



Акции ETF в стратегиях инвестора

Июнь 2018

Какими могут быть задачи?

| Краткосрочные задачи | Среднесрочные задачи | Долгосрочные задачи |
|-----------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| Уехать в отпуск | Построить дом | Накопить на пенсию |
| Организовать свадьбу | Сформировать капитал для бизнеса | Оставить наследство для семьи |
| Оплатить лечение | Оплатить ипотечный взнос | |
| Попасть на финал ЧМ 2018 | Оплатить обучение для детей | |
| Закрыть кредитку | Купить машину мечты | |
| | Переехать в другую страну | |
| <i>И так далее....</i> | | |

Трудности при инвестировании

Недостаток информации

Дорогие инструменты

Дисциплина / нервы

Отсутствие опыта

Поддержание структуры

На что обратить внимание?

- ✓ Состав и структура активов
- ✓ Прозрачность и доступ к информации
- ✓ Издержки
- ✓ Личные цели
- ✓ Уровень рискованности вложения
- ✓ Собственная склонность к риску

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

Линейка ETF в России



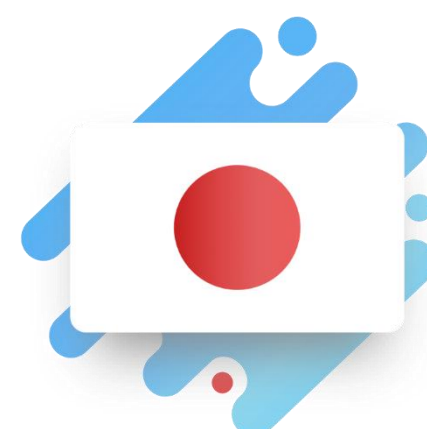
Акции США
FXUS
+12,4%



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%



ETF денежного рынка

1

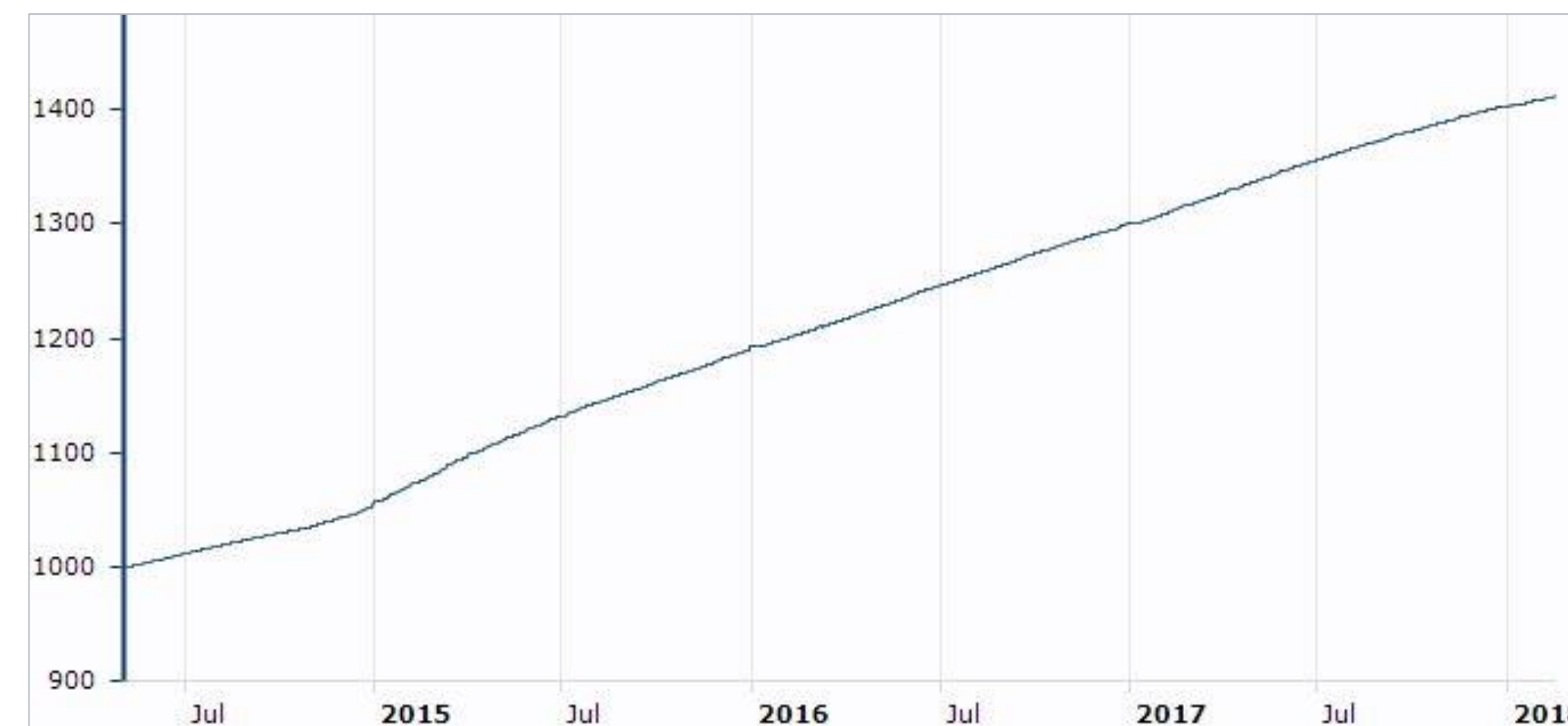


FXMM – ETF денежного рынка



- 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

ДИНАМИКА СЧА (RUB)



СЧА в расчёте на 1 акцию

Цена 1 акции ETF*: 1 438,2 Р

Валюта фонда: рубли

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

Доходность за год* (руб): 6,3%

Источники доходности: американские казначейские облигации, форвардная премия

**на 27/06/2018*

FXMM и ОФЗ в период падения рубля

- ОФЗ подвержен рискам российской экономики, что делает невозможной срочную продажу инструментов без потерь в предкризисной ситуации

+ FXMM позволяет получать доходность, близкую к банковскому депозиту, но без необходимости в подборе срока



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





FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ
БИРЖЕ



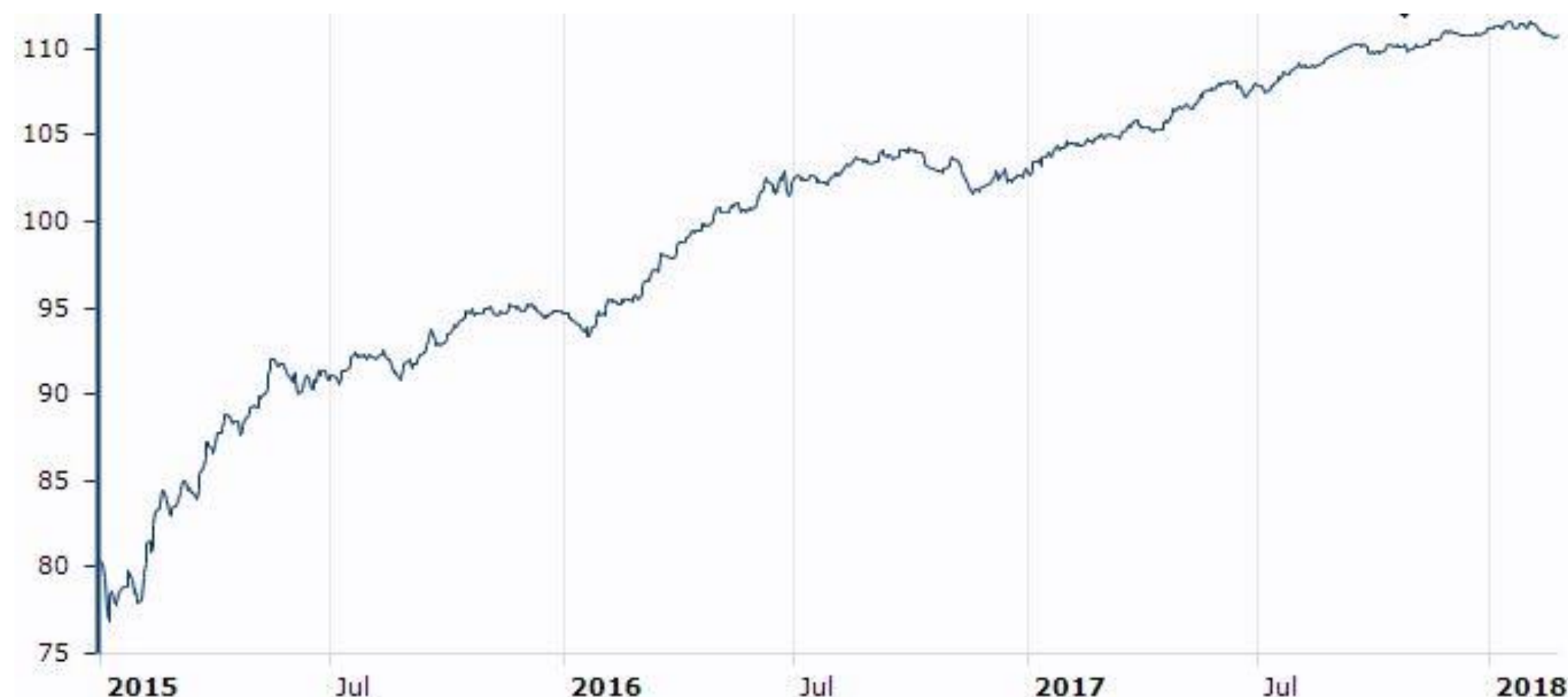
ETF еврооблигаций

2



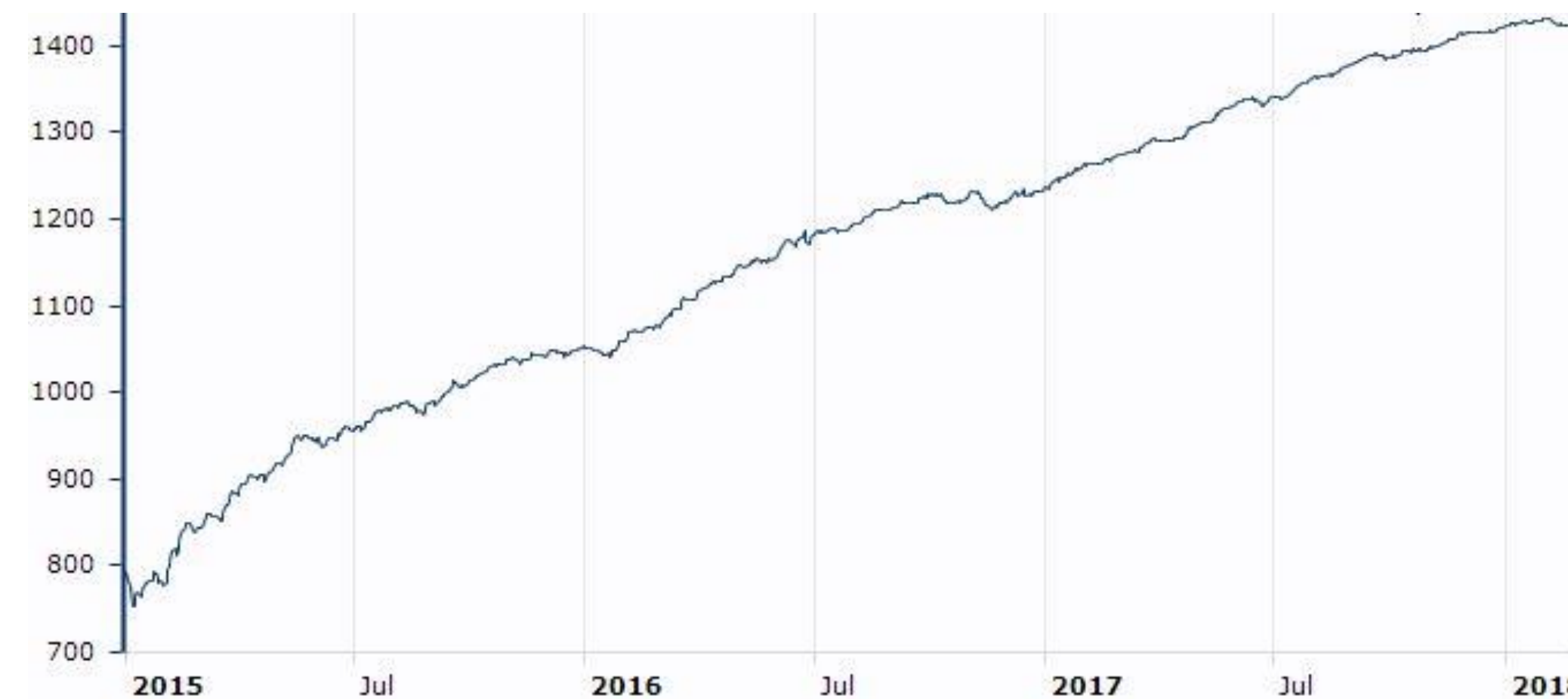
ETF фонды еврооблигаций на российском рынке

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

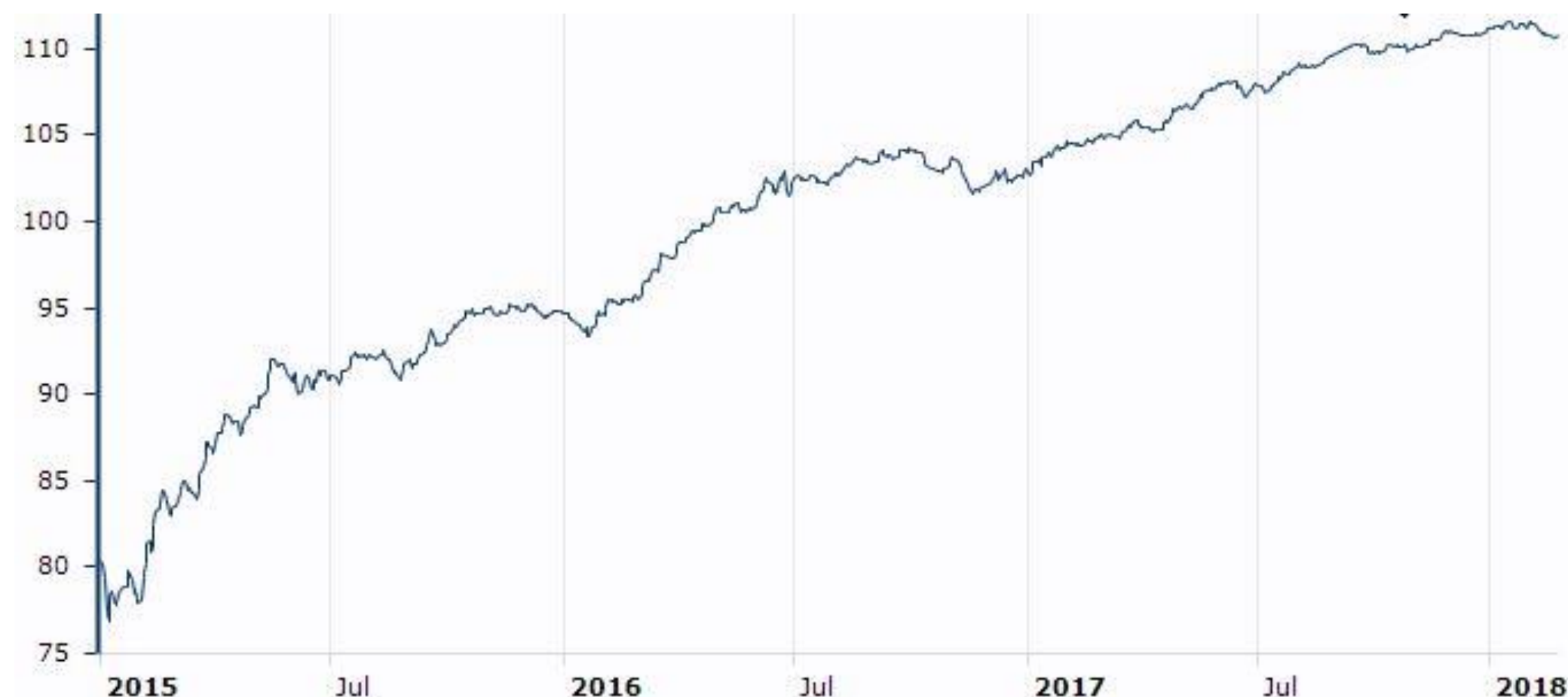
Валюта фонда: рубли

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%

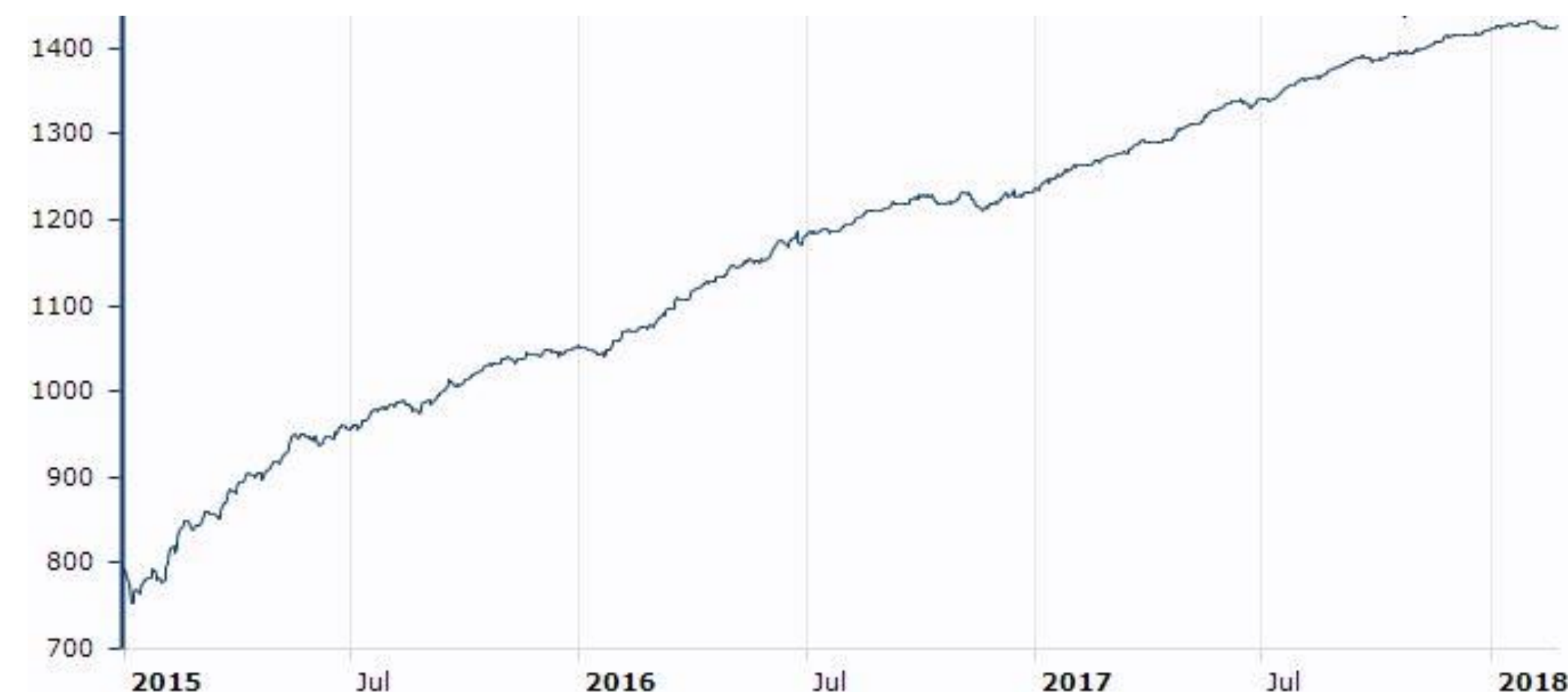


Выбор инвестора, ожидающего девальвацию рубля

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

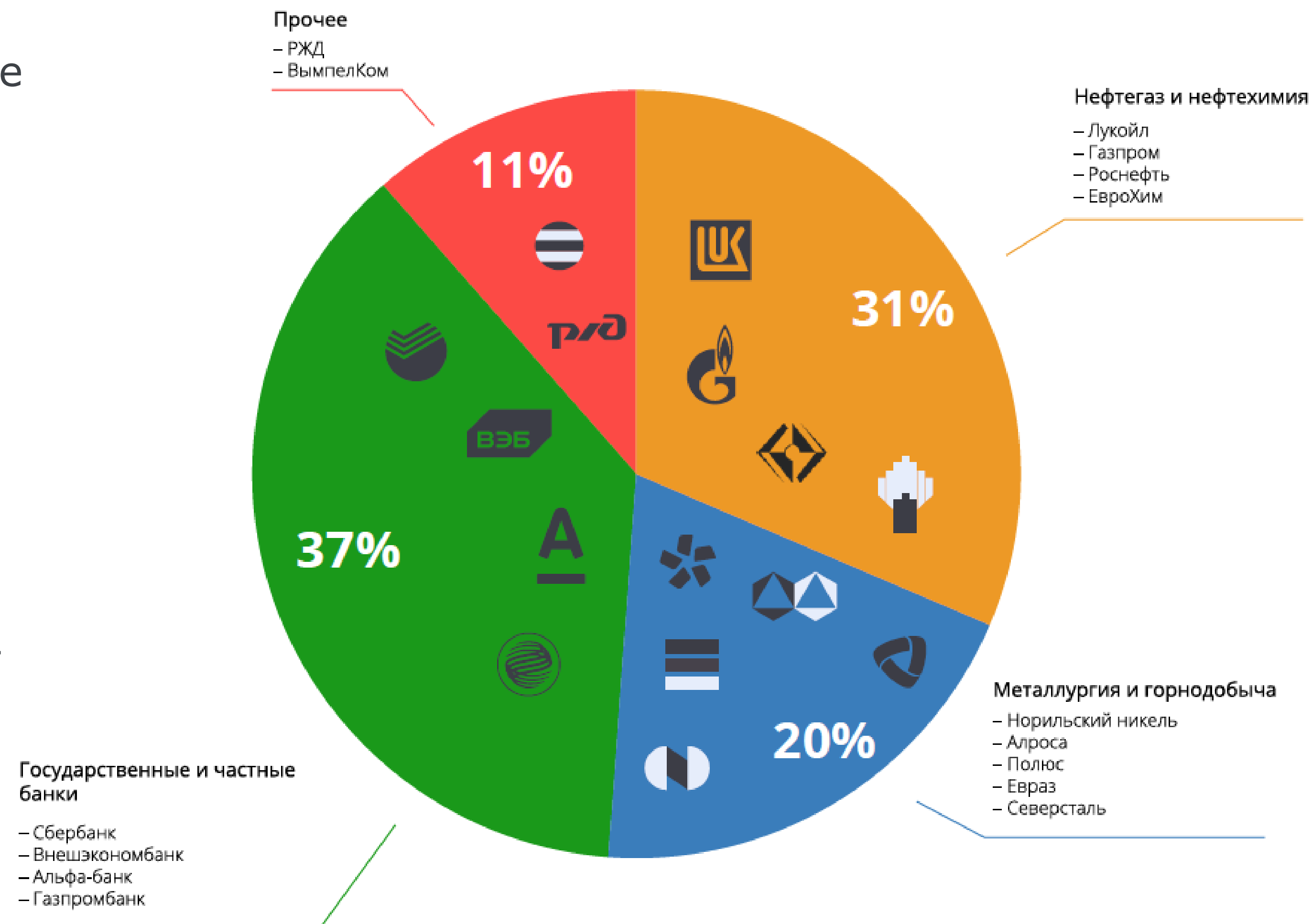
Валюта фонда: рубли

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 подойдет 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 на золото

3





- ✓ 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 FXGD



СЧА в долларах в расчёте на 1 акцию

ХАРАКТЕРИСТИКИ ИНСТРУМЕНТА

Цена 1 акции ETF*: 552 Р или 8,7 \$

Валюта фонда: доллары

Индекс: LBMA GOLD Price AM

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

Доходность за год* (в рублях): 6,6%

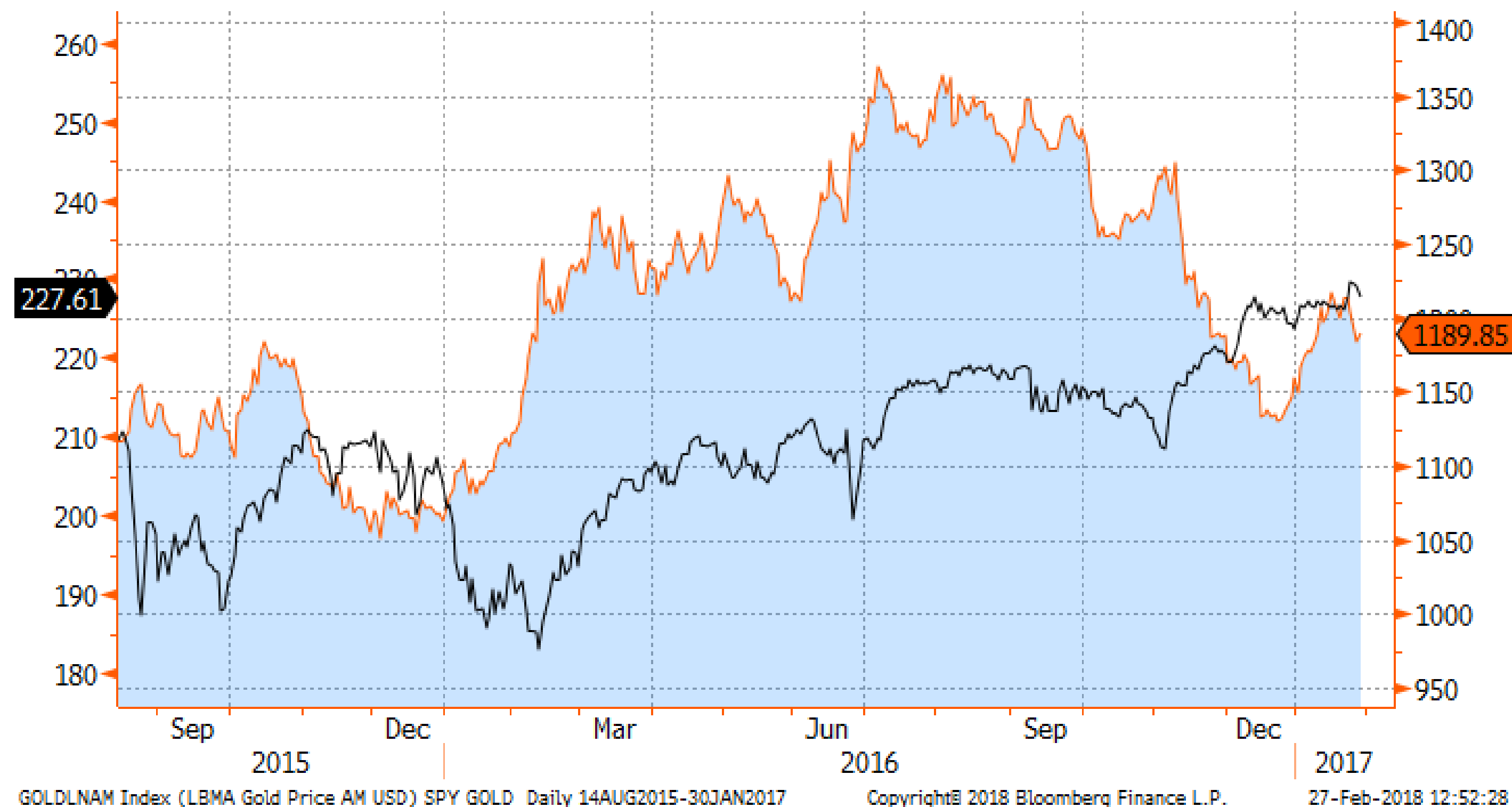
Источники доходности: изменение цены золота

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 с позицией по другим акциям)

ЗОЛОТО И РЫНОК АКЦИЙ



ДИНАМИКА S&P 500 И ЦЕНЫ ЗОЛОТА










ETF на рынки зарубежных стран

4



7 ETF на международные рынки акций

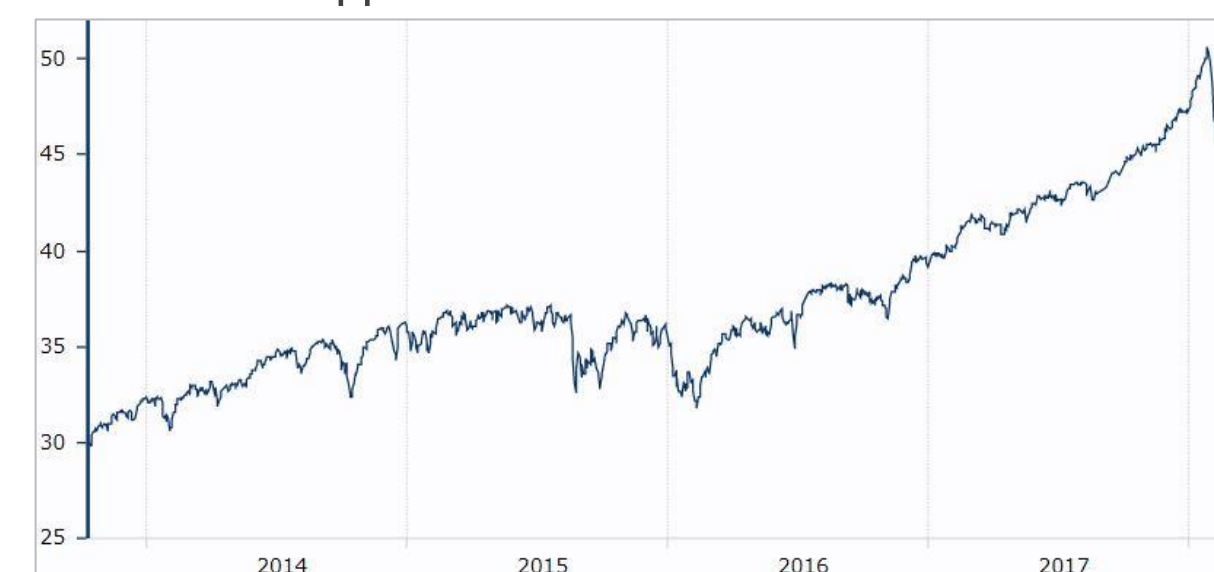
| Страна | Индекс | Кол-во бумаг | Тикер | Компании | |
|----------------|--|--------------|-------|-------------------------------|---|
| Китай | MSCI Daily TR Net China USD Index | 152 | FXCN | Tencent, Alibaba, Baidu |  |
| Германия | MSCI Daily TR Net Germany Index | 63 | FXDE | Siemens, Adidas, Volkswagen |  |
| Великобритания | MSCI Daily TR Net United Kingdom GBP Index | 103 | FXUK | HSBC, BP, Unilever |  |
| США | MSCI Daily TR Net USA USD Index | 633 | FXUS | Amazon, Apple, JPMorgan, Visa |  |
| США | MSCI Daily TR Net USA Information Technology USD Index | 102 | FXIT | Apple, Microsoft, Facebook |  |
| Япония | MSCI Daily TR Net Japan Index | 321 | 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

Источники доходности: акции компаний, входящие в индексы

Валюты фондов: доллары/евро/фунты

Дивиденды: реинвестируются

Рынки: США (FXUS), Россия (FXRL), Австралия (FXAU), Китай (FXCN), Япония (FXJP), Германия (FXDE) и Великобритания (FXUK)

Индекс-провайдер: MSCI

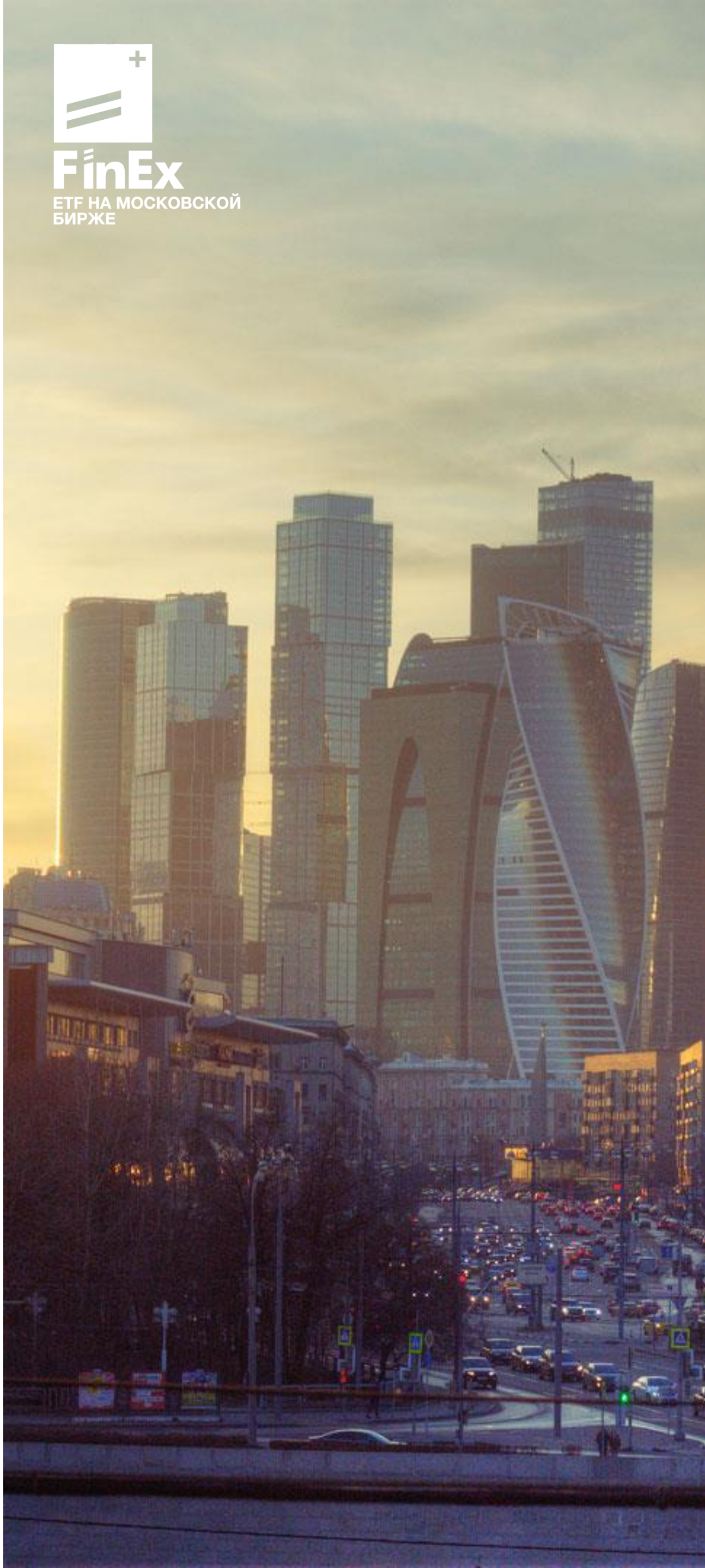
ETF на международные рынки акций – для чего?

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

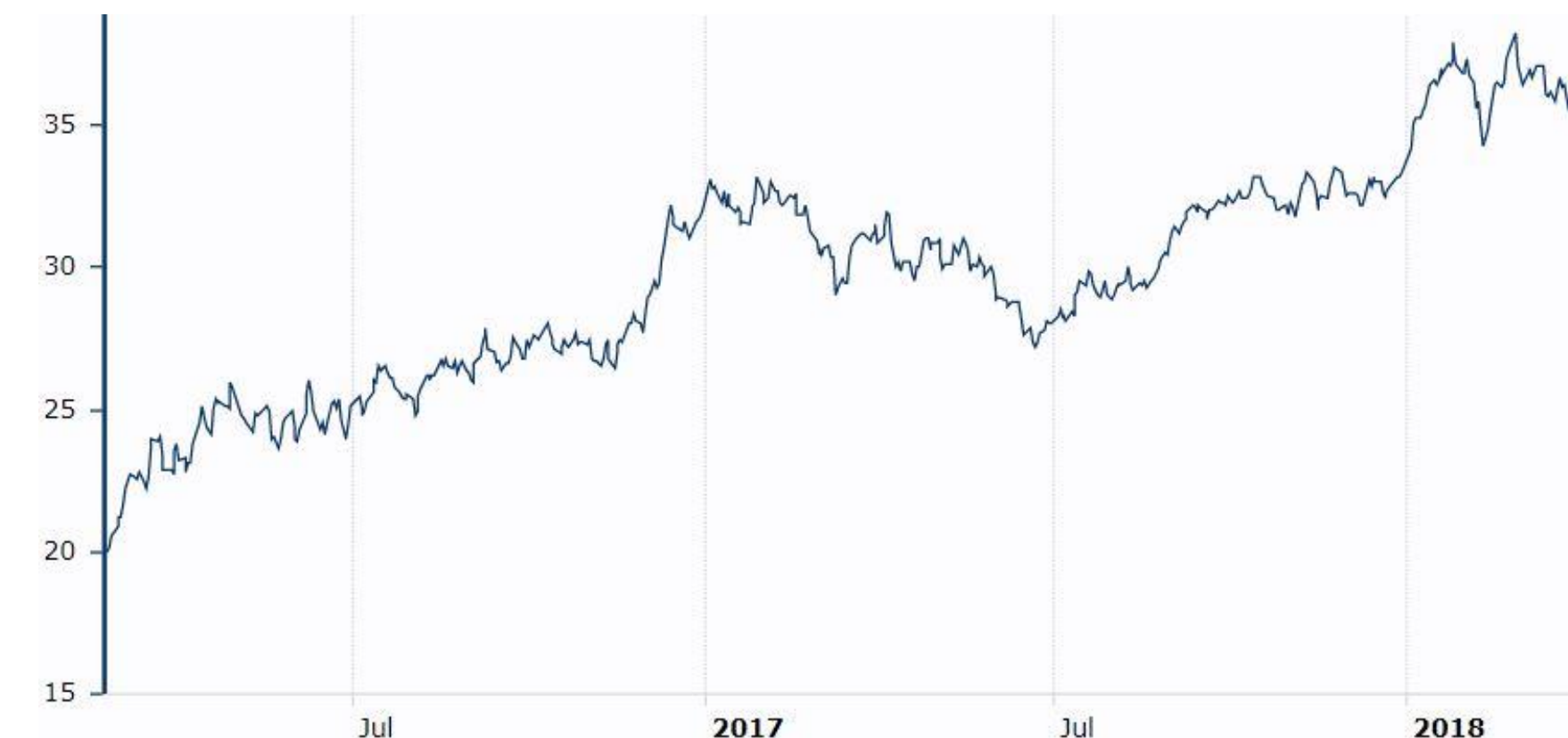


FXRL – ETF на российский рынок



- ✓ Фонд вкладывает в акции, входящие в индекс Московской Биржи (RTS)
- ✓ 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 RTS 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*: 2081,5 Р / 32,9\$

Валюта фонда: доллары

Индекс: RTS Total Return

Доходность за год* (в долл. США) : 17,0%

Источники доходности: портфель акций российских компаний

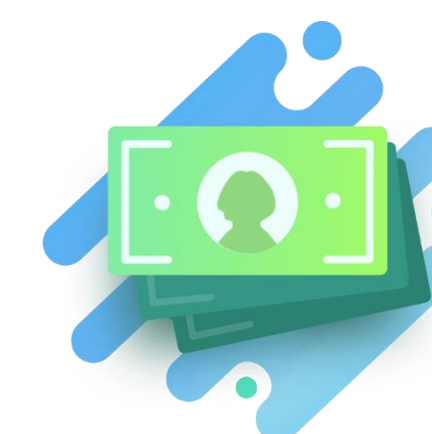
Линейка FinEx ETF в России



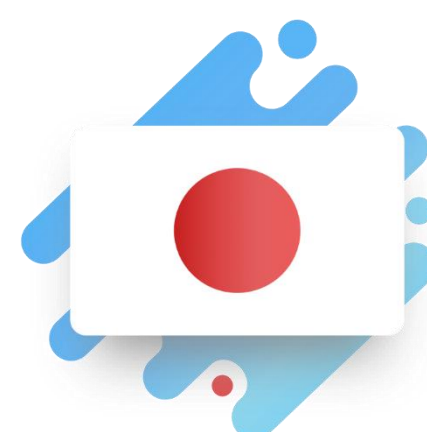
Акции США
FXUS
+12,4%



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%



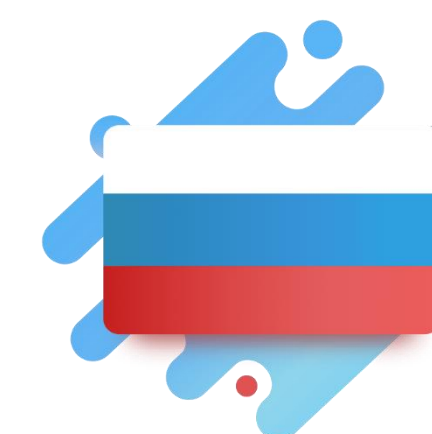
Еврооблигации - ДОЛЛАР
FXRU
+1,1%



Акции Китая
FXCN
+19,1%



Золото
FXGD
+0,7%



Акции России
FXRL
+17,0%



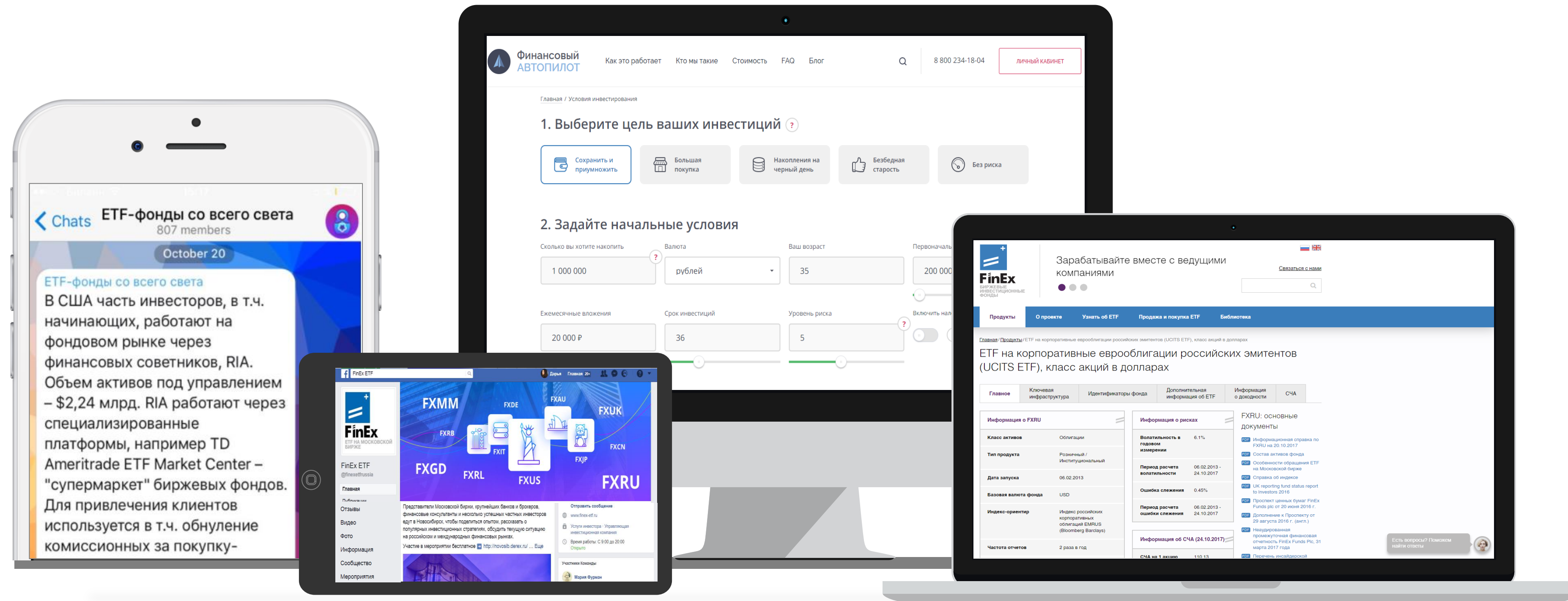
Пройдите тест на знание ETF:

finex-etf.ru/university

Аналитические обзоры FinEx:

<https://finexetf.ru/library/33/>

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

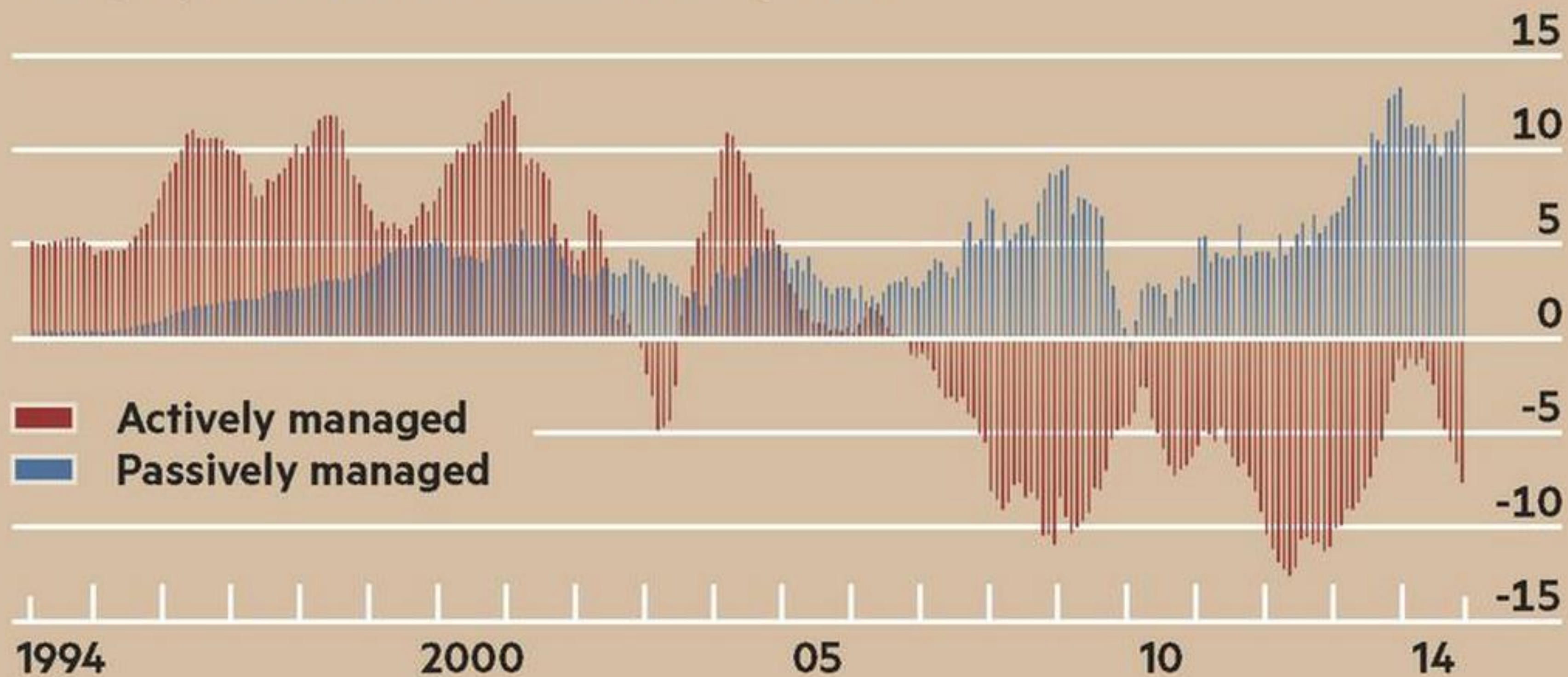
ПРИЛОЖЕНИЯ



Приток средств инвесторов в пассивно управляемые фонды

Investors are deserting active funds

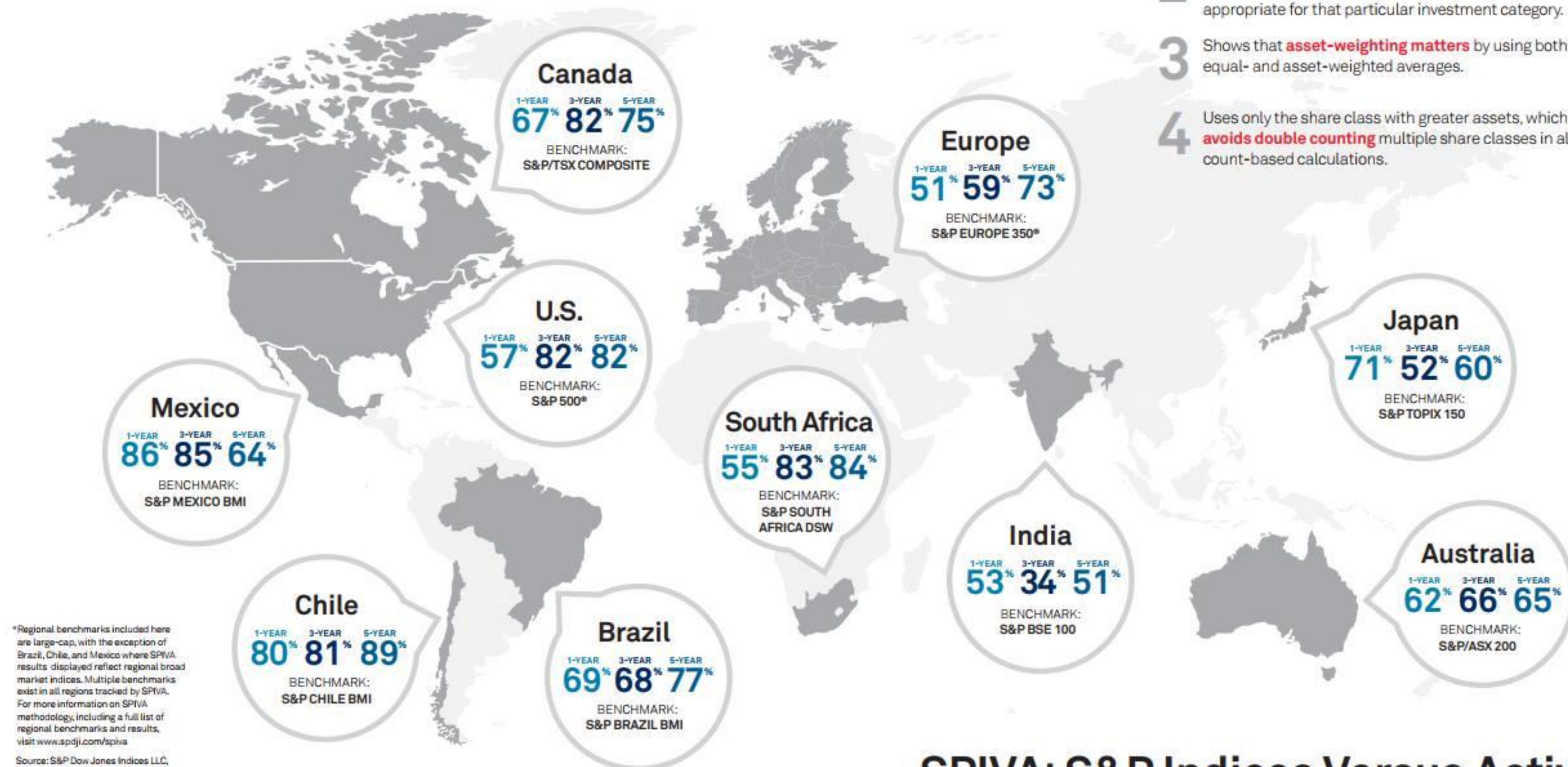
US equity fund flows (12-month average, \$m)



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

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

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.