



**ETF. Как построить глобальный
диверсифицированный портфель**

Зачем инвестировать за рубеж?

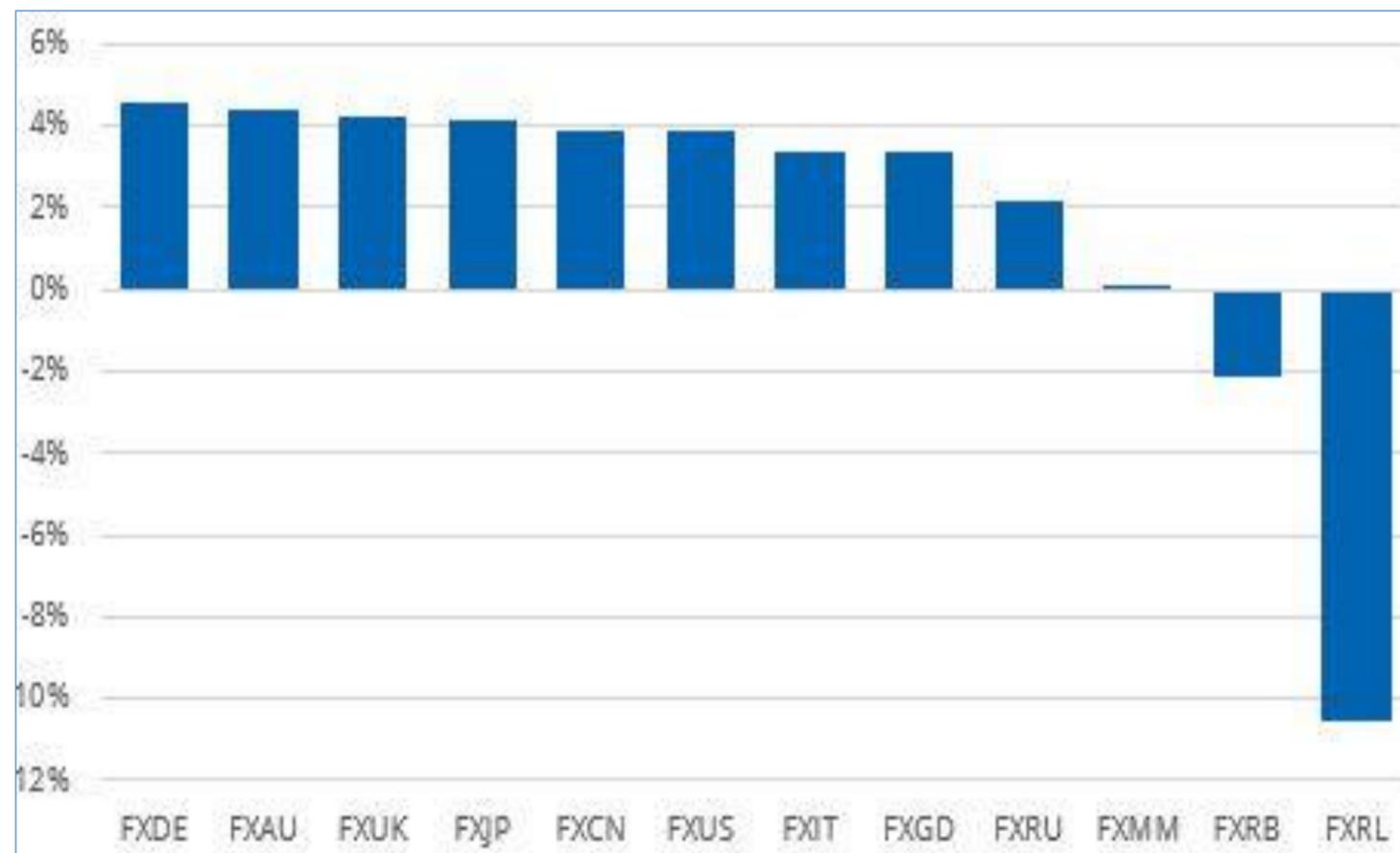
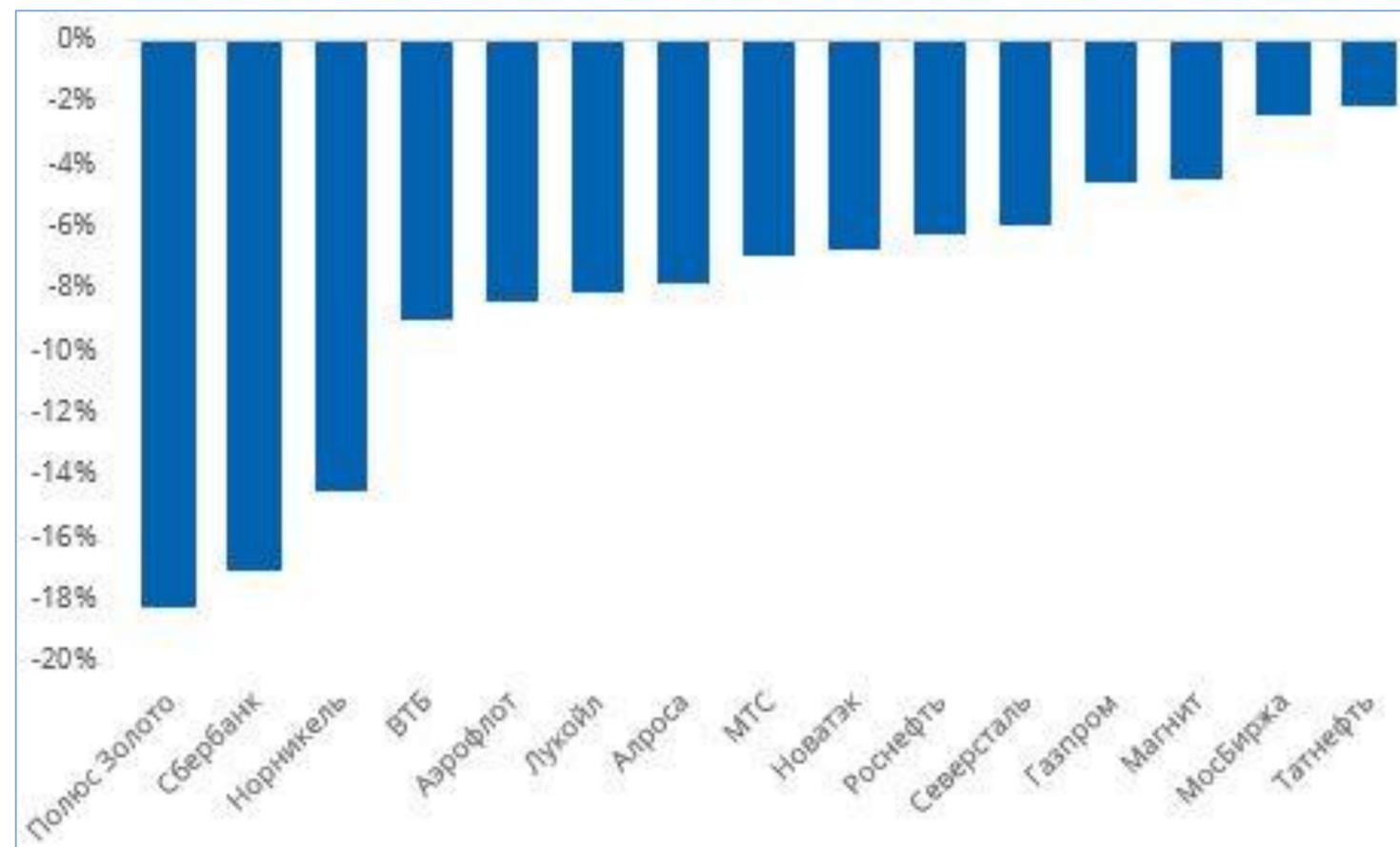


Россия – от 1,5 до 3% мирового ВВП...
Так почему иметь >90% риска на Россию?

Source: Mapping Worlds. Bloomberg

...и реализация этих рисков

09/04/18



Линейка ETF в России



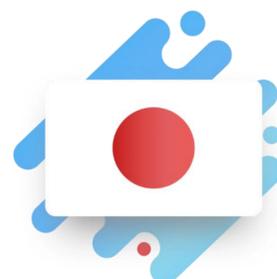
Акции США
FXUS
+12,4%



Акции Германии
FXDE
-4,4%



Денежный рынок
FXMM
+6,3%



Акции Японии
FXJP
+9,4%



Акции Австралии
FXAU
+9,0%



Еврооблигации - РУБЛЬ
FXRB
+5,7%



Акции Великобритании
FXUK
+4,0%



Акции IT-сектора США
FXIT
+27,1%



Еврооблигации - ДОЛЛАР
FXRU
+1,1%



Акции Китая
FXCN
+19,1%



Золото
FXGD
+0,7%



Акции России
FXRL
+17,0%

1

ПРО ИНСТРУМЕНТЫ

- FinEx ETF – европейские биржевые инвестиционные фонды (UCITS IV)
- Доступ к 7 крупнейшим рынкам: США, Китай, Германия, Великобритания, Япония, Австралия, Россия
- Инвестиции в 4 класса активов: акции, долговые инструменты, инструменты денежного рынка, золото
- Низкие издержки (0,45-0,95% годовых)

2

ОСОБЕННОСТИ

- Налогообложение как по российским акциям
- Действуют все налоговые льготы (3-х летний налоговый вычет, ИИС)
- Дивиденды/купоны: все полученные дивиденды и купоны, приходящие в фонды, реинвестируются в соответствующие индексные портфели

3

КАК КУПИТЬ

- Не требуется получение статуса квалифицированного инвестора
- Стандартный брокерский счёт или индивидуальный инвестиционный счёт (ИИС)
- За рубли или за доллары
- Режимы торгов: T+2 (рубли), T+0 (USD)
- Через систему интернет-трейдинга или подать заявку через телефон



ETF денежного рынка

1

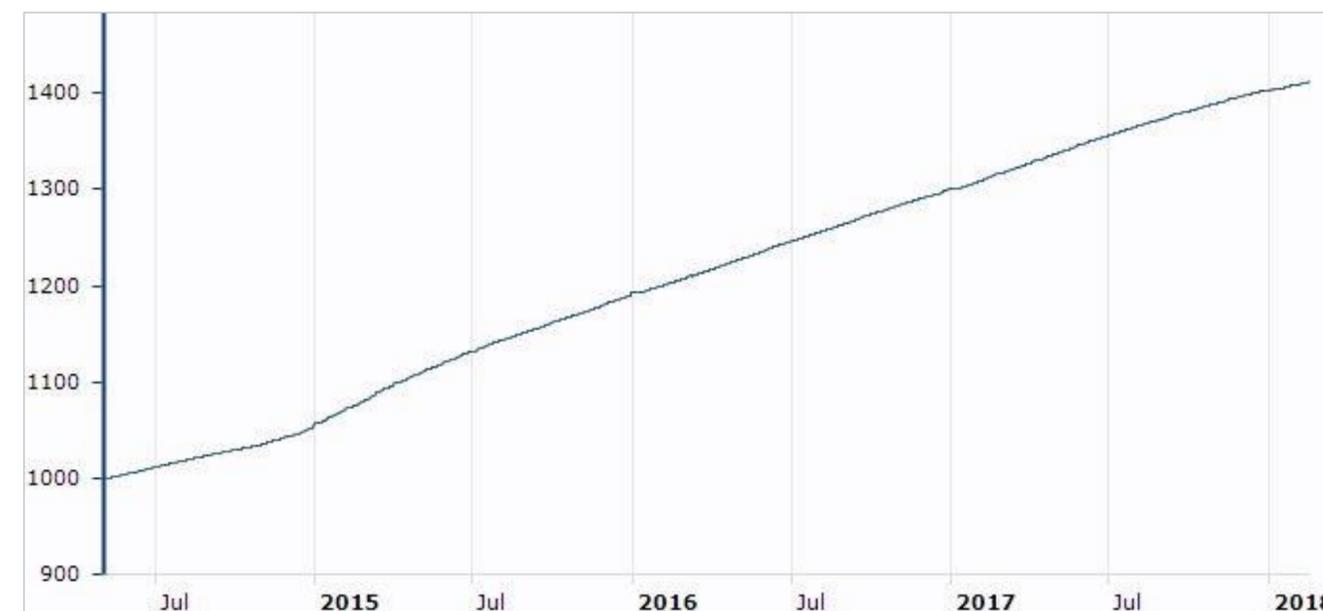


FXMM – ETF денежного рынка



- Простой способ для российского инвестора инвестировать в портфель краткосрочных казначейских векселей США на Московской Бирже
- Казначейские векселя США – максимально надежные инструменты с кредитным рейтингом AAA от ведущих мировых агентств
- В 2018 году объём фонда превысил 1 млрд рублей

FXMM (RUB)



СЧА в расчёте на 1 акцию

ПОКАЗАТЕЛИ ИНСТРУМЕНТА

Цена 1 акции ETF*: 1 438 ₺

Валюта фонда: рубли

Индекс: Solactive 1-3 month US T-Bill RUB hedged Index

Доходность за год* (руб): 6,3 %

Доходность формируется из двух источников:

- Корзины казначейских векселей
- Форвардной премии по своп-соглашению

Хеджирование валютным своп-соглашением по модели близко к однодневному размещению рублей и предоставляет инвестору рублёвую доходность

ВАРИАНТЫ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ

- ✓ Снижение общего риска портфеля
- ✓ Временное размещение денежных средств
- ✓ Альтернатива рублёвому депозиту
- ✓ Альтернатива ОФЗ

FXMM и ОФЗ в период падения рубля

- ✓ ОФЗ содержит в себе рыночные риски российского рынка, что может затруднить выход из инструмента при наступлении кризисной и предкризисной ситуации
- ✓ В свою очередь, доходность FXMM тем больше, чем менее стабилен рубль, и чем больше по нему ставка



FXMM – более надежный выбор с точки зрения защиты капитала на период отсутствия идей для торговли



Сравнение с альтернативами

	Депозит	ОФЗ	Корп. облигации	FXMM ETF
Краткосрочное и среднесрочное размещение свободных денежных средств	+	-/+ Необходим подбор срока до погашения	-/+ Необходим подбор срока до погашения	+ На любой срок
Положительная доходность	+	-/+ Возможны просадки	-/+ Возможны просадки	+ Без просадок
Возможность вывести деньги в любой момент времени без потери процентов (прибыли)	-/+ Зависит от условий депозита	-	-	+
Минимум рыночных рисков	н/п	- Возможны просадки	- Возможны просадки	+
Необходимость учёта комиссий	Не применимо	Да	Да	Да





FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ
БИРЖЕ



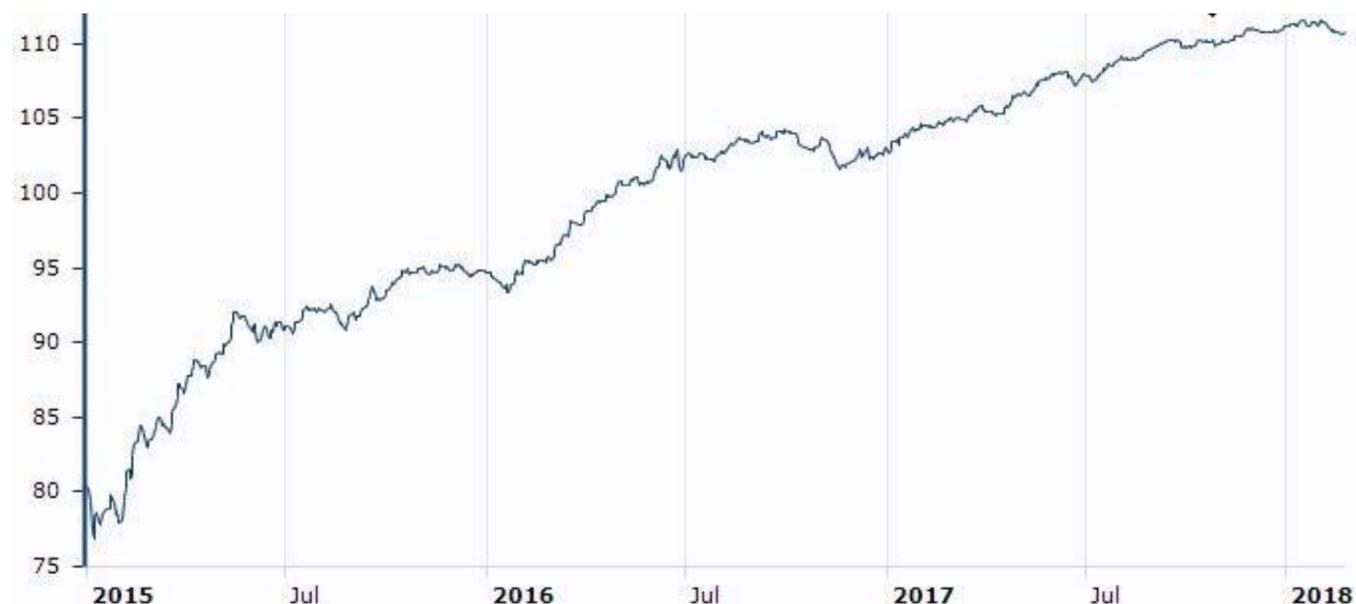
ETF еврооблигаций

2



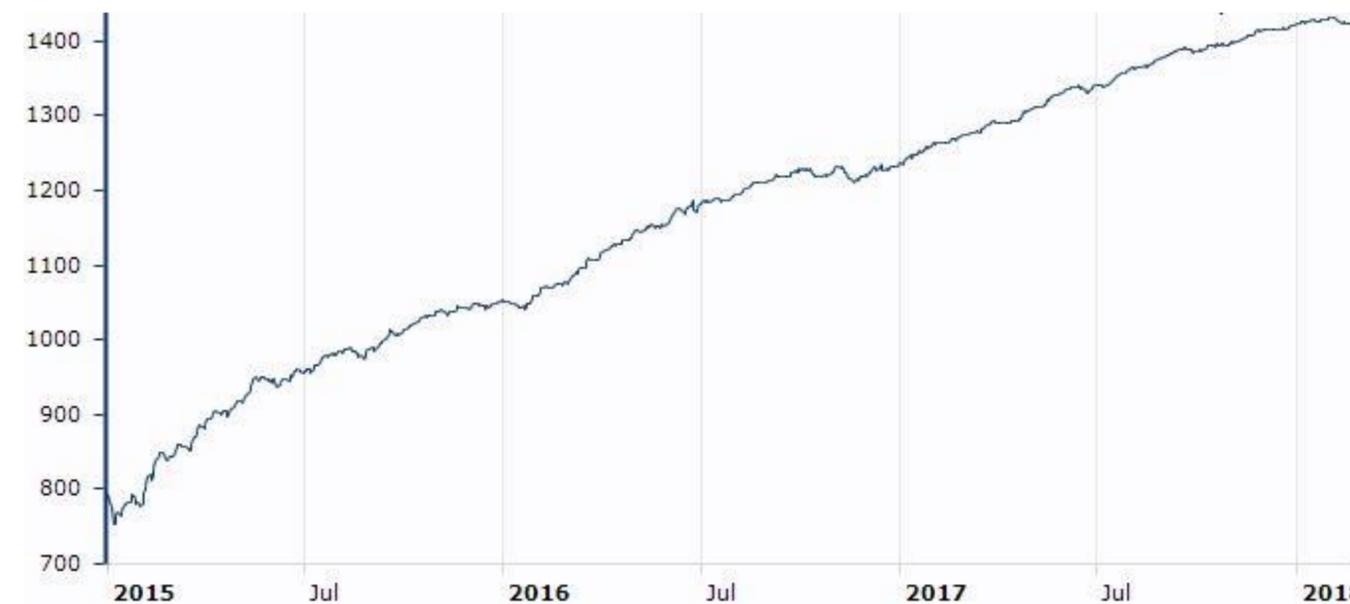
ETF фонды еврооблигаций на российском рынке

FXRU (USD)



СЧА в расчёте на 1 акцию

FXRB (RUB)



СЧА в расчёте на 1 акцию

ПОКАЗАТЕЛИ ИНСТРУМЕНТА

Цена 1 акции ETF*: 6869,3 Р или ~108,9 \$

Валюта фонда: доллары

Индекс: EMRUS (Bloomberg Barclays)

Доходность за год* (в долл. США): 1,1%

Доходность за год* (в рублях): 7,7%

ПОКАЗАТЕЛИ ИНСТРУМЕНТА

Цена 1 акции ETF*: 1410 Р

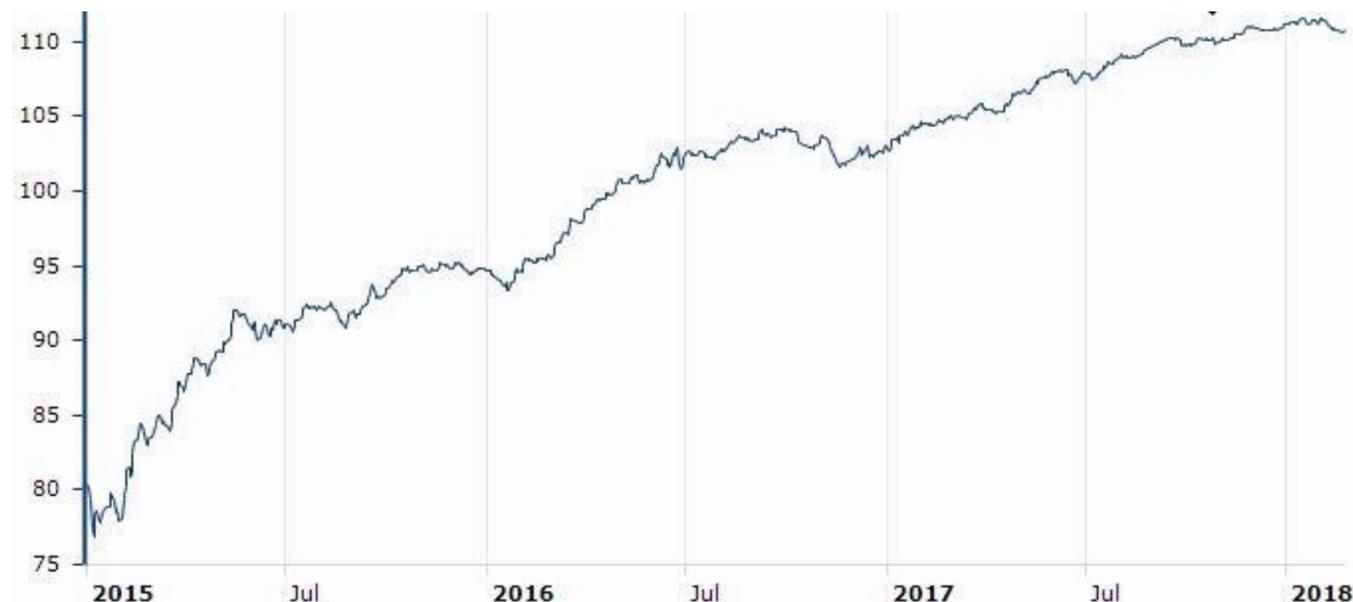
Валюта фонда: рубли

Индекс: EMRUS (Bloomberg Barclays)

Доходность за год* (в рублях): 5,7%

ETF фонды еврооблигаций на российском рынке

FXRU (USD)



СЧА в расчёте на 1 акцию

- Подходит для инвесторов, желающих диверсифицировать валюту вложений
- Как и другие валютные активы защищает от девальвации рубля
- Возможно купить как за доллары, так и за рубли

ПОКАЗАТЕЛИ ИНСТРУМЕНТА

Цена 1 акции ETF*: 6869,3 Р или ~108,9 \$

Валюта фонда: доллары

Индекс: EMRUS (Bloomberg Barclays)

Доходность за год* (в долл. США) : 1,1%

Доходность за год* (в рублях): 7,7%

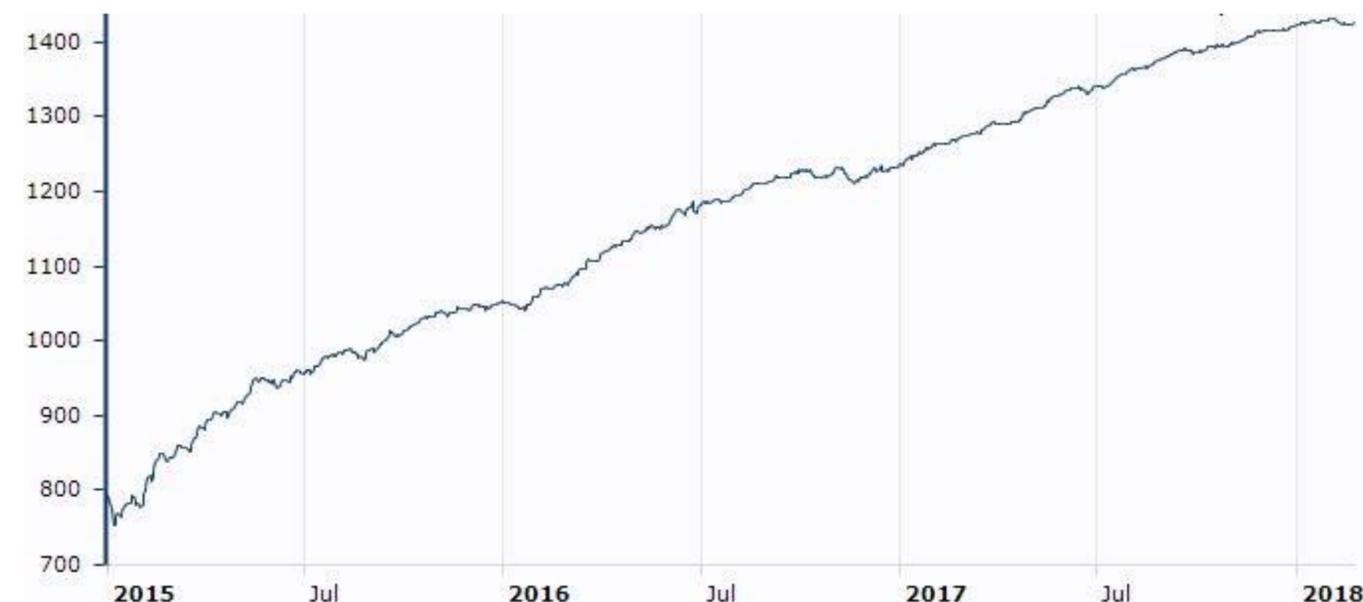


Выбор инвестора, ожидающего девальвацию рубля

ETF фонды еврооблигаций на российском рынке

- Подходит для инвесторов, не желающих принимать на себя риск валютных колебаний
- Содержит механизм валютного хеджирования
- Предоставляет инвестору рублёвую доходность за счёт валютного хеджирования

FXRB (RUB)



СЧА в расчёте на 1 акцию



Выбор инвестора, ожидающего укрепление рубля

ПОКАЗАТЕЛИ ИНСТРУМЕНТА

Цена 1 акции ETF*: 1410 Р

Валюта фонда: рубли

Индекс: EMRUS (Bloomberg Barclays)

Доходность за год* (в рублях): 5,7%

ETF еврооблигаций – кому подходит?

- Инструмент для любого типа инвесторов (в отличие от еврооблигаций, квалификация не требуется)
- Для инвесторов, которым необходимы облигационные активы в инвестиционном портфеле
- FXRU подойдёт тем, кого не устраивает доходность валютных вкладов
- Для инвесторов с небольшим капиталом (менее 10 000₽ за набор еврооблигаций крупнейших эмитентов вместо 100 000\$ за лот при покупке по отдельности)



ETF или внебиржевой рынок?

	ЕВРООБЛИГАЦИИ	FXRU	FXRB
ПОРОГ ВХОДА	от \$100 000	до 10 000 руб.	до 1500 руб.
ДИВЕРСИФИКАЦИЯ	НИЗКАЯ	ВЫСОКАЯ	ВЫСОКАЯ
ВАЛЮТА ПОКУПКИ	USD/EUR	RUB/USD	RUB
АВТОМАТИЧЕСКОЕ РЕИНВЕСТИРОВАНИЕ КУПОНОВ	НЕТ	ДА	ДА
МЕТОД ПОКУПКИ	ВНЕБИРЖЕВОЙ	МОСКОВСКАЯ БИРЖА	МОСКОВСКАЯ БИРЖА
СРОЧНОСТЬ	ЕСТЬ СРОК ПОГАШЕНИЯ	НЕТ	НЕТ
РАЗМЕЩЕНИЕ НА ИИС	НЕТ	ДА	ДА
3-Х ЛЕТНЯЯ НАЛОГОВАЯ ЛЬГОТА	НЕТ	ДА	ДА
КВАЛИФИКАЦИЯ	ТРЕБУЕТСЯ	НЕ ТРЕБУЕТСЯ	НЕ ТРЕБУЕТСЯ

ETF на золото

3

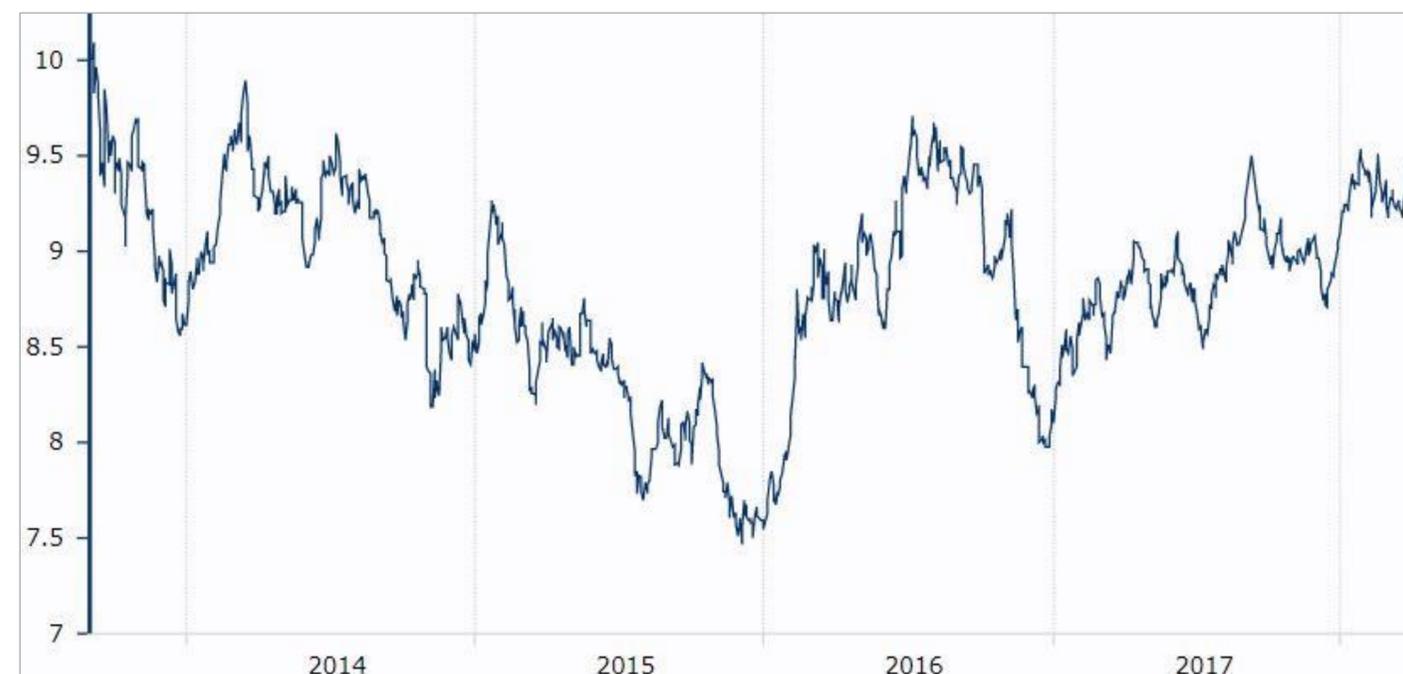


FXGD – ETF на золото



- ✓ Фонд заключает одномесячный своп на изменение цены золота UBS AG для точного отслеживания цены золота в Лондоне
- ✓ Котировка фонда в рублях на Московской Бирже пересчитывается с учётом биржевого курса в каждый момент времени
- ✓ Расчётная величина золота на 1 акцию в граммах: 0.22г.

ДИНАМИКА СЧА (USD)



СЧА в расчёте на 1 акцию

ХАРАКТЕРИСТИКИ ИНСТРУМЕНТА

Цена 1 акции ETF*: 555 Р или 8,8 \$

Валюта фонда: доллары

Индекс: LBMA GOLD Price AM

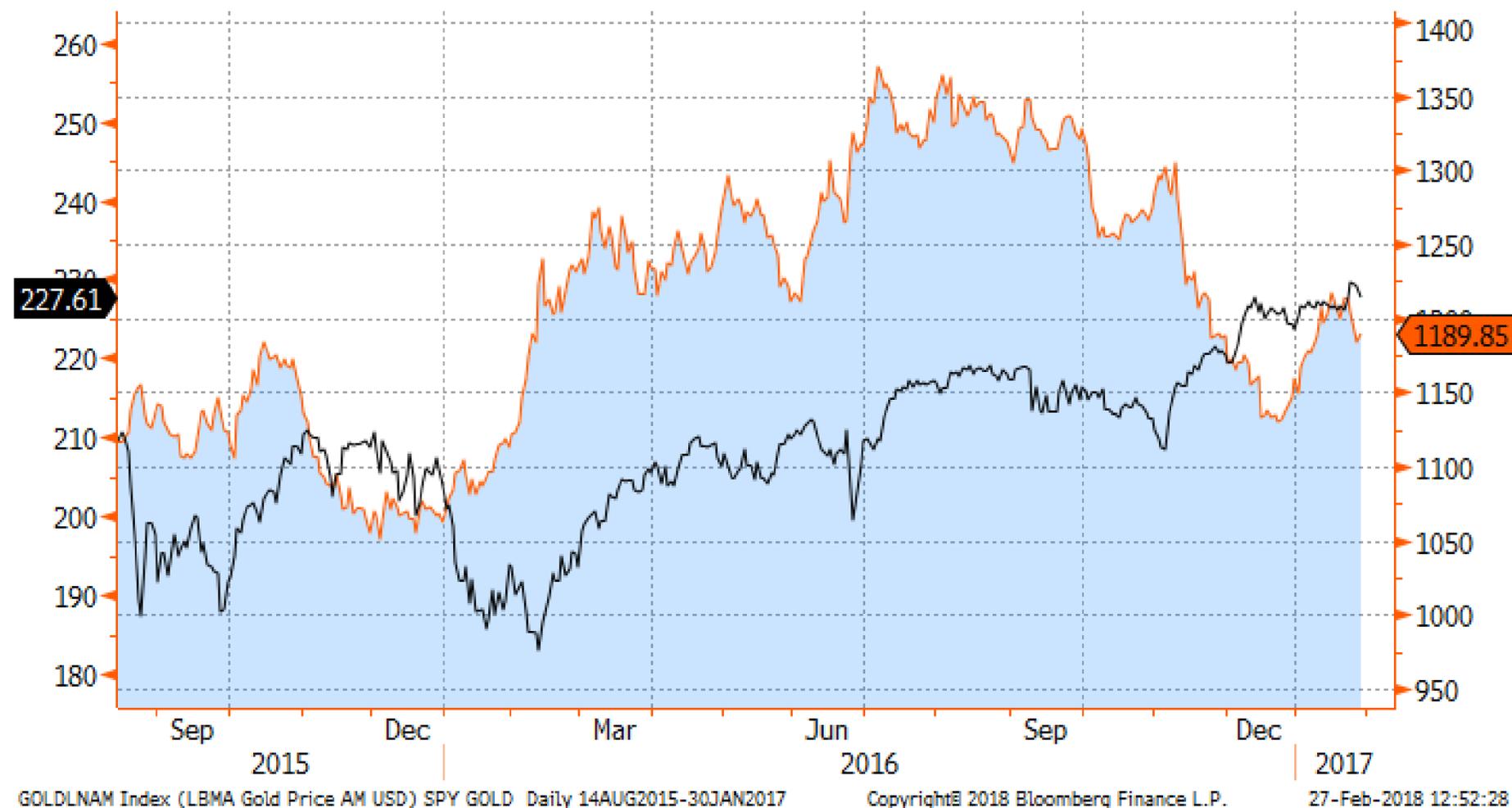
Доходность за год* (в долл. США) : 0,7%

Зачем ETF на золото нужен **частному** инвестору?

ВАРИАНТЫ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ

- ✓ Защита от шоков и кризисов на рынке акций
- ✓ Диверсификация портфеля добавлением нового класса активов
- ✓ Реализация спекулятивных идей по золоту за счёт высокой ликвидности и минимальных затрат капитала (при этом есть возможность сальдирования фин. результатов с позицией по другим акциям)

ЗОЛОТО И РЫНОК АКЦИЙ



ДИНАМИКА S&P 500 И ЦЕНЫ ЗОЛОТА

Другие варианты?

	ПОКУПКА АКЦИЙ FXGD	ЗОЛОТО В СЛИТКАХ	МОНЕТЫ ИЗ ДРАГ. МЕТАЛЛОВ	ОМС (ОБЕЗЛИЧЕННЫЕ МЕТАЛЛИЧЕСКИЕ СЧЕТА)	ФЬЮЧЕРСЫ НА ЗОЛОТО
БЕЗОПАСНОСТЬ	ВЫСОКАЯ	ВЫСОКАЯ	СРЕДНЯЯ	СРЕДНЯЯ	СРЕДНЯЯ
РИСКИ КОНТРАГЕНТА	НИЗКИЕ	НИЗКИЕ	НИЗКИЕ	СРЕДНИЕ	НИЗКИЕ
ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ	НИЗКИЕ	НИЗКИЕ	НИЗКИЕ	ВЫСОКИЕ	НИЗКИЕ
ПРОЗРАЧНОСТЬ	ВЫСОКАЯ	ВЫСОКАЯ	НИЗКАЯ	НИЗКАЯ	ВЫСОКАЯ
ИЗДЕРЖКИ	НИЗКИЕ	ВЫСОКИЕ	ВЫСОКИЕ	СРЕДНИЕ	НИЗКИЕ
ЭФФЕКТИВНОСТЬ ИНСТРУМЕНТА	ВЫСОКАЯ	СРЕДНЯЯ	НИЗКАЯ	СРЕДНЯЯ	ВЫСОКАЯ
ЛИКВИДНОСТЬ	ВЫСОКАЯ	СРЕДНЯЯ	НИЗКАЯ	СРЕДНЯЯ	ВЫСОКАЯ



ETF на рынки зарубежных стран

4

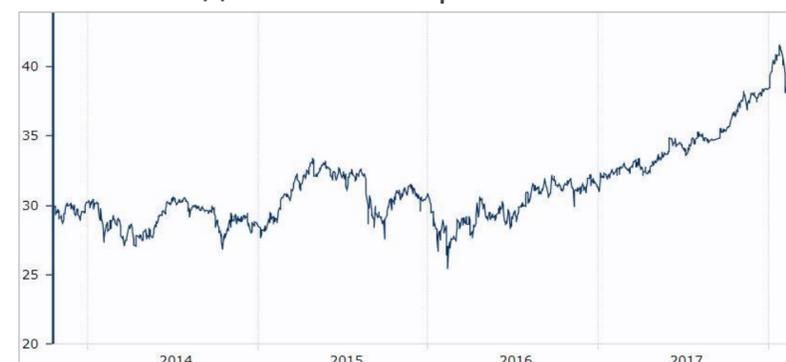


7 ETF на международные рынки акций

Страна	Индекс	Кол-во бумаг	Тикер	Компании	
Китай	MSCI Daily TR Net China USD Index	153	FXCN	Tencent, Alibaba, Baidu	
Германия	MSCI Daily TR Net Germany Index	65	FXDE	Siemens, Adidas, Volkswagen	
Великобритания	MSCI Daily TR Net United Kingdom GBP Index	102	FXUK	HSBC, BP, Unilever	
США	MSCI Daily TR Net USA USD Index	631	FXUS	Amazon, Apple, JPMorgan, Visa	
США/IT	MSCI Daily TR Net USA Information Technology USD Index	100	FXIT	Apple, Microsoft, Facebook	
Япония	MSCI Daily TR Net Japan Index	318	FXJP	Toyota, Mitsubishi, Sony	
Австралия	MSCI Daily TR Net Australia USD Index	68	FXAU	Westpac, Anz, CSL	

ДИНАМИКА СЧА (USD)

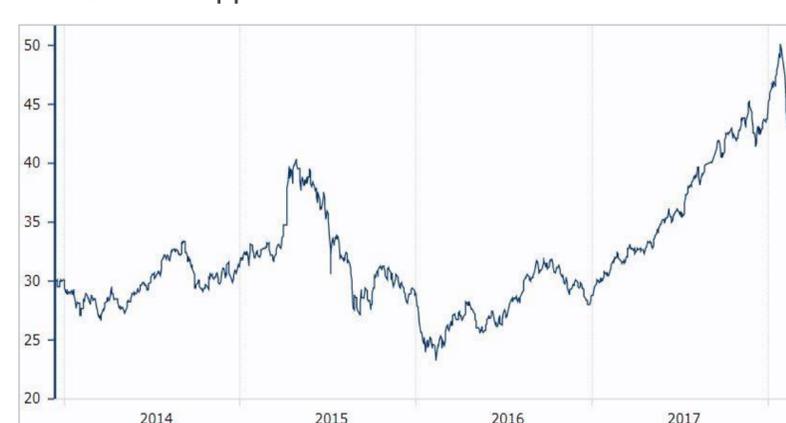
FXJP – индекс MSCI Japan



FXUS – индекс MSCI USA



FXCN – индекс MSCI China



ХАРАКТЕРИСТИКИ ИНСТРУМЕНТОВ

Валюты фондов: доллары/евро/фунты

Источники доходности: акции компаний, входящие в индексы

Дивиденды: реинвестируются

Индекс-провайдер: MSCI

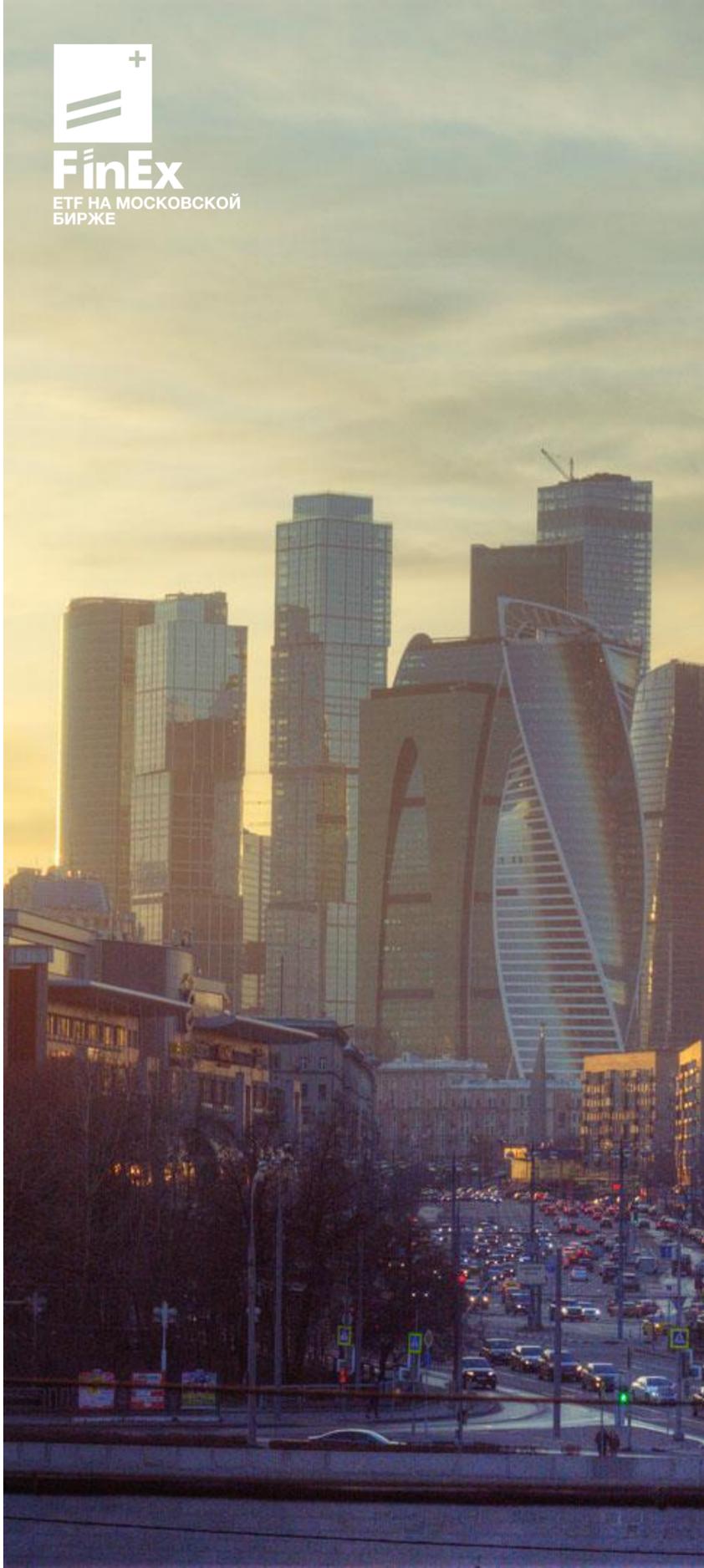
ETF на международные рынки акций – для чего?

Варианты использования

- ✓ Для увеличения диверсификации портфеля и снижения риска инвестиций на российском рынке
- ✓ Спекулятивные идеи

Преимущества выхода на «незнакомый» рынок с помощью ETF

- ✓ Экспозиция на конкретный рынок за одну транзакцию
- ✓ Возможность уделять больше внимания общей стратегии портфеля, а не аналитике по отдельному рынку (получение готовой позиции на рынок)
- ✓ Возможность работать на нескольких рынках в рамках одного торгового счёта на Мосбирже
- ✓ Защита от смещения экспозиции по рынку (перебалансировка внутри самого ETF)
- ✓ Доступ на зарубежный рынок с минимумом капитала (1700-2800 рублей)
- ✓ Меньшие спреды в сравнении с внебиржевой покупкой



FXRL – фонд российского рынка

5

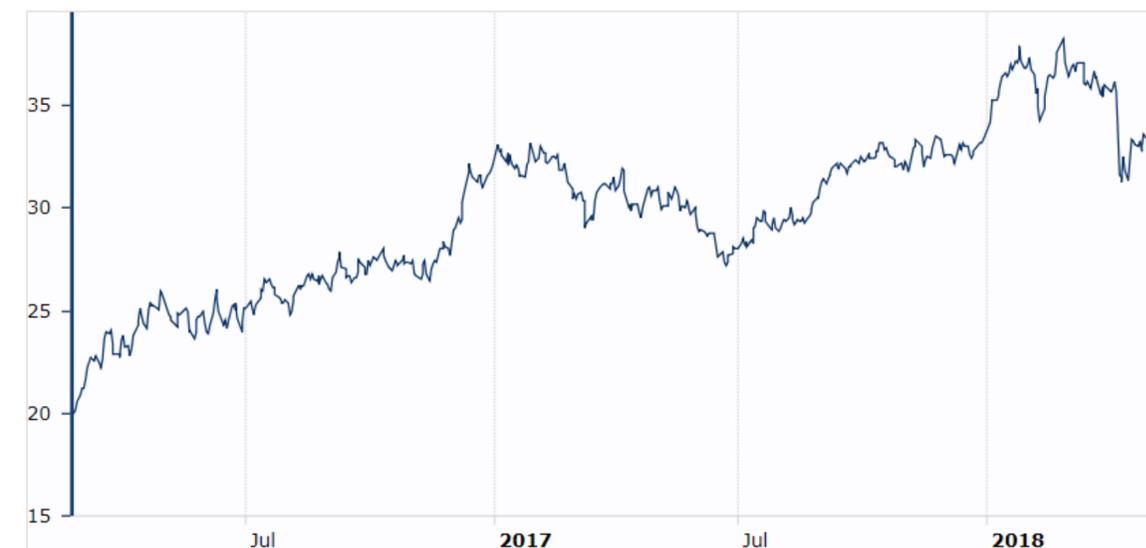


FXRL – ETF на российский рынок



- ✓ Фонд вкладывает в акции, входящие в индекс Московской Биржи (РТС)
- ✓ Позволяет приобрести привычные акции в удобной упаковке
- ✓ На сайте биржи в реальном времени указана не только котировка, но и справедливая цена-ориентир акции ETF
- ✓ Эффективная замена фьючерсу на РТС при сроке владения от 3-х месяцев
- ✓ Использование фьючерса для точного отслеживания индекса и отказа от низколиквидных активов в составе

ДИНАМИКА СЧА (USD)



ХАРАКТЕРИСТИКИ ИНСТРУМЕНТА

Цена 1 акции ETF*: 2081 Р / 33 \$

Валюта фонда: доллары

Индекс: RTS Total Return

Доходность за год* (в долл. США) : 17%

Индексные инвестиции в Россию: какой инструмент использовать?



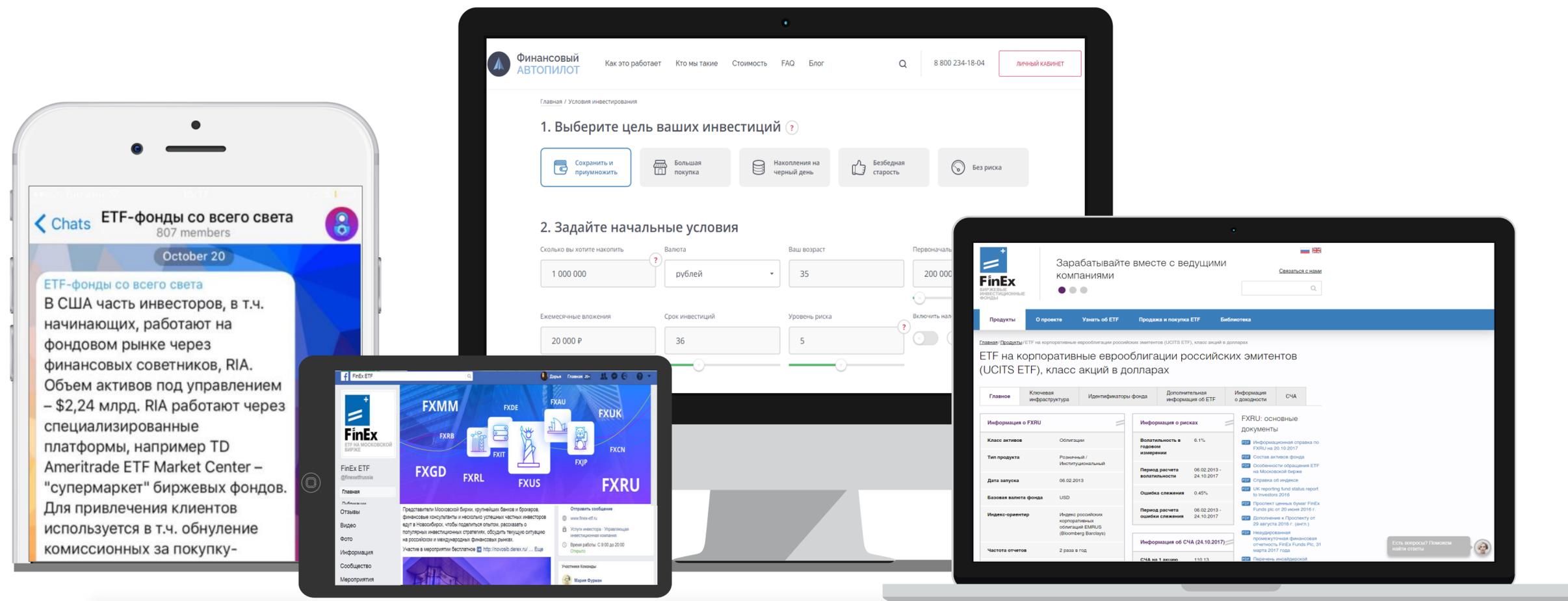
ETF на Московской Бирже

ETF денежного рынка (портфель краткосрочных казначейских облигаций США)		Валюта фонда	Год*, %	С нач. года, %
FXMM	FinEx UCITS ETF (Treasury bills)	₽	6,3	2,6
ETF на еврооблигации российских корпоративных эмитентов				
FXRB	FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF	₽	5,5	-0,5
FXRU	FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF**	\$	0,9	-2,1
ETF на акции, входящие в состав индексов MSCI				
FXCN	FinEx MSCI China UCITS ETF**	\$	16,8	-4,1
FXDE	FinEx MSCI Germany UCITS ETF	€	-4,0	-6,1
FXIT	FinEx MSCI USA Information Technology UCITS ETF**	\$	27,1	10,3
FXJP	FinEx MSCI Japan UCITS ETF**	\$	9,1	-2,3
FXAU	FinEx MSCI Australia UCITS ETF**	\$	8,1	-1,9
FXUS	FinEx MSCI USA UCITS ETF**	\$	12,0	2,0
FXUK	FinEx MSCI United Kingdom UCITS ETF	£	6,0	0,7
ETF на акции, входящие в состав индекса RTS				
FXRL	FinEx Russian RTS Equity UCITS ETF**	\$	17,0	-1,5
ETF на золото				
FXGD	FinEx Gold ETF**	\$	-0,7	-3,8

*Доходность указана в валюте фонда за 1 год (с 28.06.2017г по 28.06.2018г)

** можно купить за доллары в режиме ТО (в личном кабинете выбрать EQTD)

5 СПОСОБОВ СВЯЗАТЬСЯ С КОМАНДОЙ FINEX ETF



1

**Telegram-канал
@ETFruussia**

- Новости ETF индустрии
- InvestTech
- Робо-эдвайзинг

2

Facebook @finexEtfRussia

- 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

ПРИЛОЖЕНИЕ



Соответствуют международным требованиям

- Европейские инвестиционные фонды в соответствии UCITS (Undertakings for the Collective Investment in Transferable Securities) IV Directive 2009/65/EC
- Разрешены для всех категорий инвесторов в Европе
- Регулируется Европейским законодательством о рынке ценных бумаг под контролем Central Bank of Ireland и European Securities and Markets Authority
- Контроль Управляющей компании FinEx Investment Management LLP осуществляет Bank of England/FCA
- Обеспечению прав инвесторов и их защита осуществляются кастодианом и администратором фонда Bank of New York Mellon
- Аудитор фондов PriceWaterhouseCoopers

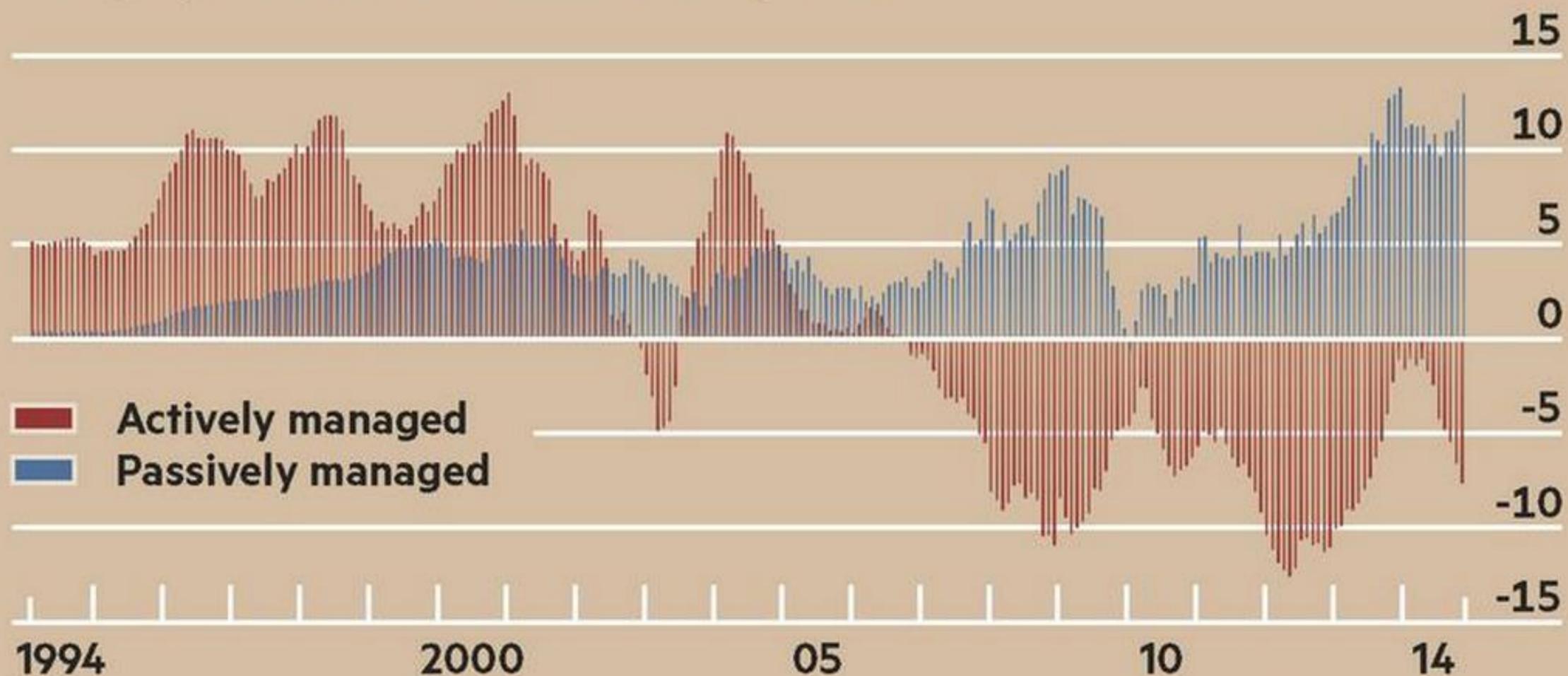
Единственные ETF допущенные на российский рынок

- Прошли процедуру листинга (доступа к торгам) на Московской бирже
- Доступны в том числе и для неквалифицированных инвесторов
- Обращение в России осуществляется в соответствии с российским законодательством под контролем Банка России (*Приказ № 10-5/ пз-н*)
- Обеспечивают применение всех налоговых льгот (ИИС, 3-х летний налоговый вычет)
- Права по бумагам зафиксированы в НРД (группа Московская биржа)

Приток средств инвесторов в пассивно управляемые фонды

Investors are deserting active funds

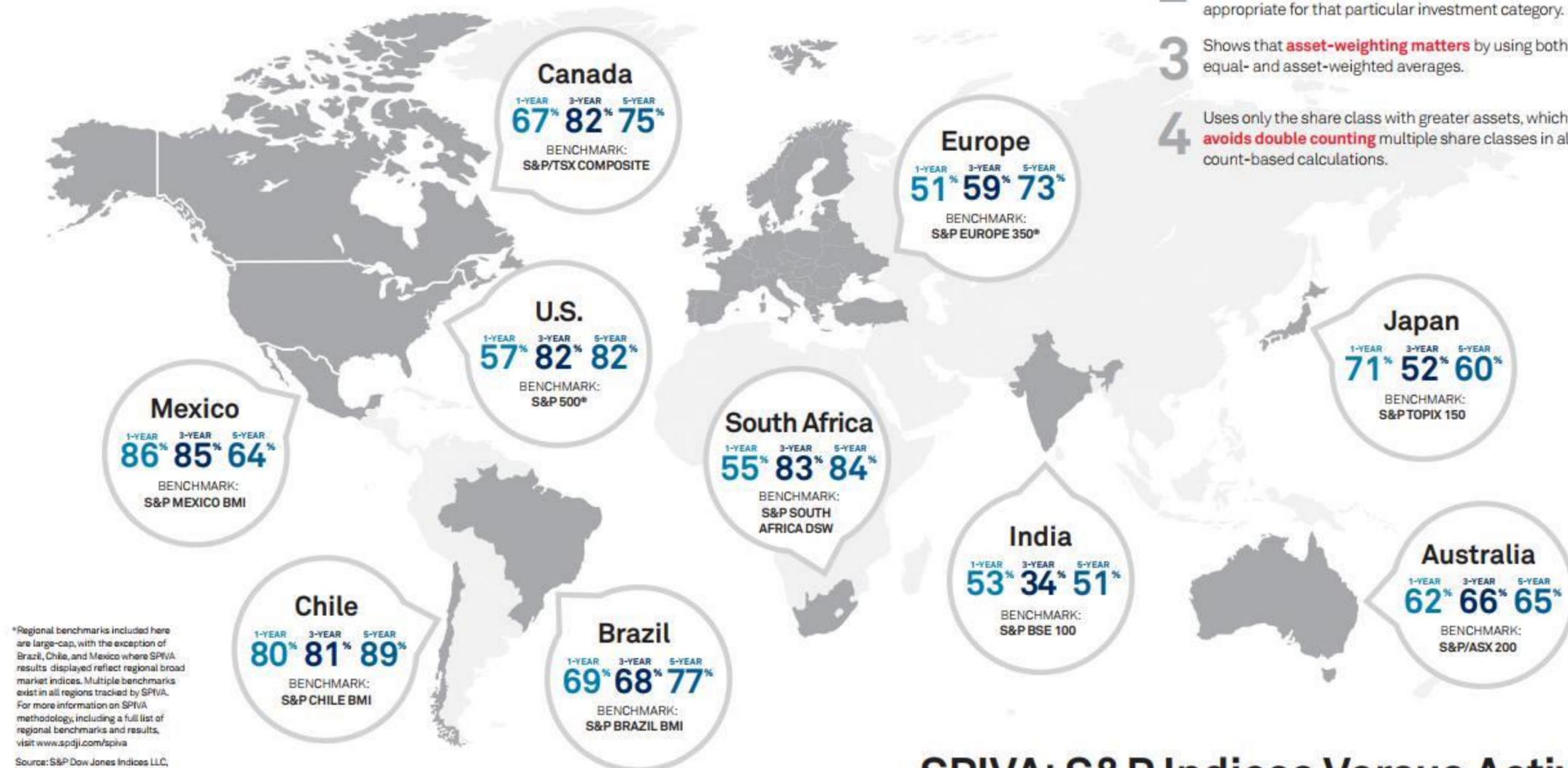
US equity fund flows (12-month average, \$m)



Source: Morningstar

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

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.