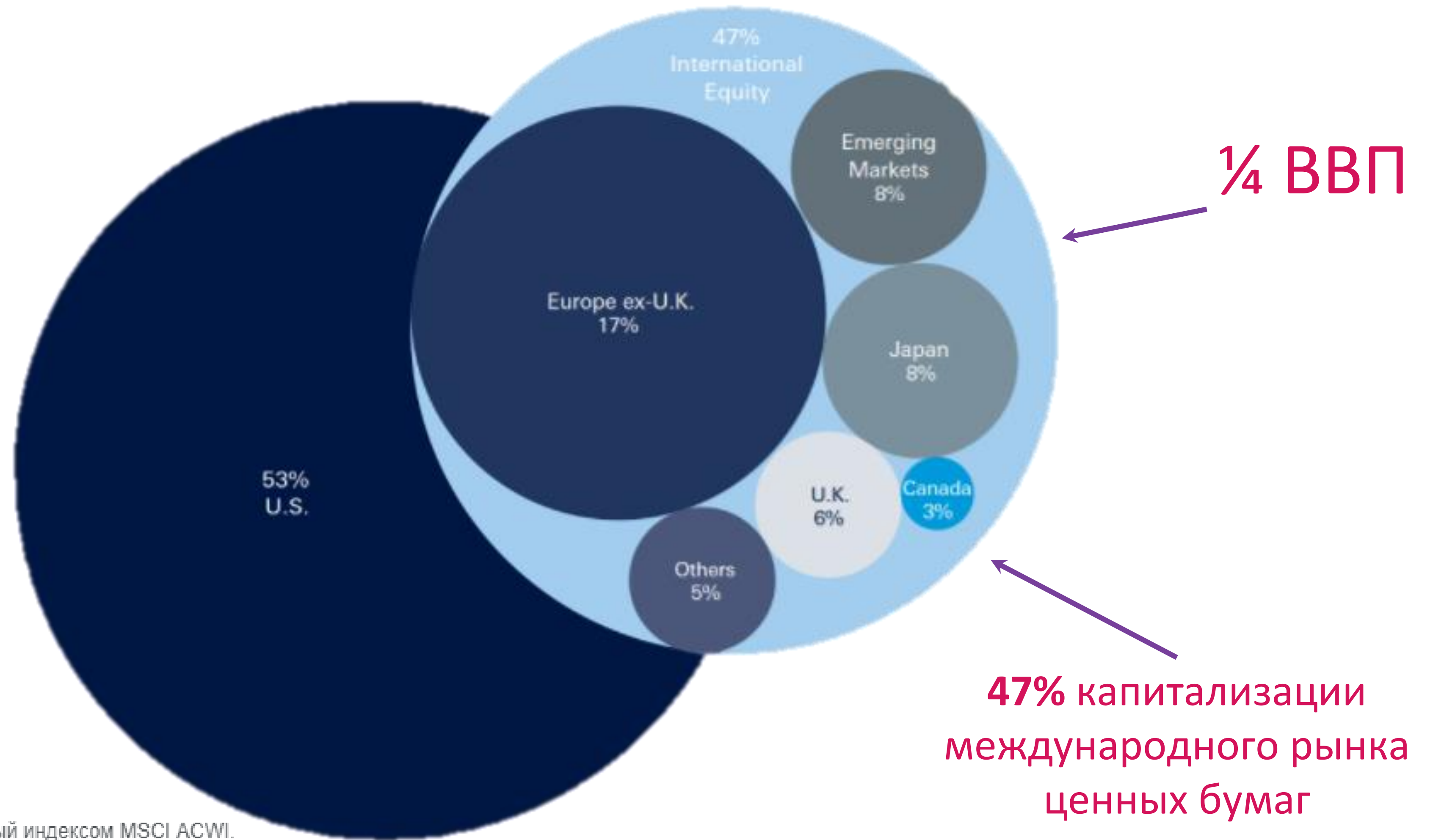
3

- Страхи из-за политики не оправдались (BREXIT, итальянские и французские выборы)



Выводы

Инвесторы, не вкладывающиеся в международные рынки, могут упустить возможность участвовать в росте мировой экономики



Источник: Morningstar, по состоянию на 6/30/17, представленный индексом MSCI ACWI.

Инвестиционные решения

–**FXRL** – фонд на акции российских компаний

33 эмитента внутри

–**FXCN** – фонд на китайские акции.

149 эмитентов

–**FXDE** – фонд на акции немецких компаний

59 эмитентов внутри

–**FXUK** – фонд на индекс британских акций

109 эмитентов внутри



–**FXJP** – фонд на японские акции

317 эмитентов внутри

–**FXAU** – фонд на австралийские акции

70 эмитентов внутри

–**FXIT** – фонд на IT-сектор США

98 эмитента внутри

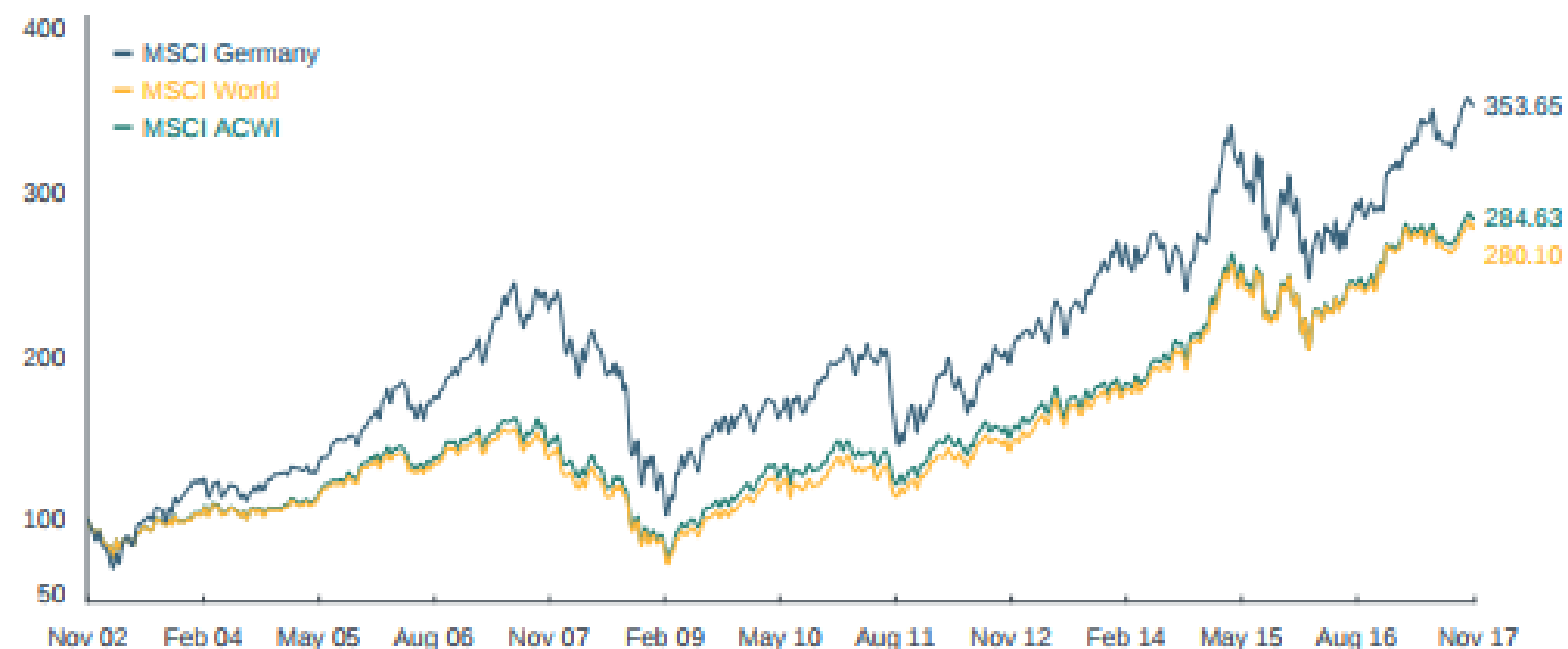
–**FXUS** – фонд на американские акции

632 эмитента внутри

**Идеальный портфель – это
максимальная диверсификация и
контроль издержек**



CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE - NET RETURNS (EUR) (NOV 2002 – NOV 2017)



Доходность за год: **15,6%**
Доходность за 3 года: **34,0%**
Годовая волатильность: **10,0%**

10 КРУПНЕЙШИХ СОСТАВЛЯЮЩИХ ИНДЕКСА

Эмитент	ISIN	Валюта	Вес
SAP	DE0007164600	EUR	7.9%
ALLIANZ	DE0008404005	EUR	7.45%
BAYER	DE000BAY0017	EUR	7.41%
SIEMENS	DE0007236101	EUR	7.16%
BASF	DE000BASF111	EUR	7.03%
DAIMLER	DE0007100000	EUR	5.56%
DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	EUR	4%
DEUTSCHE POST	DE0005552004	EUR	3.15%
LINDE	DE0006483001	EUR	2.9%
ADIDAS	DE000A1EWWW0	EUR	2.89%

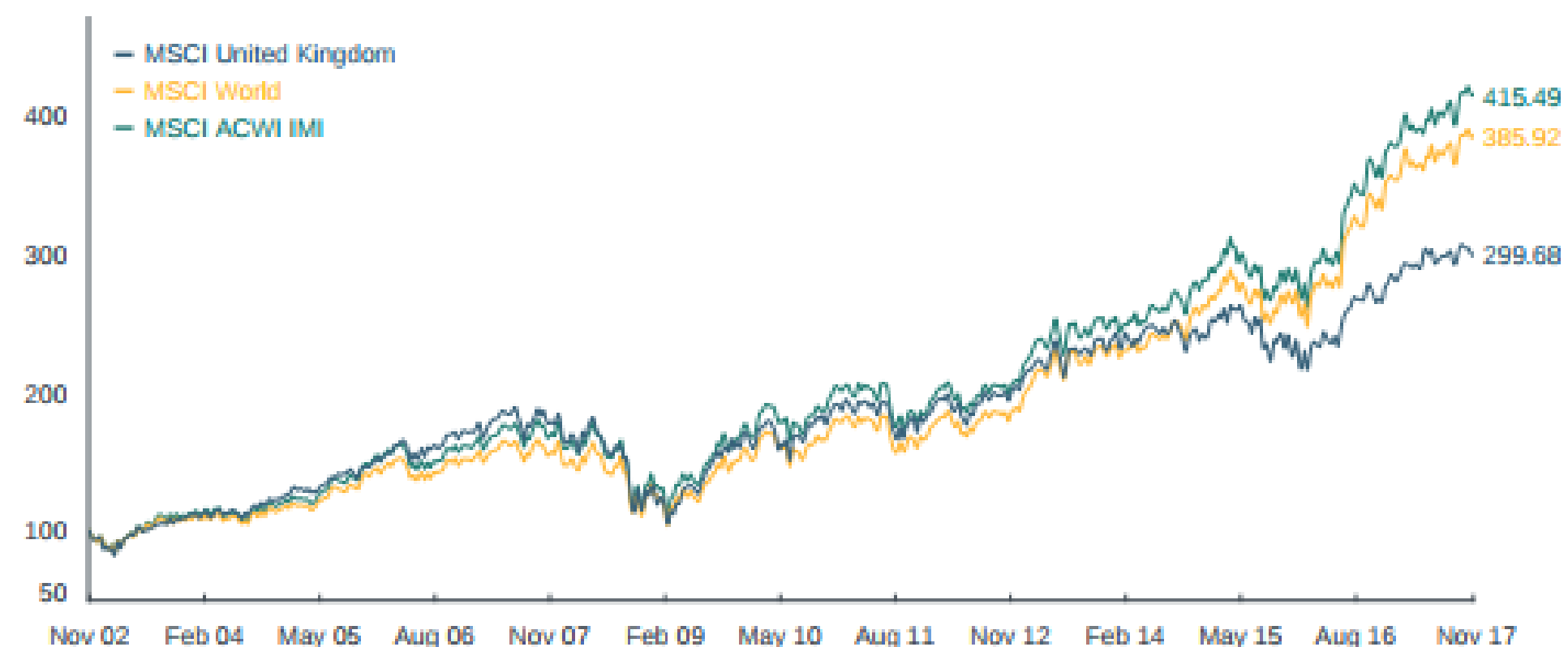
12M | 12/14/16 - 12/14/17 | Total Return | Currency EUR

Groups (11)	Return	Positive Total Return
MSCI Daily TR Net German	15.67%	<div style="width: 15.67%;"></div>
All Groups		
MSCI GERMANY/UTILITY	43.19%	<div style="width: 43.19%;"></div>
MSCI GERMANY/REAL ESTATE	35.45%	<div style="width: 35.45%;"></div>
MSCI GERMANY/INF TECH	28.38%	<div style="width: 28.38%;"></div>
MSCI GERMANY/FINANCE	24.13%	<div style="width: 24.13%;"></div>
MSCI GERMANY/MATERIAL	15.02%	<div style="width: 15.02%;"></div>
MSCI GERMANY/CONS DIS	14.91%	<div style="width: 14.91%;"></div>
MSCI GERMANY/INDUSTRIL	14.65%	<div style="width: 14.65%;"></div>
MSCI GERMANY/HLTH CARE	6.65%	<div style="width: 6.65%;"></div>
MSCI GERMANY/CON STPL	5.15%	<div style="width: 5.15%;"></div>
MSCI GERMANY/TEL SVC	0.10%	<div style="width: 0.10%;"></div>
MSCI GERMANY/ENERGY	--	

Данные указаны на 14.12.2017 в евро



CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE - NET RETURNS (GBP) (NOV 2002 - NOV 2017)



Доходность за год: **11,0%**
Доходность за 3 года: **28,6%**
Годовая волатильность: **8,4%**

10 КРУПНЕЙШИХ СОСТАВЛЯЮЩИХ ИНДЕКСА

Эмитент	ISIN	Валюта	Вес
HSBC HOLDINGS (GB)	GB0005405286	GBP	7.62%
BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	GBP	6.1%
ROYAL DUTCH SHELL A	GB00B03MLX29	GBP	5.43%
BP	GB0007980591	GBP	5.07%
ROYAL DUTCH SHELL B	GB00B03MM408	GBP	4.64%
DIAGEO	GB0002374006	GBP	3.41%
GLAXOSMITHKLINE	GB0009252882	GBP	3.34%
ASTRAZENECA	GB0009895292	GBP	3.32%
VODAFONE GROUP	GB00BH4HKS39	GBP	3.19%
UNILEVER PLC (GB)	GB00B10RZP78	GBP	2.82%

Period: 12M | 12/14/16 - 12/14/17 | Total Return | Currency: GBP

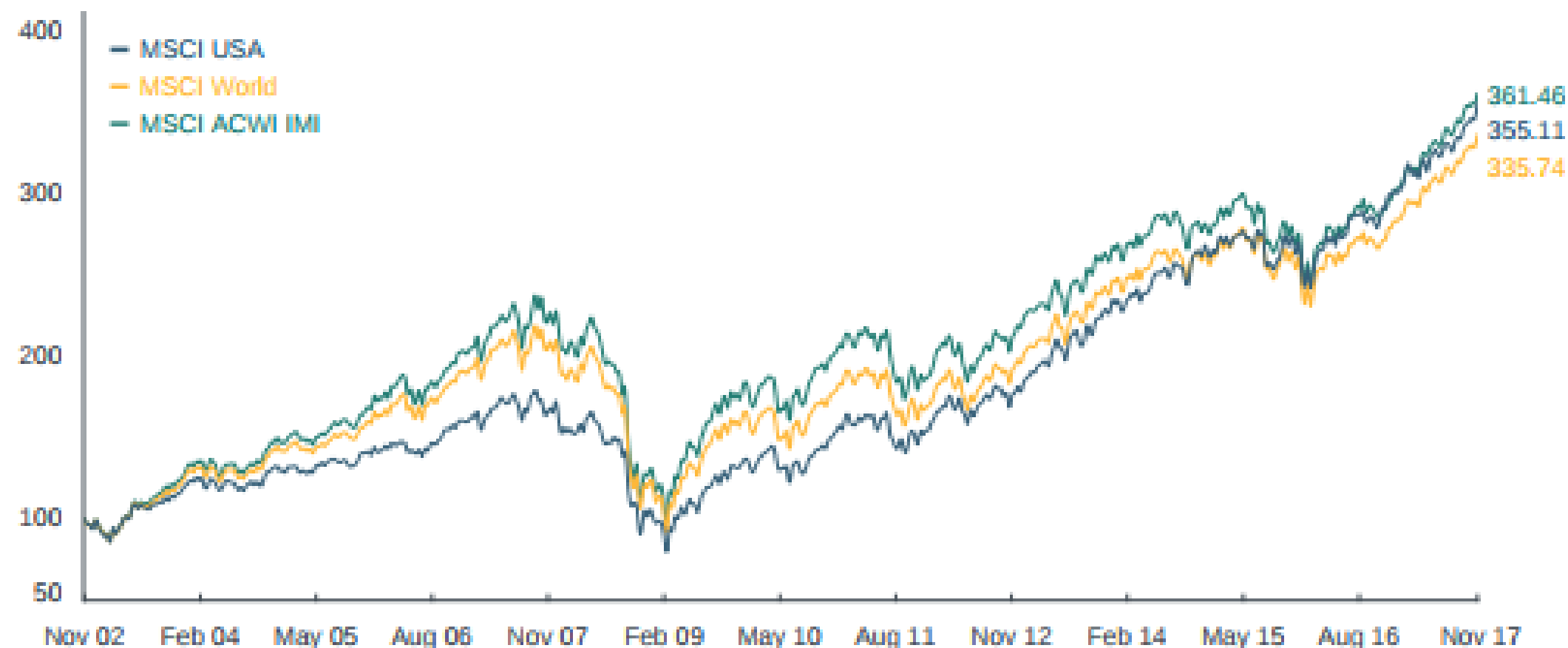
Total Return	Groups (11)	Return	Positive Total Return
	MSCI Daily TR Net UK Loc	11.07%	<div style="width: 100%;"></div>
	All Groups		
	1) MSCI UK/INF TECH	31.15%	<div style="width: 100%;"></div>
	12) MSCI UK/MATERIAL	18.39%	<div style="width: 100%;"></div>
	13) MSCI UK/FINANCE	15.05%	<div style="width: 100%;"></div>
	14) MSCI UK/ENERGY	14.94%	<div style="width: 100%;"></div>
	15) MSCI UK/CON STPL	13.95%	<div style="width: 100%;"></div>
	16) MSCI UK/INDUSTR	12.58%	<div style="width: 100%;"></div>
	17) MSCI UK/REAL EST	7.54%	<div style="width: 100%;"></div>
	18) MSCI UK/CONS DIS	7.54%	<div style="width: 100%;"></div>
	19) MSCI UK/TEL SVC	5.27%	<div style="width: 100%;"></div>
	20) MSCI UK/HLTH CARE	-2.11%	<div style="width: 100%;"></div>
	21) MSCI UK/UTILITY	-8.90%	<div style="width: 100%;"></div>

Данные указаны на 14.12.2017 в фунтах



MSCI USA Index

CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE - NET RETURNS (USD) (NOV 2002 – NOV 2017)



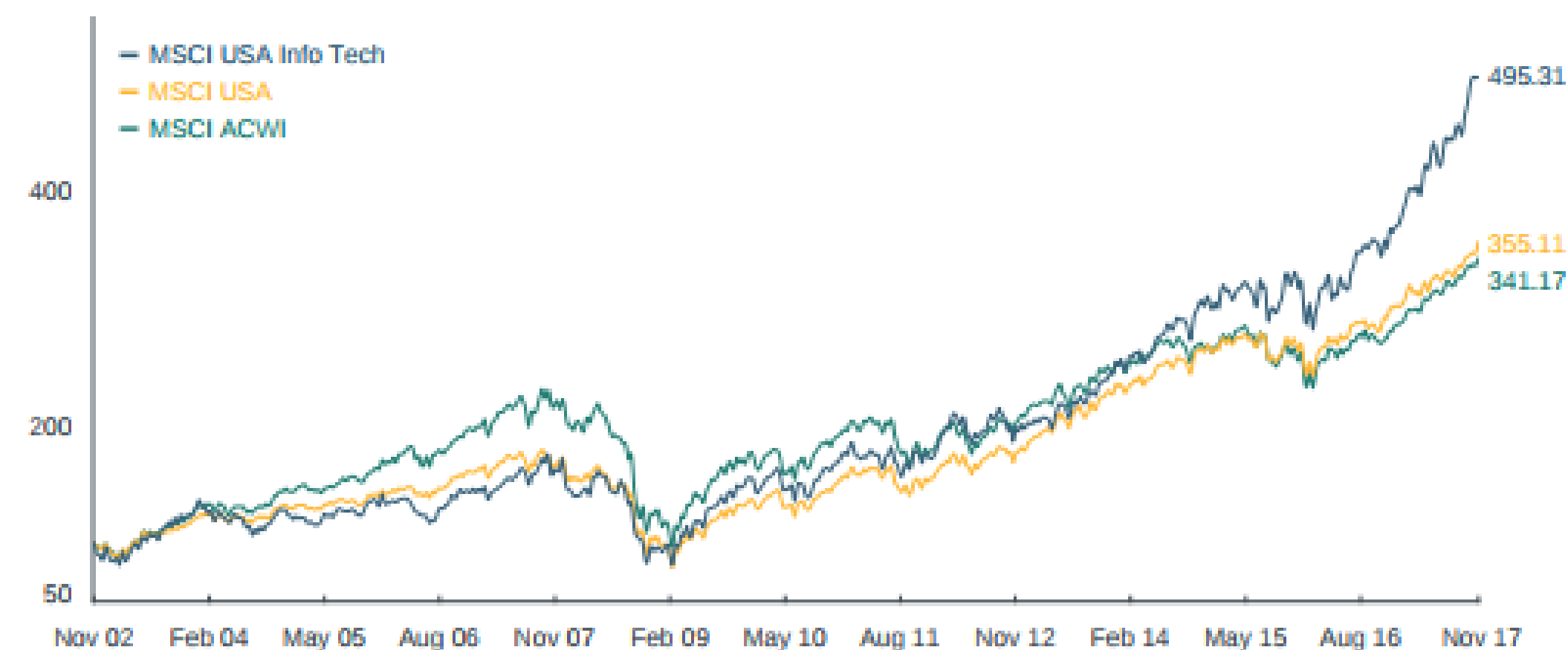
10 КРУПНЕЙШИХ СОСТАВЛЯЮЩИХ ИНДЕКСА

Эмитент	ISIN	Валюта	Вес
APPLE	US0378331005	USD	3.88%
MICROSOFT CORP	US5949181045	USD	2.64%
AMAZON.COM	US0231351067	USD	1.99%
FACEBOOK A	US30303M1027	USD	1.85%
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	USD	1.6%
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	USD	1.51%
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	USD	1.47%
ALPHABET C	US02079K1079	USD	1.39%
ALPHABET A	US02079K3059	USD	1.34%
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	USD	1.14%

Доходность за год: **+20,0%**
Годовая волатильность: **6,7%**

MSCI USA Information Technology Index

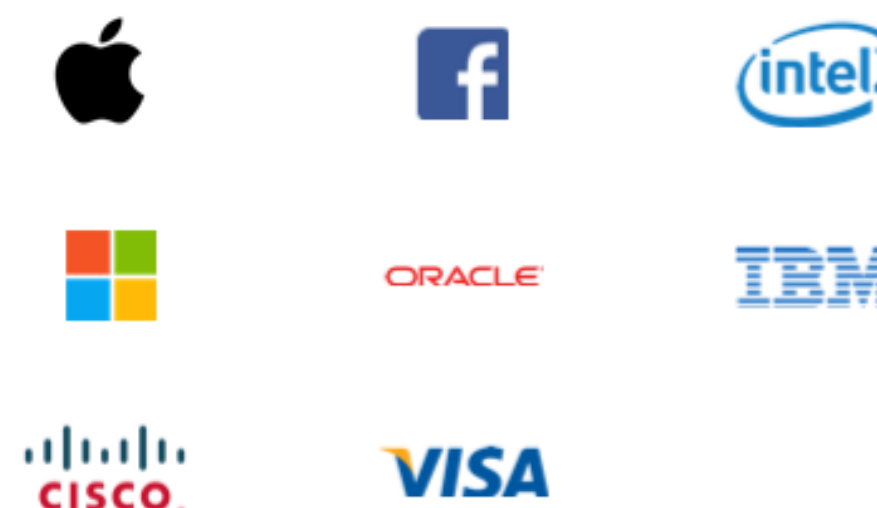
CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE - NET RETURNS (USD) (NOV 2002 – NOV 2017)



10 КРУПНЕЙШИХ СОСТАВЛЯЮЩИХ ИНДЕКСА

ЭМИТЕНТ	ISIN	Валюта	Вес
APPLE	US0378331005	USD	15.54%
MICROSOFT CORP	US5949181045	USD	10.57%
FACEBOOK A	US30303M1027	USD	7.4%
ALPHABET C	US02079K1079	USD	5.55%
ALPHABET A	US02079K3059	USD	5.39%
INTEL CORP	US4581401001	USD	3.64%
VISA A	US92826C8394	USD	3.54%
CISCO SYSTEMS	US17275R1023	USD	3.15%
ORACLE CORP	US68389X1054	USD	2.58%
MASTERCARD A	US57636Q1040	USD	2.49%

Доходность за год: **+37,3%**
Годовая волатильность: **11,0%**



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



Оптимальный портфель

Облигации и золото



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

Доходность за год	+5,4 % (USD)*
Ожидаемая текущая доходность	+ 3,1 %

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

Доходность за год	+12,6 % (RUB)*
Ожидаемая текущая доходность	+9,8 %

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

Сравнение динамики FXRU и FXRB

FXRU (USD)



FXRB (RUB)



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



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



VISA

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 ₺

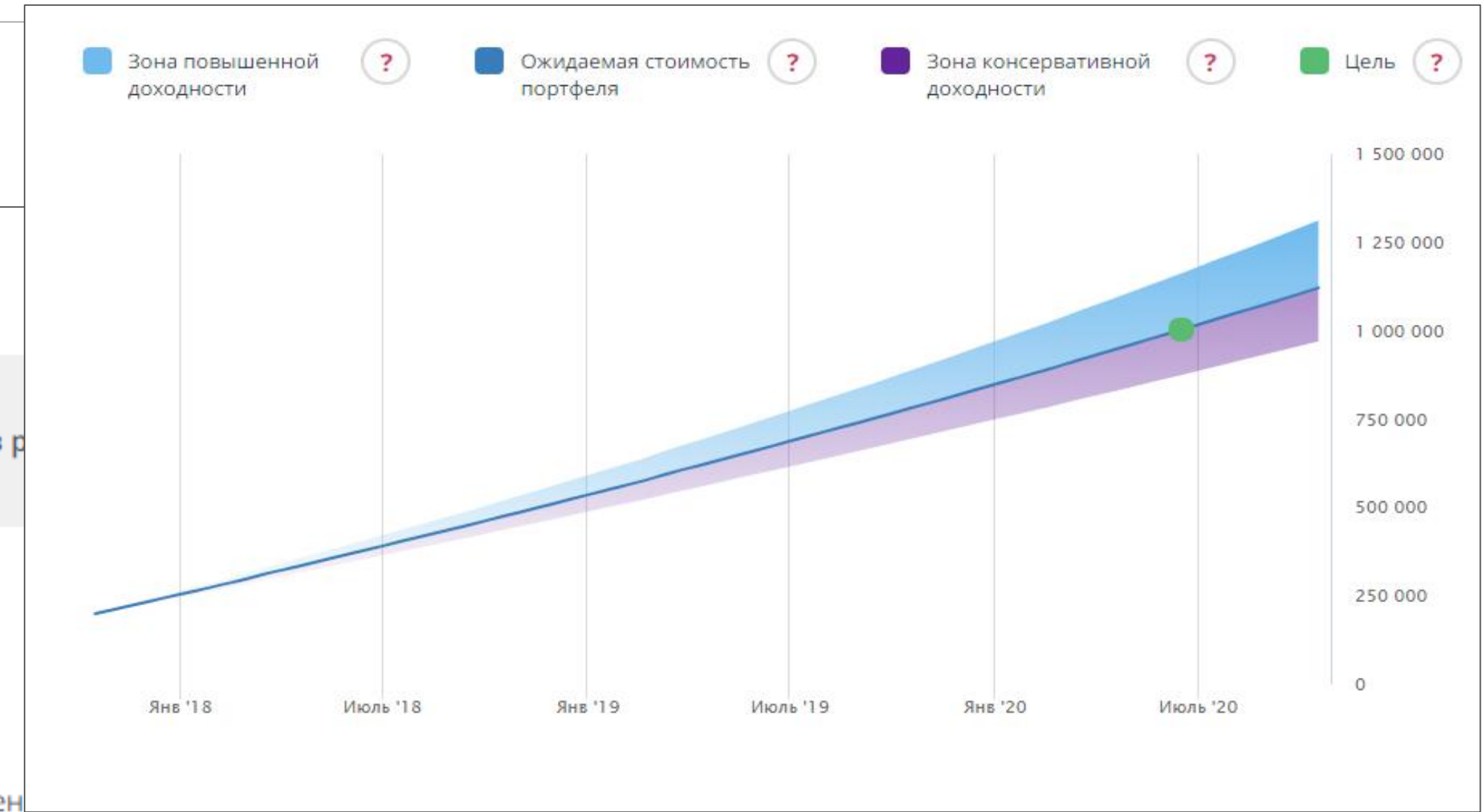
Срок инвестиций

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 T+ ETF</p>	Пример: куплю FXUS по рыночной цене
Если у вас доллары	 <p>Режим T0 ETF</p>	Пример: куплю за доллары FXUS по рыночной цене

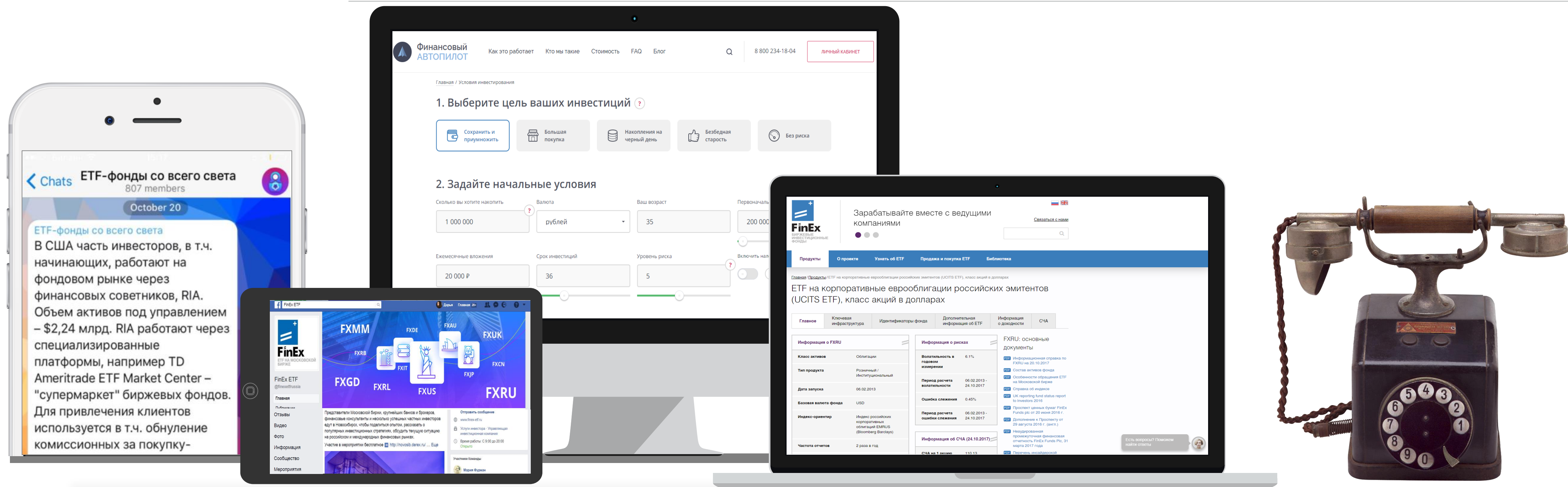
Уверены в своих силах?

Пройдите тест на знание ETF:

finex-etf.ru/university



5 СПОСОБОВ СВЯЗАТЬСЯ С КОМАНДОЙ FINEX ETF



1

Telegram канал @ETFruusia

- 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 специалиста

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.

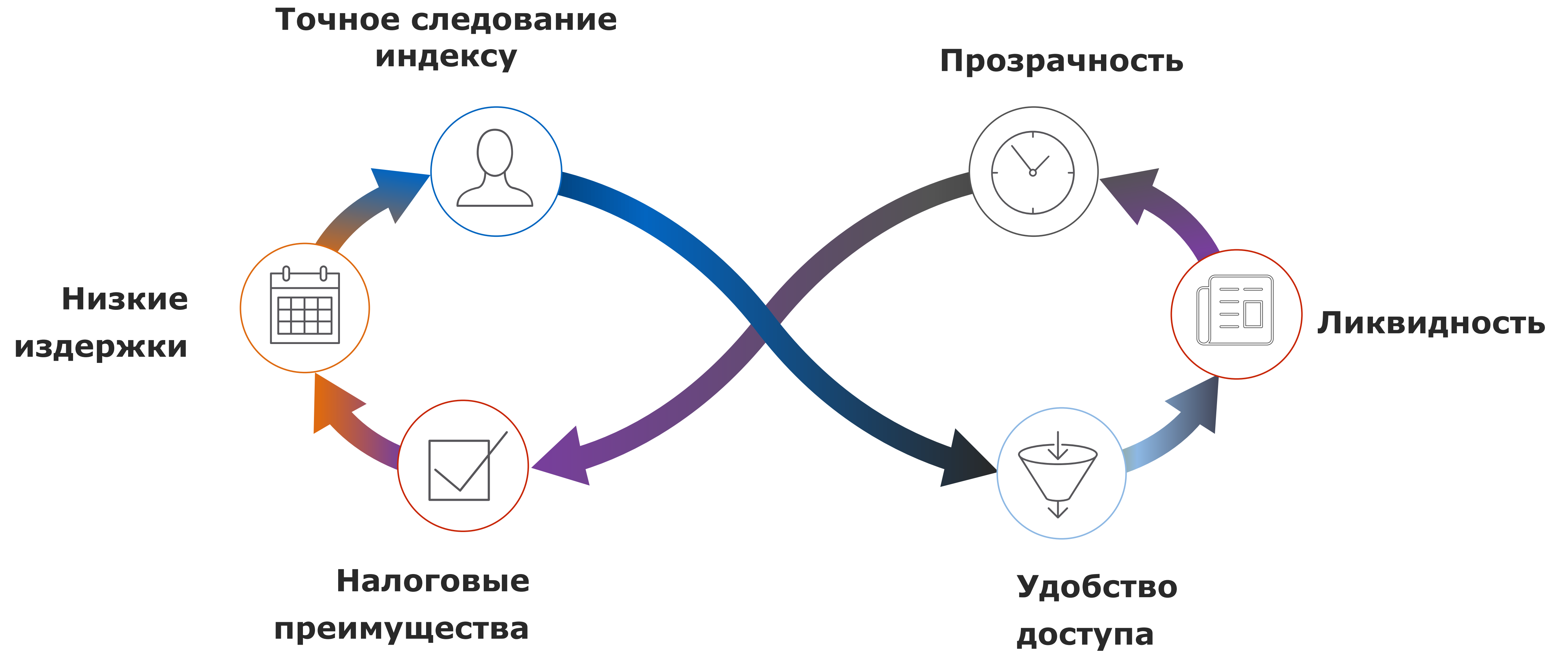
Все права защищены.

Что такое ETF?

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



Преимущества ETF



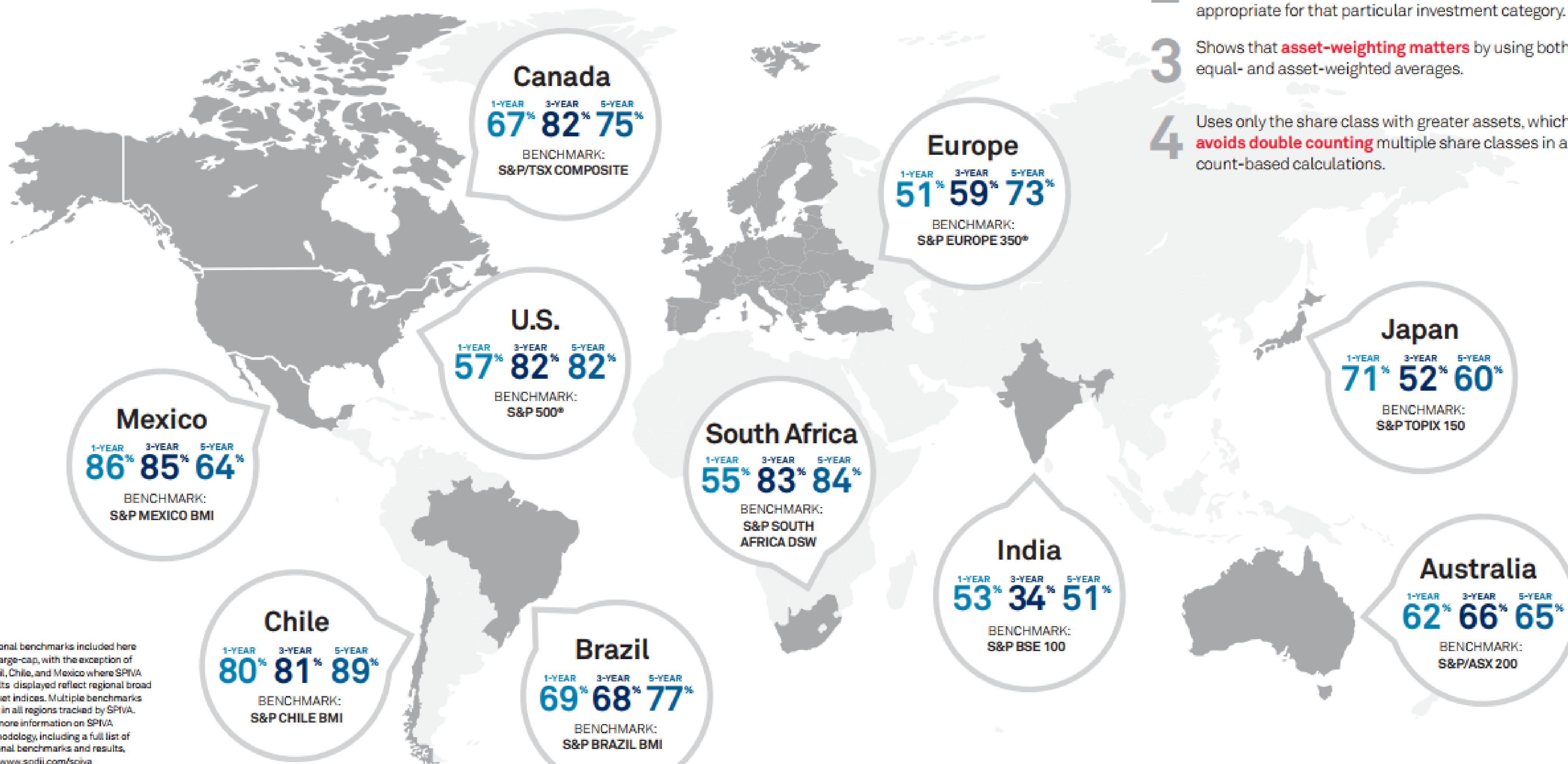


ПРИЛОЖЕНИЕ



SPIVA[®] 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

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.

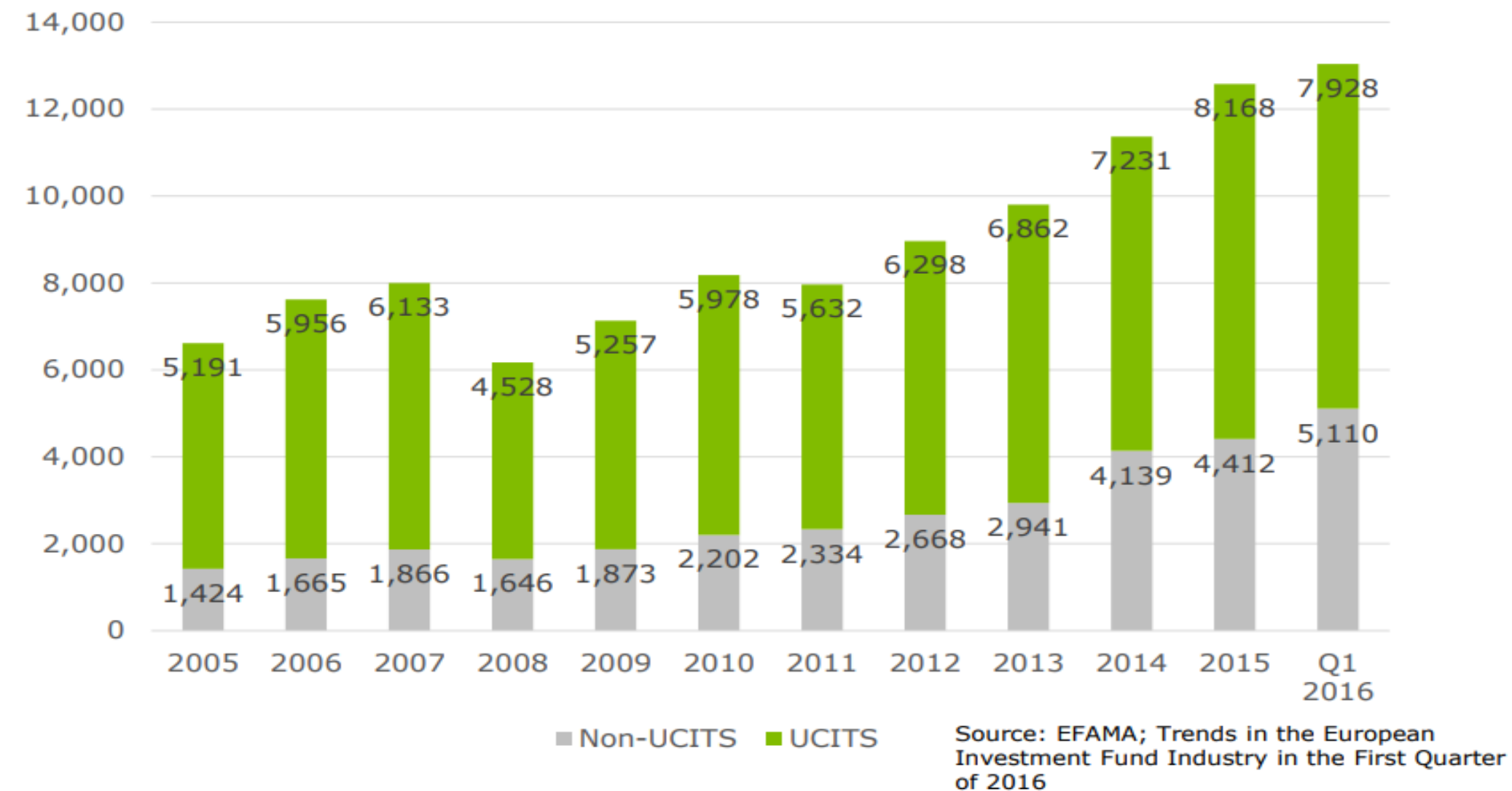
SPIVA: S&P Indices Versus Active

www.spdji.com/spiva

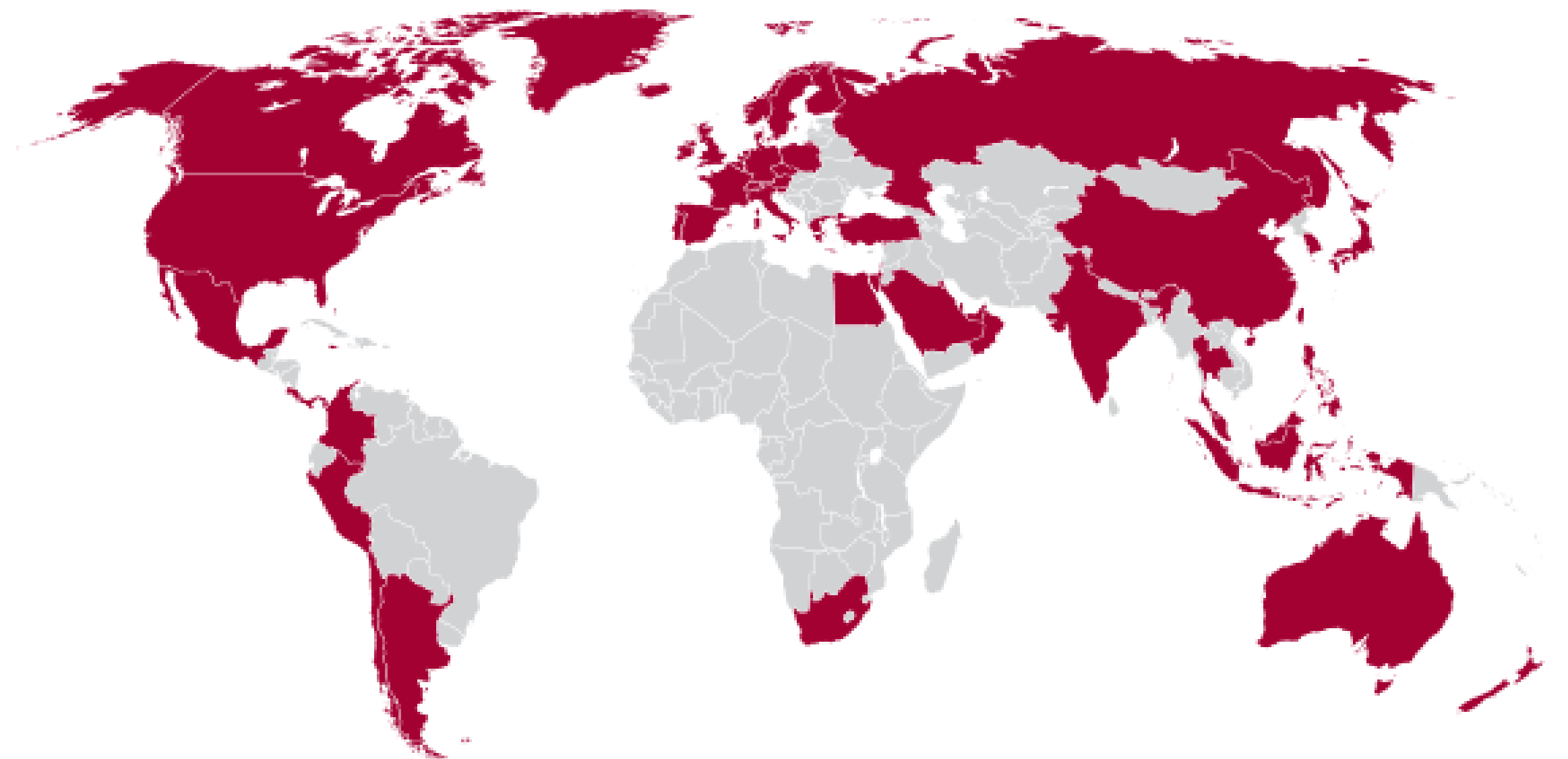
Что такое UCITS?

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