



Фьючерс на индекс американских акций US500 (Solactive US Large Cap) и FinEx MSCI USA UCITS ETF (MSCI USA Net Total Return USD) — новые возможности для профессиональных и розничных инвесторов на Московской бирже

ETF на Московской бирже

15/06/2018

Executive summary

Появление нового фьючерса на американский рынок акций на Московской бирже – крайне позитивное событие для инвесторов в пассивные индексные инструменты. Благодаря высокой корреляции FinEx USA UCITS ETF (тикер: FXUS) на индекс MSCI USA Index и биржевого фьючерса US500 на индекс Solactive US Large Cap Index (тикер: SOLUSLCP Index) торговля обоими инструментами на одной биржевой площадке приведет к притоку ликвидности как на срочный рынок, так и на рынок ETF за счет появления возможностей для более эффективных арбитражных операций между фьючерсами на US500 и FinEx ETF (FXUS). Концентрация на MoEx различных инструментов с экспозицией на американские акции в перспективе сделает Московскую биржу основной площадкой торговли американскими акциями в России.

Как и с другими срочными контрактами, фьючерсы на US500 хорошо соответствуют задачам арбитражеров и профессиональных инвесторов, специализирующихся на нейтральных к рынку стратегиях (market neutral strategies).

ETF, в свою очередь – будут, как и прежде, основным инструментом формирования эффективной долгосрочной позиции в американских акциях (легкий и дешевый доступ к динамике рынка базового актива). За время функционирования FinEx ETF на американский рынок (FXUS) инструмент подтвердил свою высокую эффективность в части достижения поставленных целей – с момента листинга 29 октября 2013 г. и по 14 июня 2018 г. фонд принес своим инвесторам долларовую доходность 60,67% (отставание от индекса US500 с учетом всех издержек FXUS и без учета расходов на повторение индекса US500 составило всего лишь 0.19% годовых).



Bloomberg ®Charts

Экосистемы инструментов (ETF и фьючерса) – сравнение индексов

ХАРАКТЕРИСТИКА	MSCI USA EQUITY INDEX (ETF TICKER: FXUS)	SOLACTIVE US LARGE CAP INDEX (FUTURES TICKER: US1)
Индекс-провайдер	MSCI	Solactive
Число составляющих	Плавающее (формируется на основе компании, относящихся к категории Large Cap (300) и Mid Cap (450)). Текущее число - 631	500
Количество ребалансировок (в год)	4	2
Репрезентативность индекса (% от капитализации американского рынка акций)	85%	Не публикуется
10Y Return (06/30/2008 – 05/31/2018)	144.75% (total return)	115% (total return)
5Y Return (05/31/2013 – 05/31/2018)	78.29% (total return)	71.18% (total return)
3Y Return (05/29/2015 – 05/31/2018)	33.41%	31.95%
Корреляция (252 days) - (05/31/2013 – 05/31/2018)	99.93% - 99.98%	

Экосистемы инструментов (ETF и фьючерса) – обращение на Московской бирже

	FINEX USA EQUITY ETF – FXUS	MOEX US500 FUTURES
Валюта	Долл. США	Долл. США
Расчеты/обеспечение	Долл. США / Рубль РФ	Долл. США / Рубль РФ
Максимальный срок владения	Бесконечно	Квартал
Необходимость перекладывания (roll over)	Нет	Да
Доступ к финансовому рычагу	Да	Да (более удобный)
Максимальный финансовый рычаг	~5х (ставка рыночного риска 21%)	20х (минимальное ГО – 5%)
Возможность коротких продаж/позиций	Есть	Есть
Volatility Drag (риск дополнительных потерь из-за встроенного рычага даже в случае угадывания направления движения рынка)	Нет	Да
Расходы на перекладывание позиции	Нет	Есть
Эффективный инструмент для реализации market neutral стратегий	Нет	Да
Инструмент долгосрочной аллокации	Да	Нет

Команда проекта — партнеры



Евгений Ковалишин, CFA

Старший партнер FinEx Capital Management, UK

Отвечает за стратегическое развитие бизнеса в России

- 18+ лет в финансовом секторе
- Успешный опыт управления портфельными и прямыми инвестициями в России и за рубежом
- MBA Chicago Booth



Олег Янкелев, CFA

**Старший партнер FinEx Capital Management,
Генеральный директор «УК «ФинЭкс Плюс», Россия**

Отвечает за российскую инфраструктуру бизнеса

- 15+ лет в финансовом секторе
- Успешный опыт управления портфельными и прямыми инвестициями
- MBA Chicago Booth



Максим Малетин

Управляющий директор «УК «ФинЭкс Плюс», Россия

Отвечает за операционное управление бизнесом в России

- 25+ лет в финансовом секторе, в т.ч. на руководящих постах в Ренессанс Капитал и Газпромбанк
- Успешный опыт управления и запуска новых проектов в России



Майк Пауэлл

Старший партнер FinEx Capital Management, UK

Отвечает за стратегическое развитие бизнеса в Европе

- 30+ лет в финансовом секторе, в т.ч. на руководящих постах в HSBC
- Успешный опыт управления международными венчурными и прямыми инвестициями, в т.ч. FinTech



Саймон Лур

Гендиректор FinEx Capital Management, UK

Отвечает за европейскую инфраструктуру бизнеса

- 30+ лет в финансовом секторе, в т.ч. на руководящих постах в Morgan Stanley и Nomura
- Успешный опыт управления международными венчурными и прямыми инвестициями, в т.ч. FinTech



Мартин Беднал, CFA

Управляющий директор FinEx Capital Management, UK

Отвечает за операционное управление европейской инфраструктурой

- 20+ лет в финансовом секторе, в т.ч. на руководящих постах в Barclays Global Investors (BGI) и BlackRock (iShares)
- Успешный опыт операционного управления ведущими ETF-провайдерами

Информация 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.