

Что такое ETF?

Заварзина Анастасия
ООО УК «ФинЭкс Плюс»



Что такое ETF?



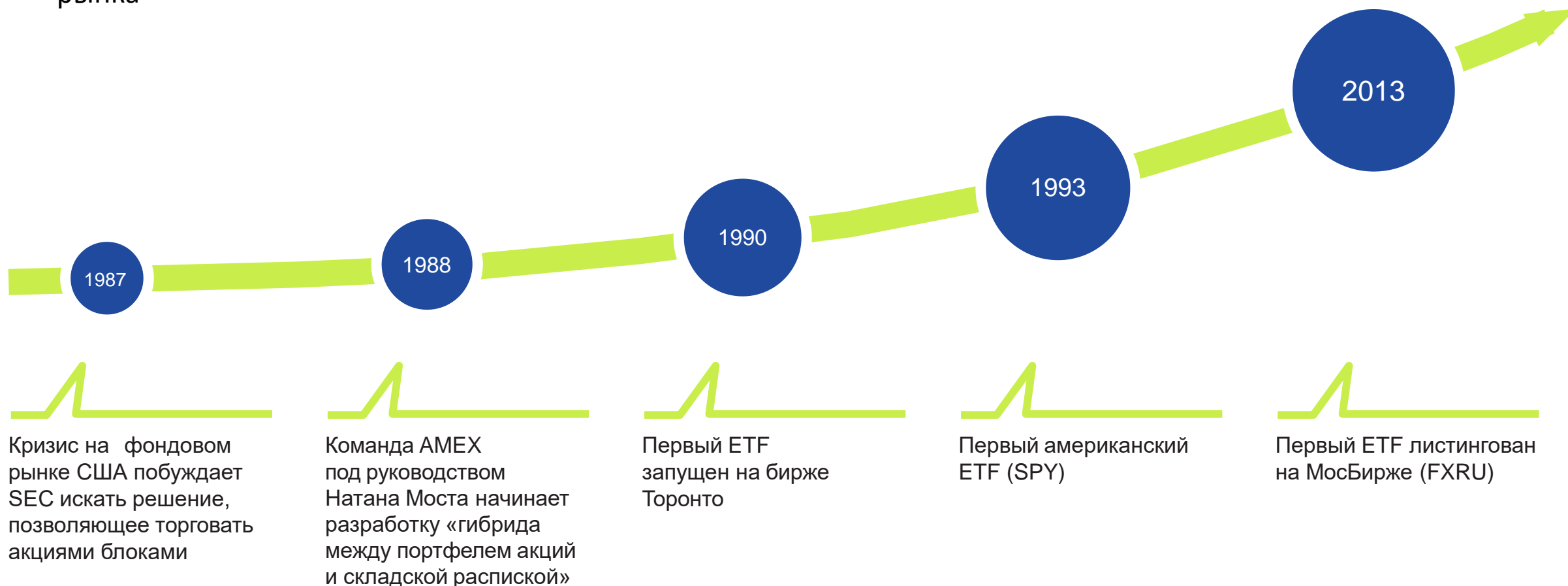
ETF – биржевой инвестиционный фонд, который позволяет инвестору приобрести одной сделкой готовый портфель ценных бумаг, сформированный в строгом соответствии заявленным правилам фонда

- Дает возможность получить широкую диверсификацию вложений с минимальными затратами
- Торговля акциями ETF фондов не отличается от торговли акциями отдельных компаний
- Любой частный инвестор может купить и продать акцию ETF на бирже
- Изменение цены акций ETF можно прогнозировать так же, как и по отдельным акциям

ETF можно использовать как в краткосрочных торговых стратегиях, так и для формирования долгосрочного инвестиционного портфеля

Как и зачем появились ETF

Развитие экономической науки, совершенствование технологий и недостатки существующих форм коллективных инвестиций привели к созданию ETF – самого молодого инструмента мирового фондового рынка



ETF в наши дни

Assets, US\$
Bn

- ETF Assets
- ETP Assets
- # ETFs
- # ETPs

10 Year ETF / ETP CAGR:
20,1%
YTD 2019:
12,1%

ETFs /
ETPs



| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | Mar. 19 |
|------------------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| #ETFs | 454 | 730 | 1 194 | 1 621 | 1 971 | 2 490 | 3 033 | 3 347 | 3 612 | 3 989 | 4 458 | 4 835 | 5 286 | 6 471 | 6 613 |
| #ETFs / ETPs | 484 | 828 | 1 422 | 2 094 | 2 547 | 3 399 | 4 086 | 4 457 | 4 751 | 5 163 | 5 712 | 6 142 | 6 628 | 7 597 | 7 720 |
| ETF assets | 417 | 580 | 807 | 716 | 1 041 | 1 313 | 1 355 | 1 772 | 2 284 | 2 675 | 2 899 | 3 424 | 4 692 | 4 685 | 5 259 |
| ETF / ETP assets | 426 | 603 | 857 | 774 | 1 158 | 1 478 | 1 526 | 1 952 | 2 403 | 2 788 | 2 998 | 3 553 | 4 841 | 4 817 | 5 398 |

ETF на Московской бирже



ETF в России появились в 2013 году благодаря европейскому ETF-провайдеру FinEx



14 фондов FinEx ETF, под управлением более 15 миллиардов рублей

Рынки США, Китая, Германии, Великобритании, Японии, Австралии, России и Казахстана

Инвестиции в акции, еврооблигации, золото и Treasury bills

Доходы в рублях, американских долларах, евро, фунтах стерлингов и тенге

Вложения в FinEx ETF защищают инвесторов от рыночного риска российского фондового рынка, а также от валютных, санкционных и налоговых рисков

- Предназначены для неограниченного круга инвесторов в Европе, нельзя ввести ограничения против отдельных категорий инвесторов
- 12 из 14 фондов не имеют риска российского рубля
- Распространяются все налоговые льготы как по российским акциям

ETF на Московской бирже – акции европейских фондов - иностранные ценные бумаги

FinEx ETF на Московской бирже



Акции США

FXUS
+9,1%



Акции Австралии

FXAU
+6,5%



Еврооблигации - ДОЛЛАР

FXRU
+7,4%



Акции Японии

FXJP
-1,5 %



Акции IT-сектора США

FXIT
+13,4%



Акции России

FXRL
+27,6%



Акции Великобритании

FXUK
-0,7%



Золото

FXGD
+10,3%



Акции Казахстана

FXKZ
-1,1%*



Акции Китая

FXCN
-6,0%



Денежный рынок - РУБЛЬ

FXMM
+6,5%



Денежный рынок - ДОЛЛАР

FXTB
-1,%**



Акции Германии

FXDE
-3,0%



Еврооблигации - РУБЛЬ

FXRB
+11,9%

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 рублях в процентах годовых с 02.07.2018 по 02.07.2019

* Доходность указана с момента запуска фонда (16.10.2018)

** Доходность указана с момента запуска фонда (10.04.2019)

Как работает фонд?

Рынки



ETF



Биржа



Инвесторы



Инвесторы торгуют на бирже акциями ETF, в котором заключены сотни акций различных компаний

Как наполняется фонд?

- 1** Состав фонда определен в Проспекте – основном документе фонда, утвержденном регулятором
- 2** Ежедневная структура фонда **определяется в соответствии с индексом**, который рассчитывает независимый индекс-провайдер
- 3** Управляющая компания не может отклоняться от установленной структуры
- 4** Кастодиан проверяет каждую сделку до момента расчётов и гарантирует точное соответствие заявленной структуре

Инвесторы в ETF полностью защищены от попадания в фонд несоответствующих активов

Как обеспечена сохранность активов?

Хранит активы фонда на отдельных счетах, к которым не имеет доступа никто, включая Управляющую компанию

Контролирует действия Управляющей компании

Осуществляет расчеты по всем сделкам Управляющей компании

Отвечает своим имуществом за соответствие и сохранность активов фонда

Осуществляет подписку и погашение акции фонда

**Независимый
кастодиан**

Кастодиан - ключевой участник инфраструктуры ETF, обеспечивающий защиту интересов инвесторов

Прозрачность

Важная особенность и отличие ETF от других продуктов



Расчетная
СТОИМОСТЬ

Расчетная (справедливая) стоимость акции ETF – стоимость чистых активов фонда, приходящаяся на одну акцию

Инвестор в любой момент знает справедливую цену ETF

Раскрывается на сайте биржи, сайте ETF провайдера

Состав

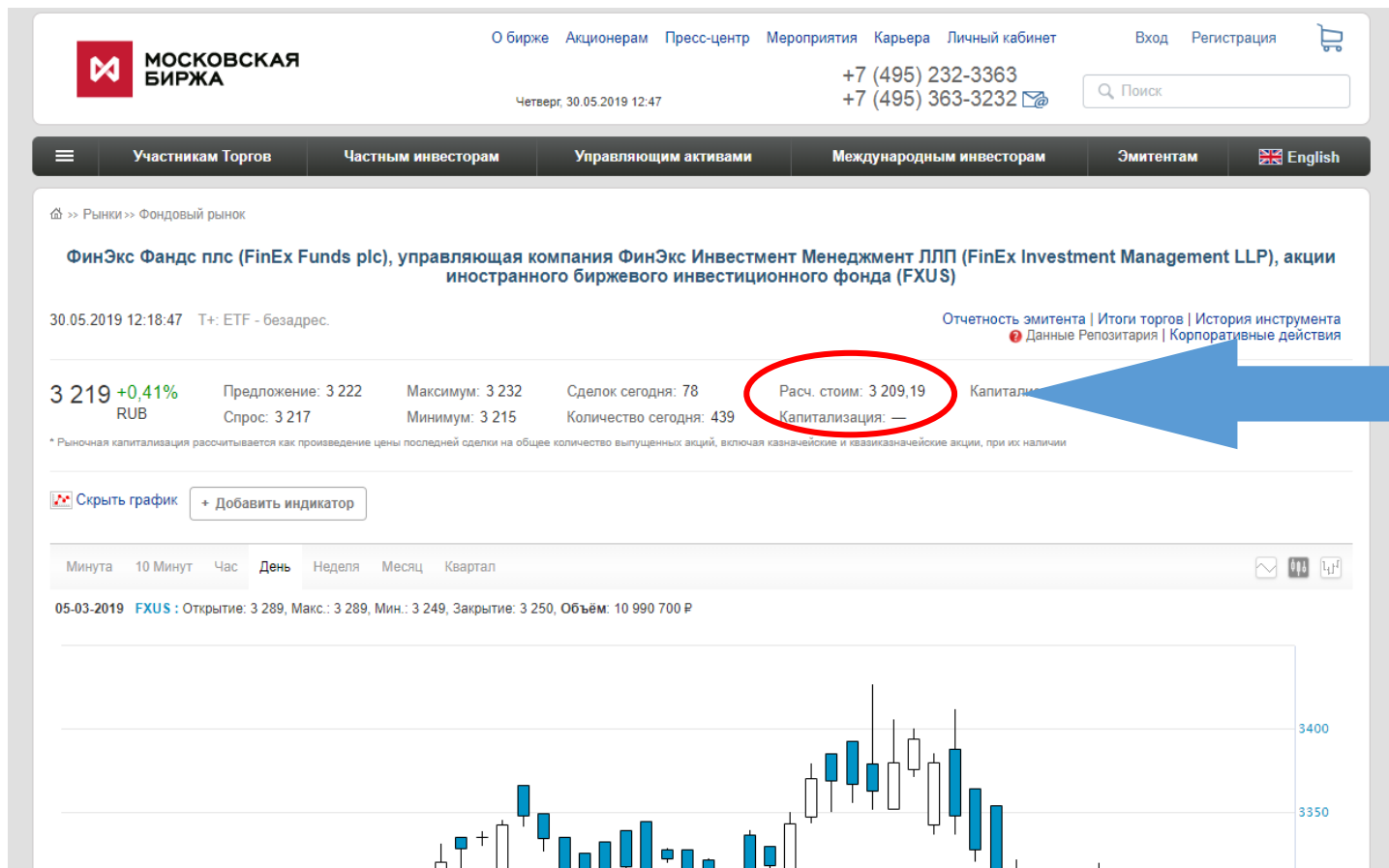
Состав корзины активов ETF устанавливается и раскрывается инвесторам

Инвестор всегда знает полный состав ETF

Раскрывается на сайте ETF провайдера

Прозрачность ETF позволяет оценить насколько цена акции ETF на бирже соответствует реальной стоимости корзины бумаг, находящихся в фонде

Справедливая цена



- Расчетная стоимость акции известна в реальном времени
- Можно оценить насколько биржевая цена соответствует расчетной стоимости акции
- При отклонении биржевой стоимости от расчетной рынок выравнивает цены

! При покупке/продаже нужно выставлять лимитированную заявку, не рыночную

Ликвидность



Ликвидность - возможности для инвесторов покупать и продавать ETF в любых объемах по ценам, близким к справедливой

ETF – уникальный высоколиквидный инструмент, потому что его цена не зависит от объемов торгов, а полностью определяется ликвидностью базовых активов

- Поддержание ликвидности ETF - обязательное требование законодательства
- При отсутствии ликвидности фонд обязан вернуть всем инвесторам рыночную стоимость их вложений

Специальная компания (маркет-мейкер) постоянно поддерживает котировки на покупку и продажу

Расходы инвестора



Что платит инвестор в ETF

- ✓ Стандартная комиссия брокеру за биржевые сделки с акциями на Московской бирже
- ✓ Депозитарная комиссия

Отличие расходов от других фондов

- ✓ Скидки и надбавки отсутствуют
- ✓ Нет скрытых комиссий
- ✓ Все расходы фонда объединены в одну величину (TER) и уже содержатся в цене

ETF популярны у инвесторов, так как имеют самые низкие затраты по сравнению с другими фондами за счет максимальной автоматизации и стандартизации

Основные особенности ETF



- ✓ ETF – это иностранная ценная бумага, которая может быть допущена к торгам на Московской бирже
- ✓ Торговля акциями ETF – это торговля готовыми портфелями ценных бумаг, но технически ничем не отличается от торговли обычными акциями
- ✓ ETF - прозрачный инструмент: инвестор всегда может узнать чем он наполнен и какова его справедливая стоимость
- ✓ Обеспечение ликвидности в ETF – обязательное условие
- ✓ Права инвесторов надежно защищены международным правом и контролем со стороны независимых участников

Зачем ETF инвестору?

1

Доступ к незнакомым рынкам

Можно инвестировать в незнакомый рынок без глубокой аналитики

2

Снижение рисков инвестиционного портфеля

Риски отдельных компаний минимизируются за счет широкой диверсификации

3

Инвестирование с ограниченными суммами

Низкий порог входа

4

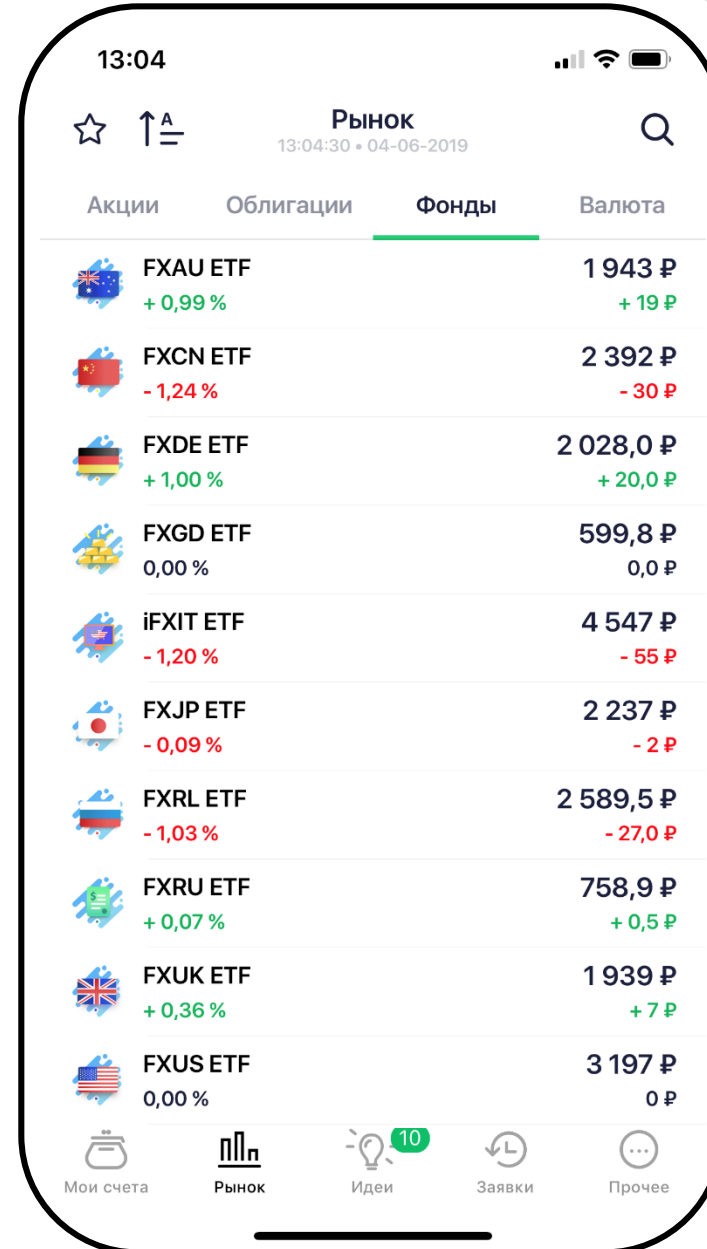
Формирование долгосрочного инвестиционного портфеля

Поддержание портфеля из ETF не требует контроля и существенных затрат

Как купить ETF?

Как обычную акцию на Московской бирже:











- ✓ в мобильном приложении брокера
- ✓ в терминале QUIK
- ✓ подав поручение по телефону Трейд-деска



13:04

Рынок
13:04:30 • 04-06-2019

Акции Облигации **Фонды** Валюта

| | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
|  | FXAU ETF + 0,99 % | 1 943 ₺ + 19 ₺ |
|  | FXCN ETF - 1,24 % | 2 392 ₺ - 30 ₺ |
|  | FXDE ETF + 1,00 % | 2 028,0 ₺ + 20,0 ₺ |
|  | FXGD ETF 0,00 % | 599,8 ₺ 0,0 ₺ |
|  | iFXIT ETF - 1,20 % | 4 547 ₺ - 55 ₺ |
|  | FXJP ETF - 0,09 % | 2 237 ₺ - 2 ₺ |
|  | FXRL ETF - 1,03 % | 2 589,5 ₺ - 27,0 ₺ |
|  | FXRU ETF + 0,07 % | 758,9 ₺ + 0,5 ₺ |
|  | FXUK ETF + 0,36 % | 1 939 ₺ + 7 ₺ |
|  | FXUS ETF 0,00 % | 3 197 ₺ 0 ₺ |

Мои счета Рынок Идеи ¹⁰ Заявки Прочее

Преимущества ETF на Московской бирже



Если ETF допущено к торгам (листинг) на Московской бирже, то

- ✓ Доступны для всех категорий инвесторов – не требуется квалификация
- ✓ Налоговая льгота на долгосрочное владение
- ✓ Возможность приобретения на ИИС
- ✓ Торговля на Московской бирже осуществляется с одного счета с акциями и с такими же комиссиями
- ✓ Можно покупать как за рубли, так и за доллары
- ✓ Обращение под контролем Центрального Банка РФ
- ✓ Акции ETF российских участников хранятся в НРД – все вопросы инвестор может решить в России

FinEx ETF на Московской бирже



Акции США

FXUS
+9,1%



Акции Австралии

FXAU
+6,5%



Еврооблигации – ДОЛЛАР

FXRU
+7,4%



Акции Японии

FXJP
-1,5 %



Акции IT-сектора США

FXIT
+13,4%



Акции России

FXRL
+27,6%



Акции Великобритании

FXUK
-0,7%



Золото

FXGD
+10,3%



Акции Казахстана

FXKZ
-1,1%*



Акции Китая

FXCN
-6,0%



Денежный рынок – РУБЛЬ

FXMM
+6,5%



Денежный рынок – ДОЛЛАР

FXTB
-1,%**



Акции Германии

FXDE
-3,0%



Еврооблигации – РУБЛЬ

FXRB
+11,9%

Раскрытие информации:

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

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

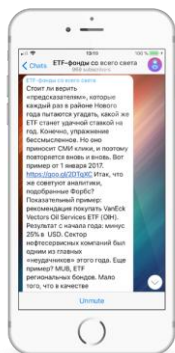
Период расчёта по данным ПО Bloomberg:

Доходность указана в рублях в процентах годовых с 02.07.2018 по 02.07.2019

* Доходность указана с момента запуска фонда (16.10.2018)

** Доходность указана с момента запуска фонда (10.04.2019)

5 способов связаться с командой FinEx ETF



1

Telegram-канал @ETFrussia

- Новости ETF индустрии
- InvestTech
- Робо-эдвайзинг



2

Facebook page @finexetfrussia

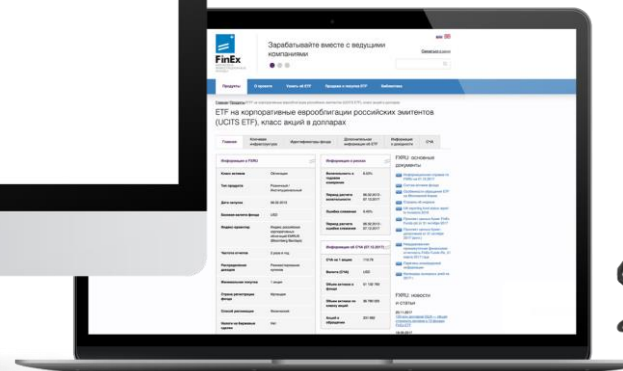
- Анонсы вебинаров и мероприятий
- Новости компании



3

Канал Яндекс.Дзен «Нормальные деньги»

- Пишем про личные финансы и современные способы инвестиций без стресса



4

Сайт finexetf.ru

- Информация по фондам
- FAQ
- Подписка на новости и аналитические обзоры
- Онлайн-чат со специалистом



5

Телефон 8 800 234-18-04

- Консультация специалиста

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.

Раскрытие информации:
<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=32962> <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33698>

ETF vs ПИФ

| | ETF | ПИФ |
|---|--|---|
| Прозрачность ценообразования | Справедливая стоимость акции рассчитывается и раскрывается в реальном времени Структура активов известна в любой момент времени | Покупая пай фонда можно ориентироваться только на СЧА за предыдущий день и примерную структуру активов в соответствии с декларацией фонда |
| Контроль за операциями УК | Независимый Кастодиан определяет и контролирует действия УК | Специализированный депозитарий осуществляет контроль только после совершения операций Денежные средства находятся в распоряжении УК |
| Хранение активов | Кастодиан хранит активы фонда на отдельных счетах Никто не имеет доступа к активам фонда | Специализированный депозитарий хранит только ценные бумаги, денежные средства находятся на счете, принадлежащем УК |
| Соответствие наполнения фонда его названию | Название точно соответствует структуре | Название не всегда может отражать реальную структуру активов фонда |
| Влияние подписки/погашения на структуру фонда | Состав остается неизменным, всегда соответствует заявленному | В результате действий УК состав фонда может измениться |