



Коллективные инвестиции для начинающих

Сравниваем ETF и ПИФ

Июль 2018



Преимущества и виды коллективных инвестиций

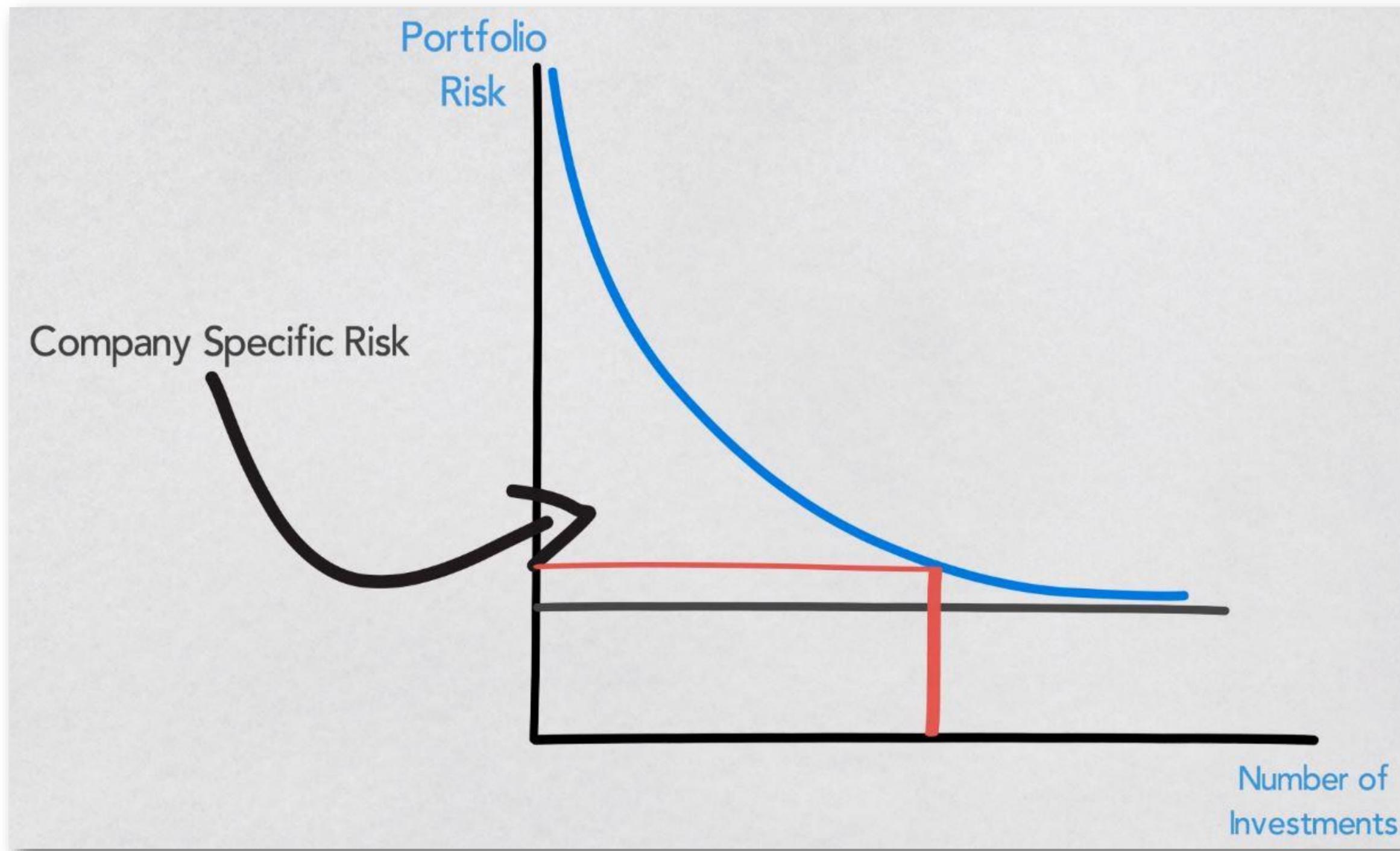
1



Преимущества коллективных инвестиций

- Возможность частных инвесторов вложить средства в крупный проект
- Диверсификация рисков
- Получение доступа к новым рынкам
- Снижение затрат
- Защита интересов коллективных инвесторов
- Профессиональное управление

Почему купить одну акцию фонда выгоднее, чем одну акцию компании?



- Закрытые фонды
- Открытые фонды
- Пенсионные фонды

В том числе:

- НПФ и ПФР
- ETF, ETN и прочие ETP
- ЗПИФ, ОПИФ, ИПИФ и прочие mutual funds



FinEx

БТФ НА МОСКОВСКОЙ
БИРЖЕ

Тенденции в сфере коллективных инвестиций

2

Ландшафт коллективных инвестиций в России

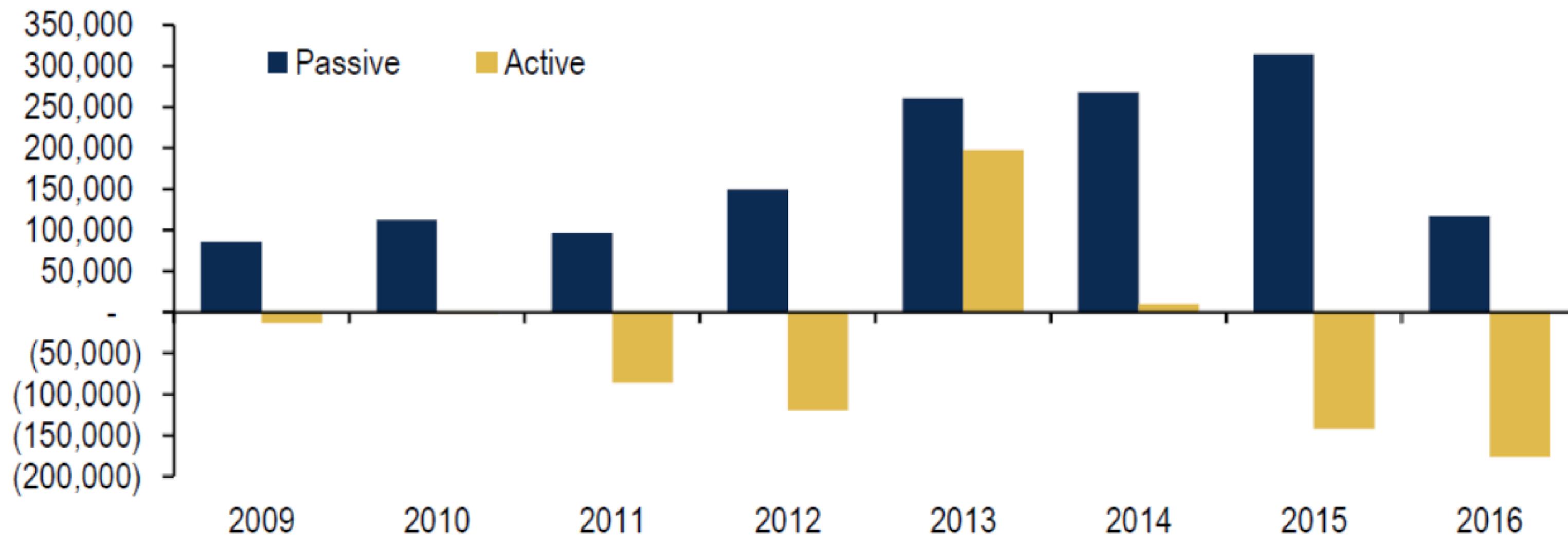


Тенденции сферы коллективных инвестиций

- Повышение прозрачности
- Повышение интереса со стороны институциональных инвесторов
- Снижение издержек
- Налоговая оптимизация
- Повышение контроля со стороны национальных законодательств и международного права
- Переход от активного управления к пассивным портфельным стратегиям

Приток средств инвесторов в пассивно управляемые фонды

Flows by year: active vs. passive (\$mn), 2009-YTD 2016 (through 7/2016)



Source: BofA Merrill Lynch US Equity & US Quant Strategy.

ETF В МИРЕ

\$4,1
трлн

совокупный объем инвестиций
в ETF-фонды в мире

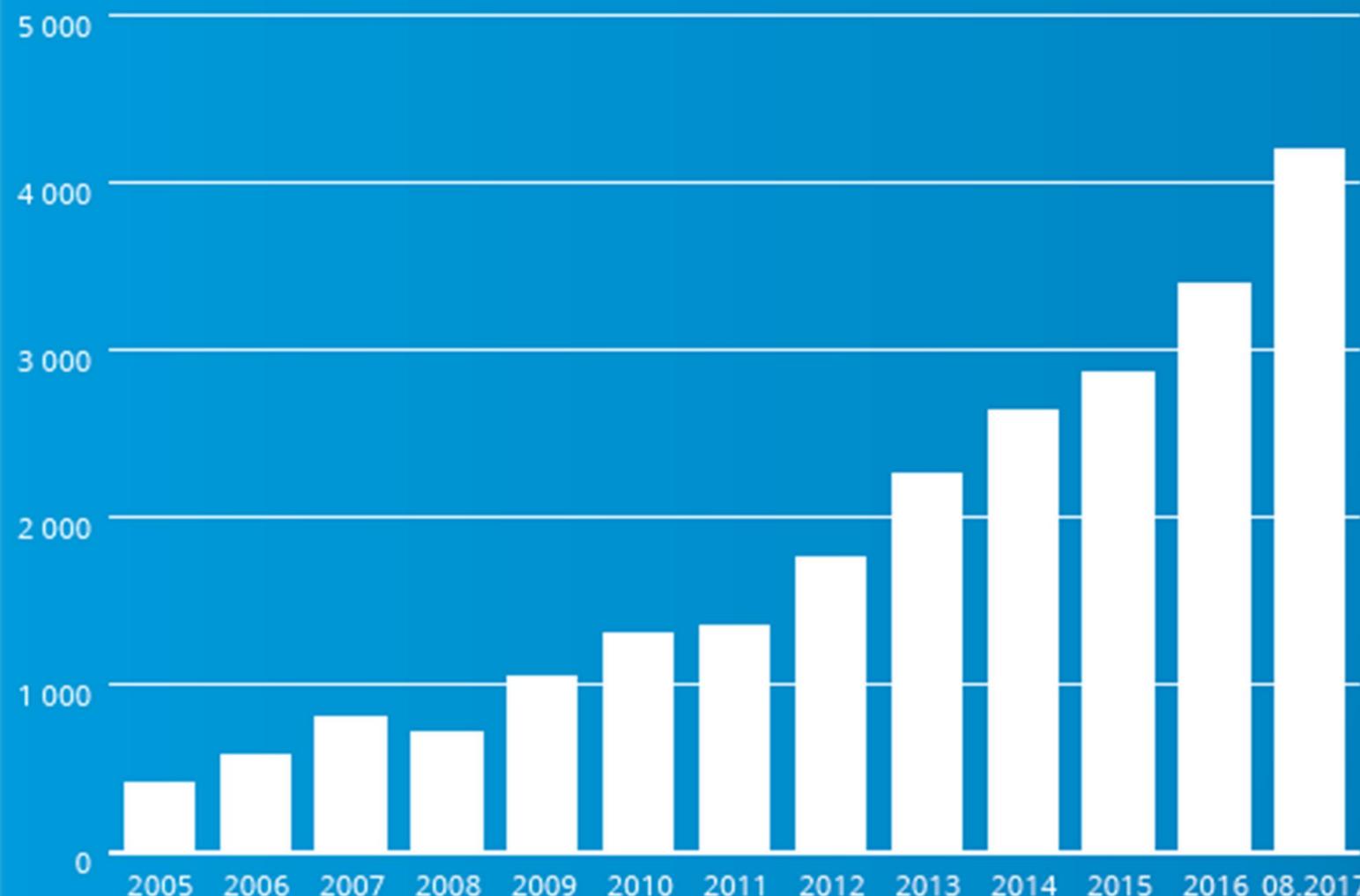
19,4%

среднегодовой рост активов
под управлением ETF-фондов
за последние 10 лет

\$6
трлн

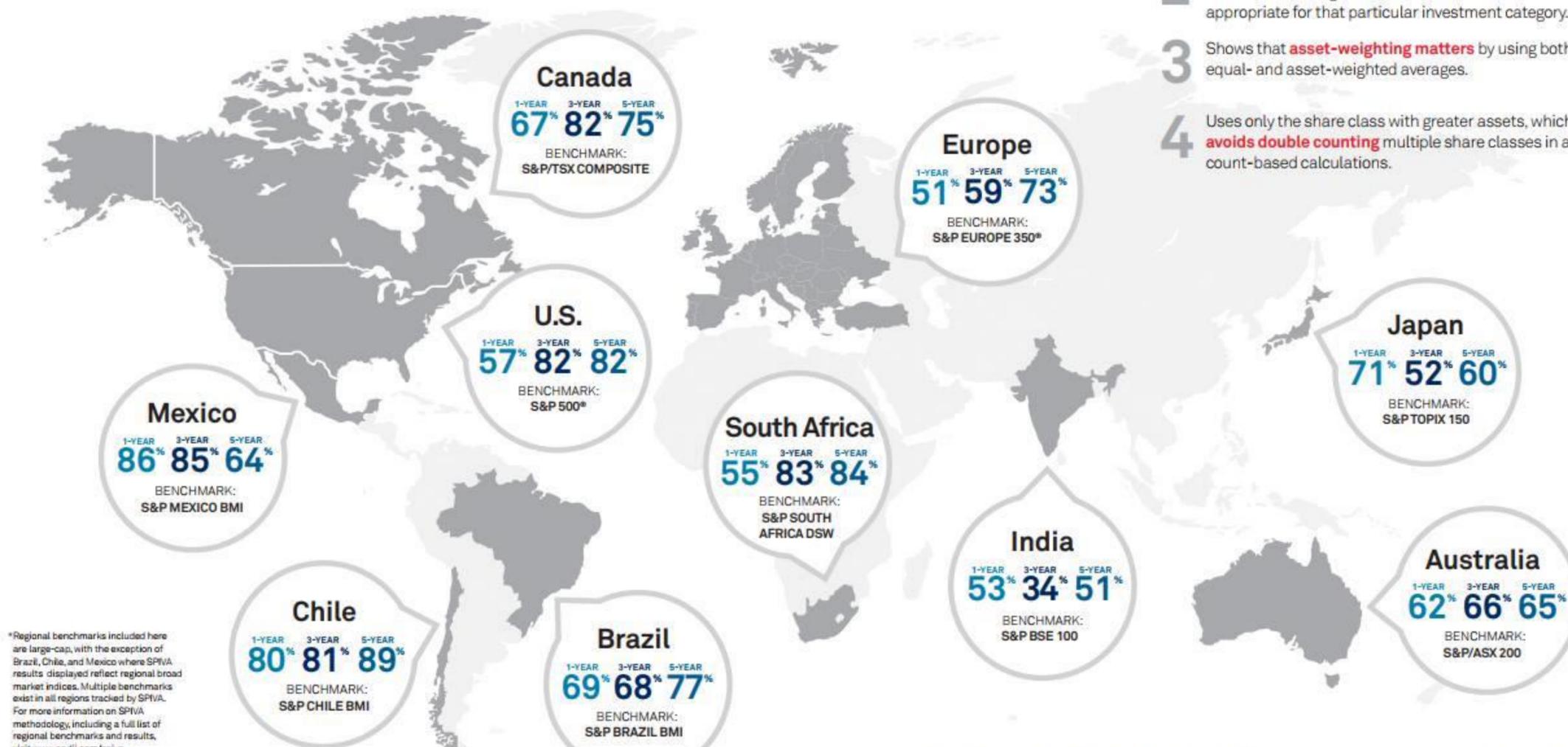
инвестиций в ETF будет к 2024
году по прогнозу рейтингового
агентства Moody's

Рост активов под управлением ETF-фондов



SPIVA® Around the World

Percentage of active funds outperformed by benchmarks* over 1-, 3-, and 5-year periods



*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, Fundata, CRSP Data as of June 30, 2017. Charts and tables are provided for illustrative purposes. Past performance is no guarantee of future results.

The SPIVA Difference

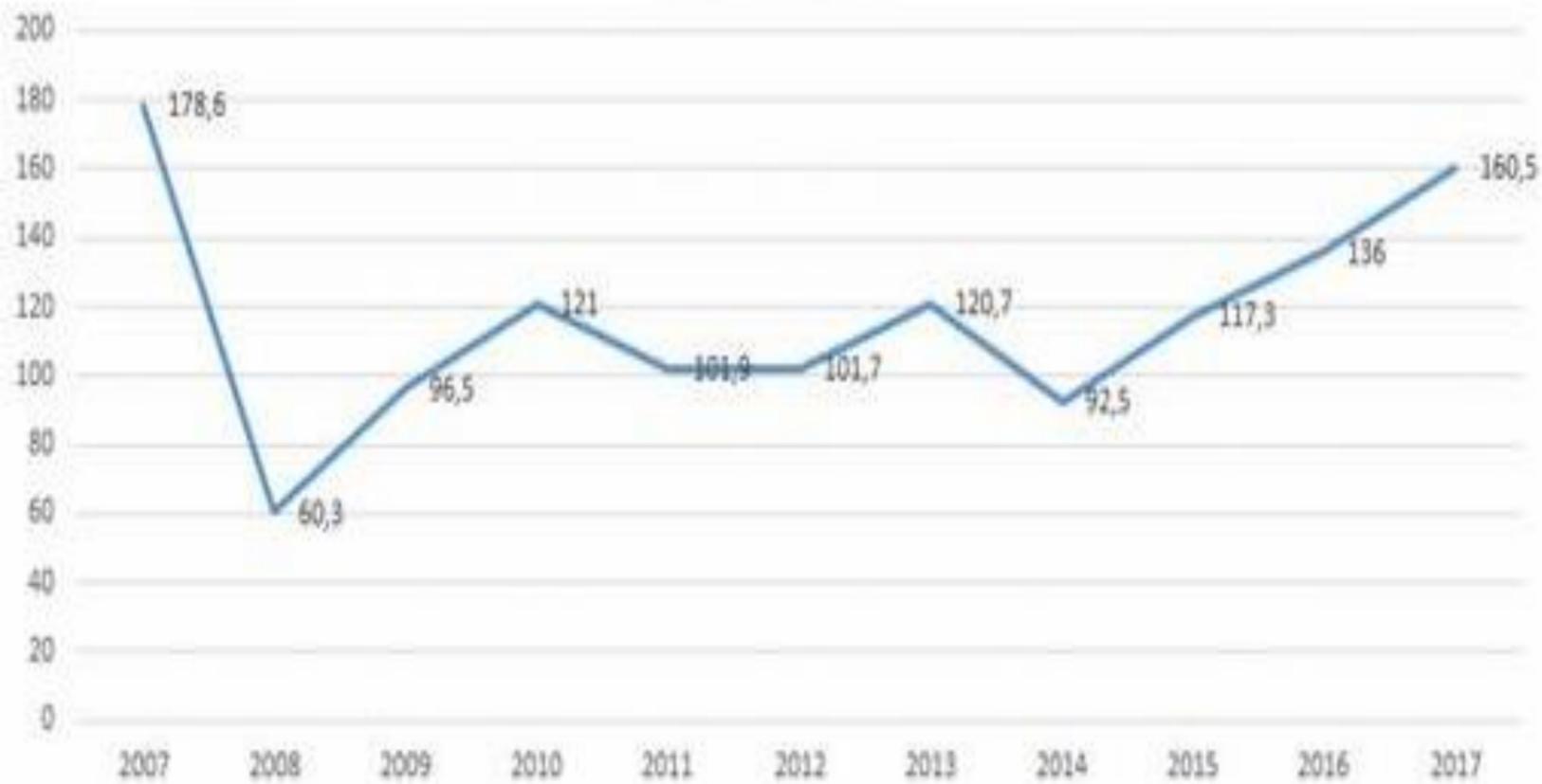
- 1 Accounts for the entire opportunity set—not just the survivors—thereby **eliminating survivorship bias**.
- 2 Applies an **apples-to-apples comparison** by measuring a fund's returns against the returns of a benchmark appropriate for that particular investment category.
- 3 Shows that **asset-weighting 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.

SPIVA: S&P Indices Versus Active

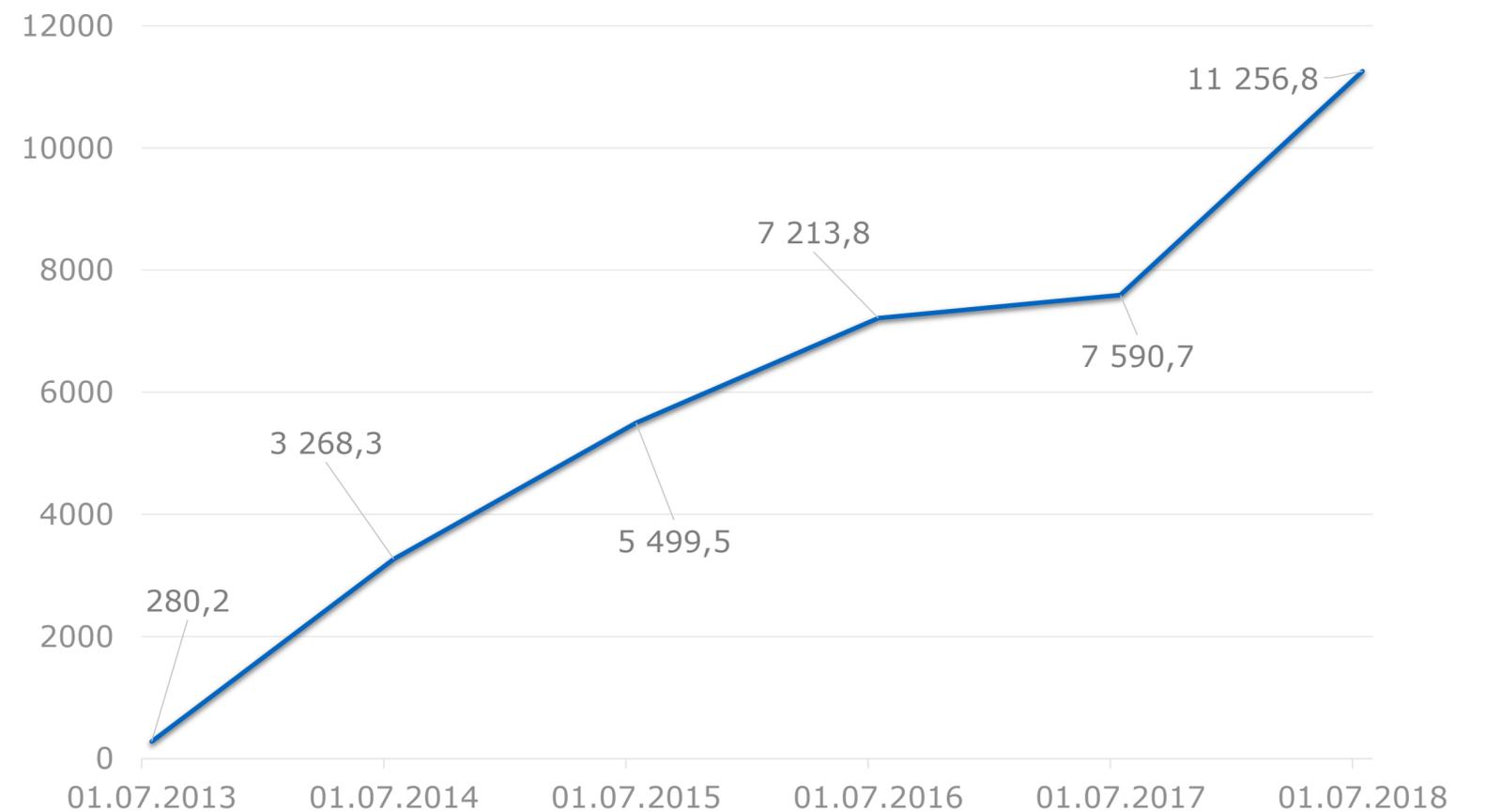
www.spdji.com/spiva

Приток средств российских инвесторов в ПИФ и FinEx ETF

ОПИФ+ИПИФ (в млрд.руб)



Активы под управлением FinEx ETF (в млн.руб)





Что важно для частного инвестора при сравнении фондов?

3



Критерии, которые необходимо учитывать частному инвестору:

- Отсутствие инфраструктурных рисков
- Низкие комиссии
- Низкая цена входа на рынок
- Оптимальное налогообложение
- Диверсификация вложений
- Прозрачность и понятность

Сравниваем ETF и ПИФ

Характеристика	ETF	ПИФ	Акции
<i>Где приобрести или продать?</i>	На бирже	На бирже или через управляющую компанию фонда	На бирже
<i>Как часто определяется цена?</i>	Цена меняется в течение всего торгового дня	Один раз в день по итогам прошедшего торгового дня	Цена меняется в течение всего торгового дня
<i>Как часто раскрывается информация о составе активов или о показателях?</i>	Ежедневно	Несколько раз в год (раз в квартал)	Компании раскрывают свои показатели раз в квартал
<i>Выплата дивидендов</i>	Возможна	Нет	Возможна
<i>Минимальная сумма инвестирования</i>	Стоимость одной акции на бирже (от 500 руб. до \$ 150)	Ограничивается упр. компанией (от 1 000 руб. до нескольких десятков тысяч руб.)	Стоимость одной акции (или минимального количества акций для сделки)
<i>Уровень затрат</i>	Низкая ежегодная комиссия при владении акциями + комиссия брокера	Более высокая ежегодная комиссия при владении паями + брокерская комиссия или надбавка при приобретении и скидка при погашении паев	Брокерская комиссия + дополнительные затраты
<i>Величина денежного остатка</i>	Минимальная	6 по величине размер денежного оттока за последние 36 месяцев, но не менее 5%	Не применимо

FinEx 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 Т0 (в личном кабинете выбрать EQTD)



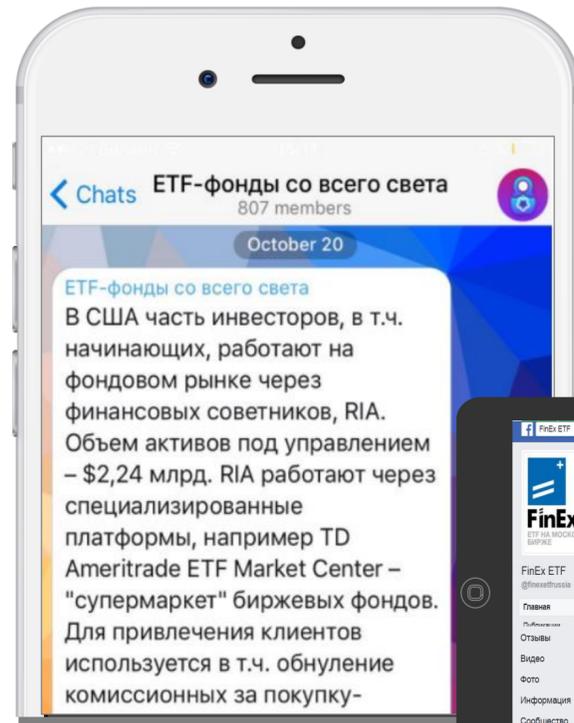
Пройдите тест на знание ETF:

finex-etf.ru/university

Аналитические обзоры FinEx:

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

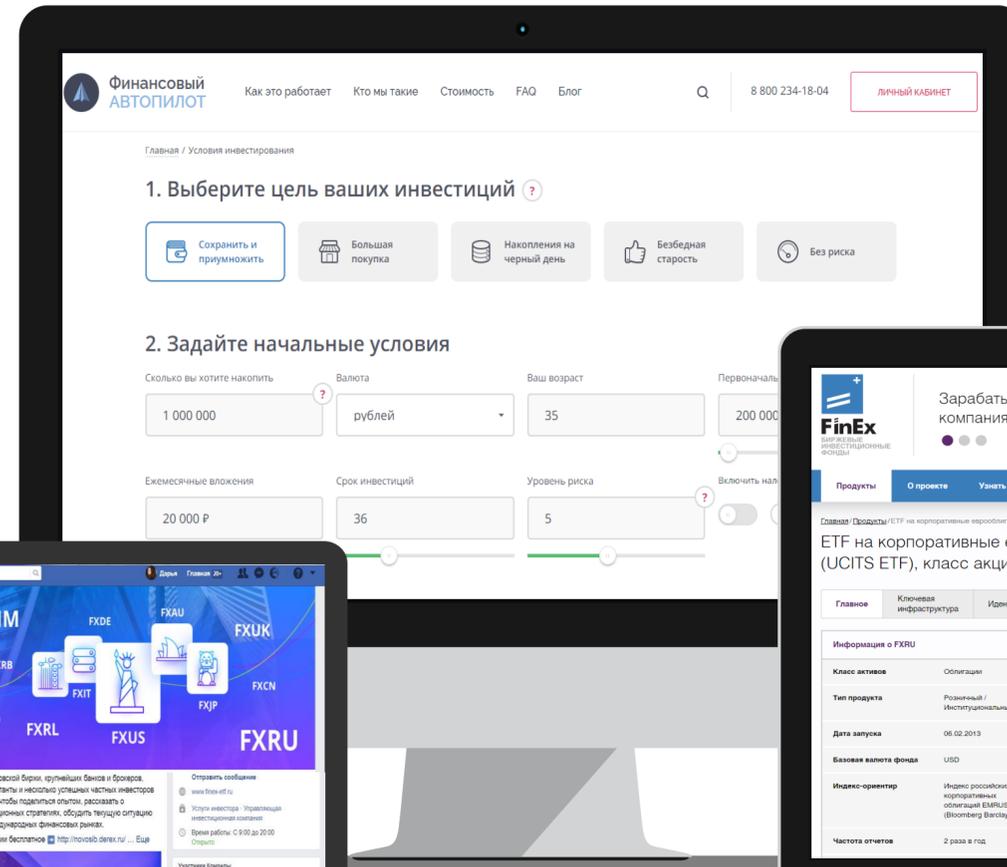
5 СПОСОБОВ СВЯЗАТЬСЯ С КОМАНДОЙ FINEX ETF



1

Telegram-канал [@ETFruussia](#)

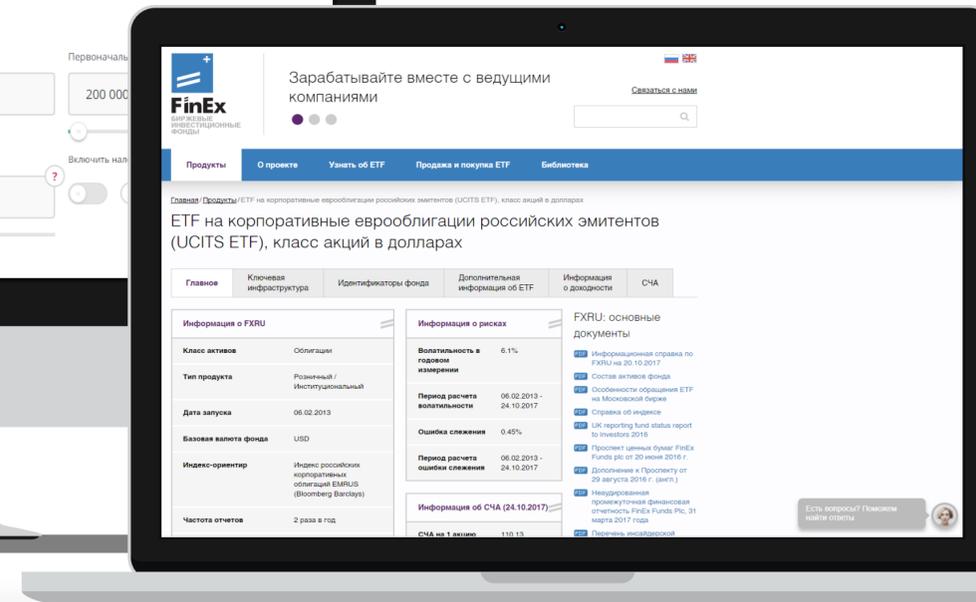
- Новости ETF индустрии
- InvestTech
- Робо-эдвайзинг



2

Facebook [@finexEtfRussia](#)

- Анонсы вебинаров и мероприятий
- Новости компании



3

Робо-советник [Finance-autopilot.ru](#)

- Подбор оптимального портфеля из ETF



5

Телефон 8 800 234-18-04

- Консультация специалиста

Сайт FinEx [finexetf.ru](#)

- Информация по фондам
- FAQ

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>