



ВЛОЖЕНИЯ В МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЫНКИ С ПОМОЩЬЮ ETF

Анастасия Заварзина, FinEx ETF

В жизни всегда
есть место открытию
open-broker.ru



открытие

БРОКЕР

О чём будем говорить:

- Сколько приносят вложения в международные рынки?
- Есть ли смысл это делать, и какой для этого подобрать инструмент?
- Какие критерии важны для частного инвестора?
- Как обеспечить защищенность вложений и сформировать грамотный портфель?

Зачем инвестировать за рубеж?

Россия – от 1,5 до 3% мирового ВВП...

Так почему иметь >90% риска
на Россию?



Источник: <http://www.businessinsider.com/map-countries-scaled-to-equity-market-capitalization-2015-8>

Зачем инвестировать за рубеж?

EWG iShares MSCI Germany ETF NYSE + BATS

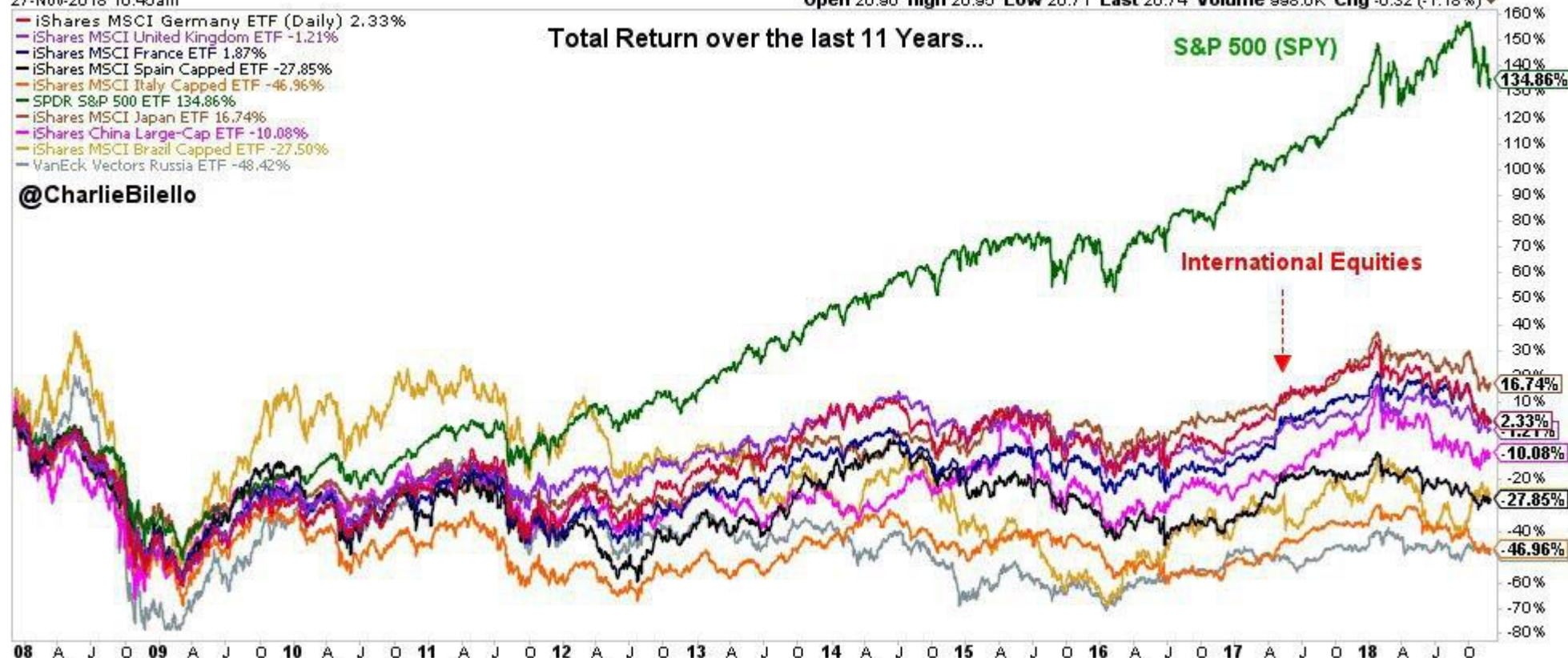
27-Nov-2018 10:45am

© StockCharts.com
Open 26.90 High 26.95 Low 26.71 Last 26.74 Volume 998.8K Chg -0.32 (-1.18%)

iShares MSCI Germany ETF (Daily) 2.33%
iShares MSCI United Kingdom ETF -1.21%
iShares MSCI France ETF 1.87%
iShares MSCI Spain Capped ETF -27.85%
iShares MSCI Italy Capped ETF -46.96%
SPDR S&P 500 ETF 134.86%
iShares MSCI Japan ETF 16.74%
iShares China Large-Cap ETF -10.08%
iShares MSCI Brazil Capped ETF -27.50%
VanEck Vectors Russia ETF -48.42%

@CharlieBilello

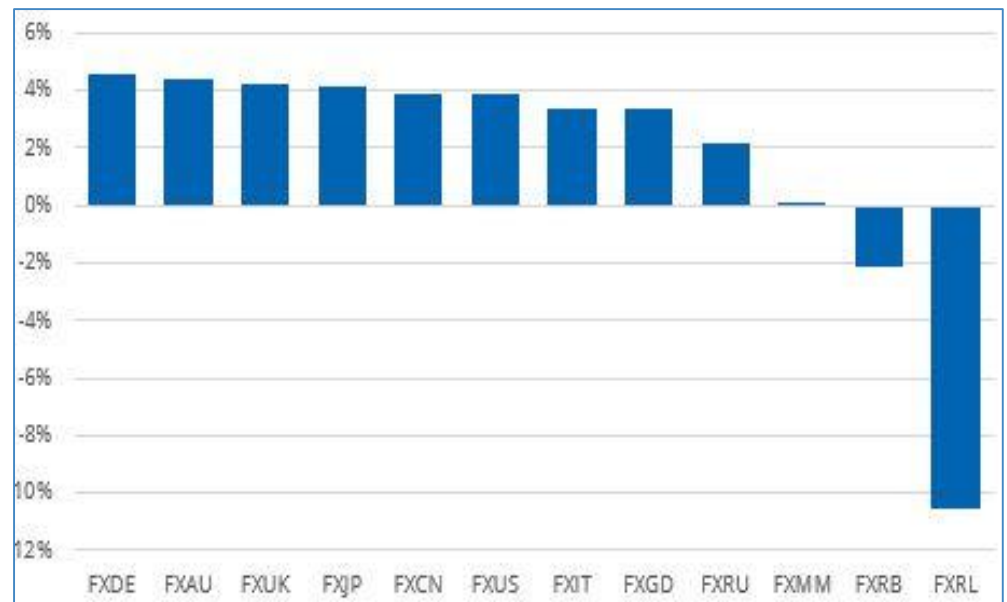
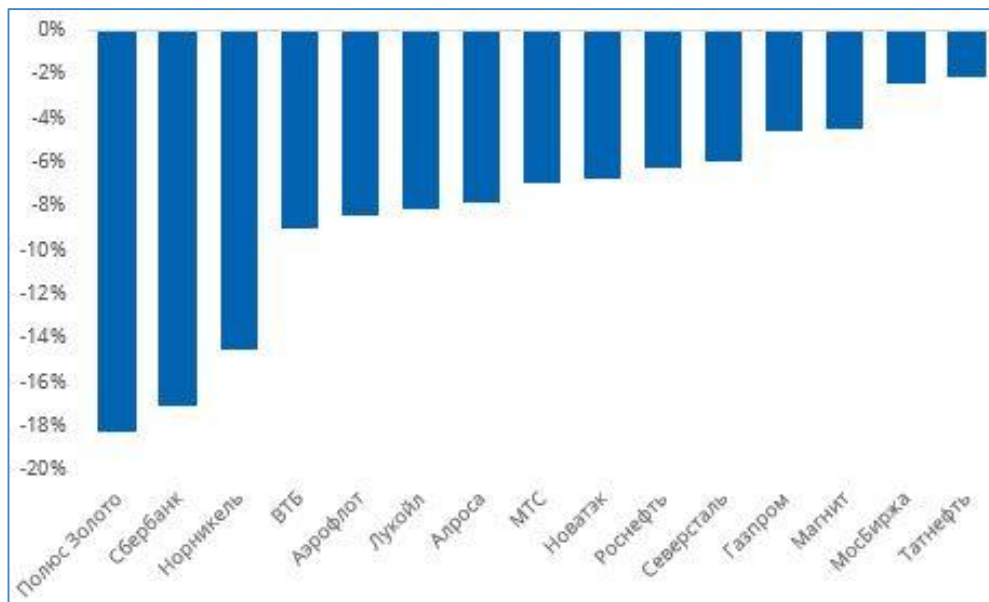
Total Return over the last 11 Years...



Источник: Pension Partners

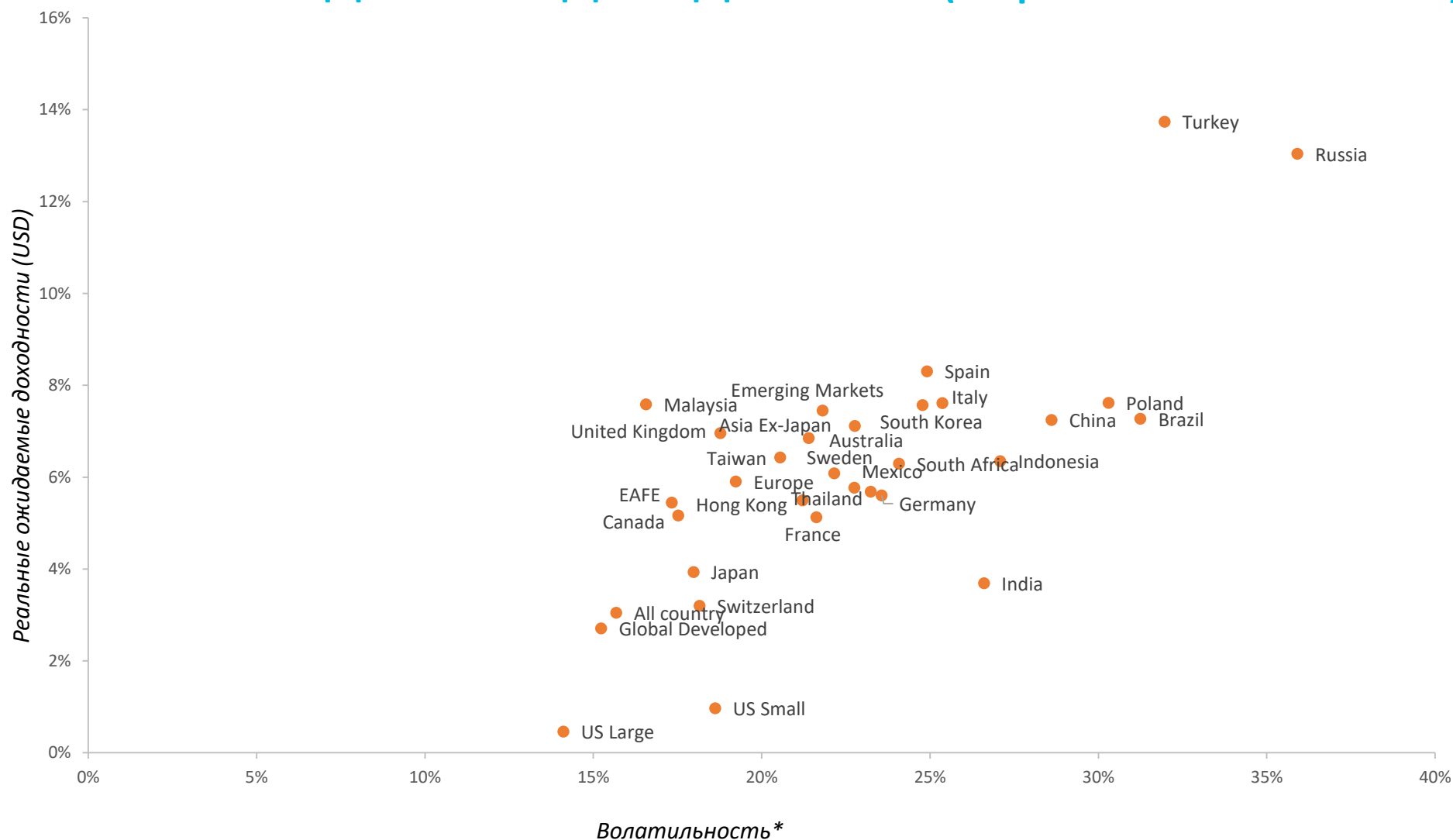
...и реализация этих рисков

09/04/18



По данным ПО Bloomberg

Реальные ожидаемые доходности* (горизонт – 10 лет)



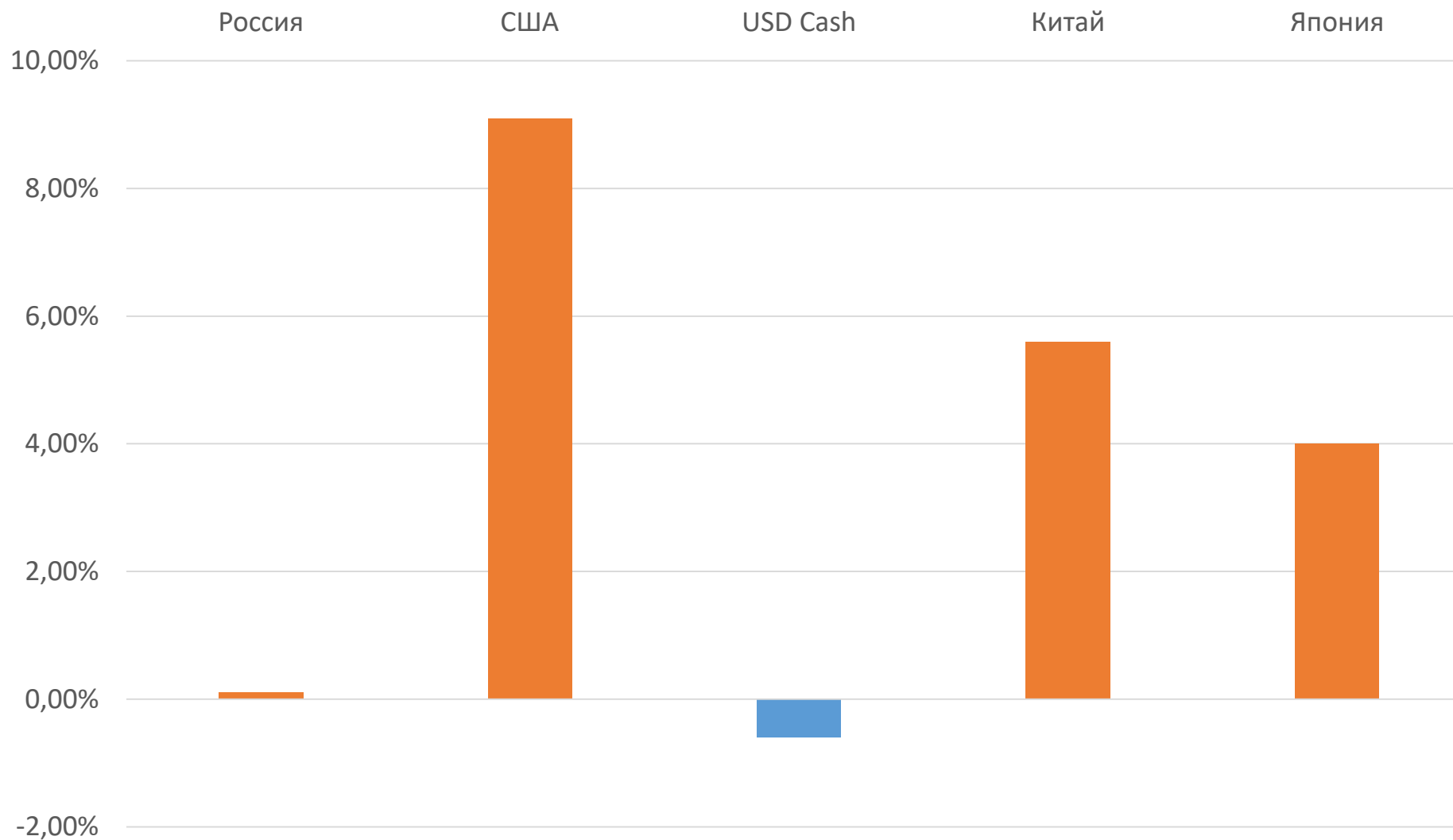
Источник: <https://interactive.researchaffiliates.com>



***Реальная ожидаемая доходность** - средневзвешенный, наиболее ожидаемый доход финансового инструмента. Показатель ожидаемой доходности учитывает все возможные доходы и определяет весомость того дохода, получение которого имеет наибольшую вероятность.

***Волатильность (англ. volatility)** - статистический финансовый показатель, характеризующий изменчивость цены.

Исторические доходности за 5 лет (в среднегодовом выражении)

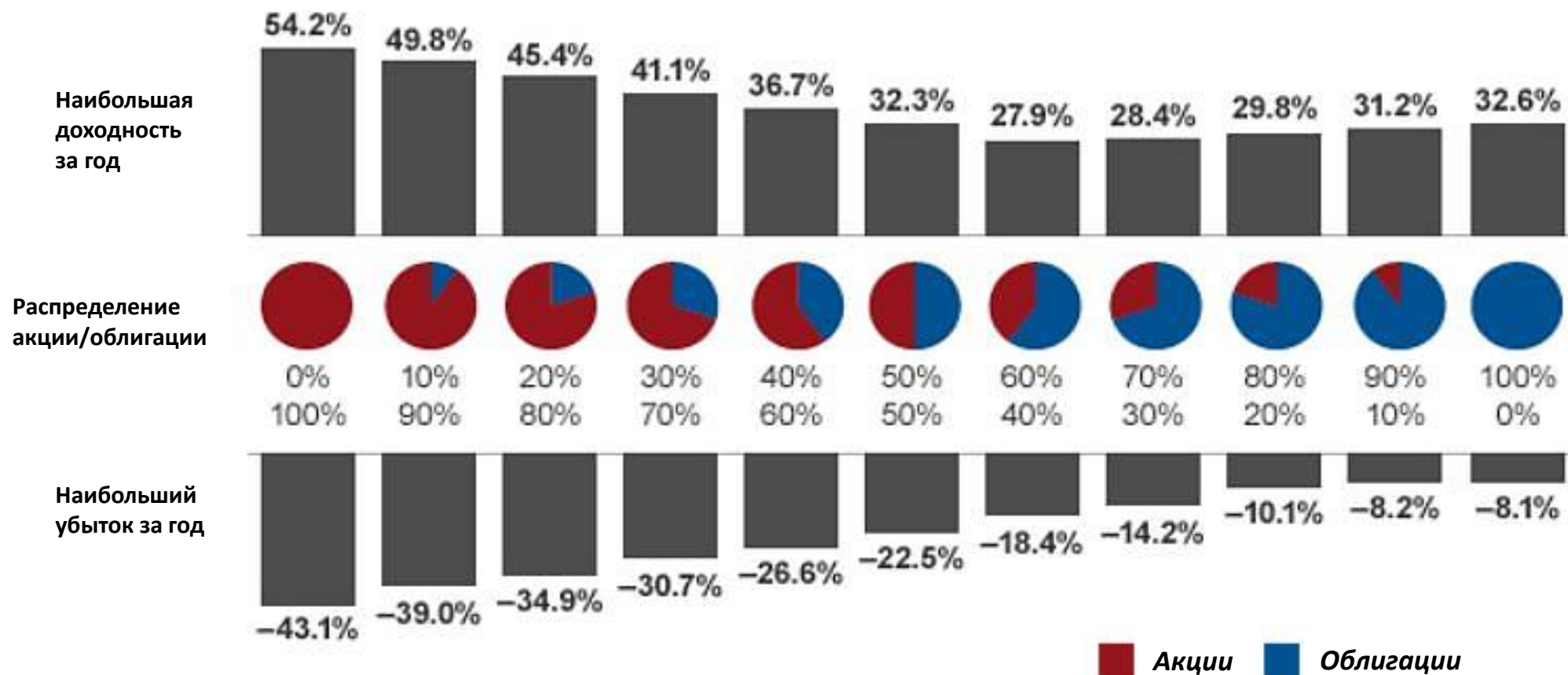


Источник: <https://interactive.researchaffiliates.com>

Для чего нужны акции в портфеле:

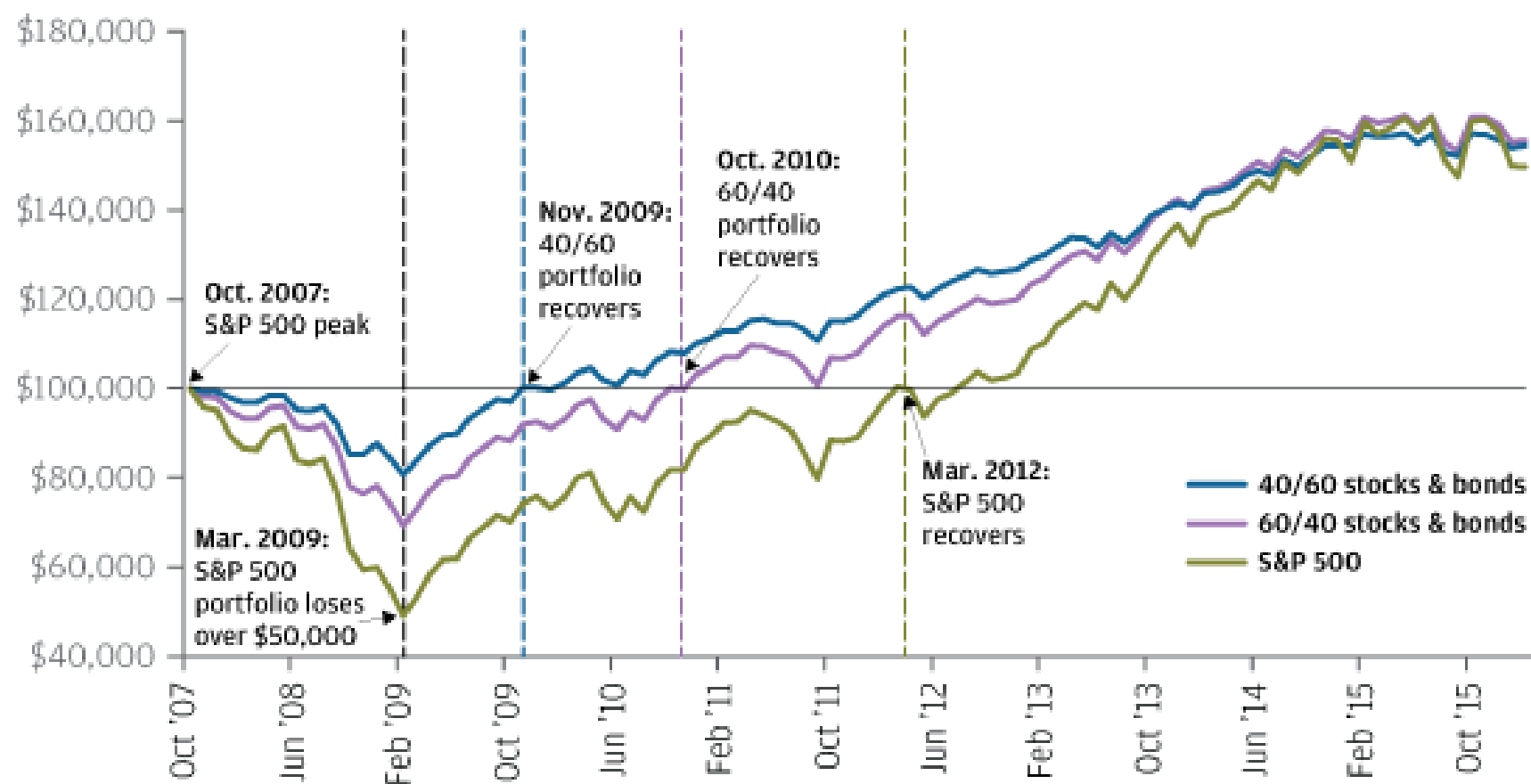
- Акции увеличивают ожидаемую доходность, но добавляют краткосрочный риск
- Подбор доли акций производится таким образом, чтобы достичь цель с наибольшей вероятностью.
- Портфельное инвестирование требует дисциплинированного поддержания структуры активов (баланс между акциями/ облигациями/ золотом)
- Структура ВАЖНЕЕ, чем выбор отдельных инструментов

Зависимость риска/доходности от доли акций в портфеле



Источник: <https://investor.vanguard.com/investing/how-to-invest/investment-risk>

Эффект диверсификации



FUNDS from

J.P.Morgan
Asset Management



Источник: <https://am.jpmorgan.com/us/en/asset-management/gim/adv/insights/why-diversification-still-works>

Проблемы выхода на зарубежный рынок:

- Недостаток информации о рынке
- Дорогие методы доступа
- Трудности в отслеживании рынка и поддержании структуры портфеля
- Для большинства методов необходима квалификация инвестора

Критерии, которые необходимо учитывать частному инвестору:

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

Биржевые фонды и их преимущества

ETF* – биржевой индексный инструмент, позволяющий зарабатывать на российском и международных рынках. Формируется в точном соответствии с общеизвестными мировыми индексами



* ETF (exchange traded funds) – торгуемый на бирже фонд

ETF на Московской бирже

Название	Тикер	Валюта фонда	В валюте фонда		В рублях		Цена (в руб) на 14:00	Цена (в USD) на 14:00
			Доходность за год	Доходность с начала года	Доходность за год	Доходность с начала года	02-04-19	02-04-19
ETF денежного рынка	FXMM	RUB	6,0%	1,6%	6,0%	1,6%	1 506	-
ETF еврооблигаций с хеджем	FXRB	RUB	6,2%	4,0%	6,3%	4,0%	1 527	-
ETF еврооблигаций	FXRU	USD	2,8%	2,9%	17,3%	-3,3%	744	11,4
ETF на индекс Австралии	FXAU	USD	4,6%	12,0%	19,3%	5,3%	1 924	29,4
ETF на индекс Китая	FXCN	USD	-5,9%	19,5%	7,3%	12,3%	2 730	41,8
ETF на индекс Германии	FXDE	EUR	-4,8%	10,1%	-1,0%	1,3%	2 024	-
ETF на индекс Японии	FXJP	USD	-7,1%	8,1%	5,9%	1,6%	2 331	35,7
ETF на индекс IT-сектор США	FXIT	USD	14,1%	21,0%	31,9%	14,3%	4 832	73,9
ETF на индекс США	FXUS	USD	7,8%	14,5%	24,4%	8,2%	3 332	51,0
ETF на индекс Великобритании	FXUK	GBP	7,1%	9,5%	14,3%	6,3%	2 032	-
ETF на индекс России	FXRL	USD	2,0%	14,0%	16,4%	7,1%	2 389	36,5
ETF на золото	FXGD	USD	-3,1%	0,9%	10,5%	-5,2%	587	9,0
ETF на индекс Казахстана*	FXKZ	KZT	8,8%	3,8%	4,9%	-2,2%	185	-

Период расчета за год: 30.03.2018 - 01.04.2019
Период расчета с начала года: 29.12.2018 - 01.04.2019
*Доходность указана с момента запуска фонда (16.10.2018г)



По данным ПО Bloomberg

Раскрытие информации:

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

Преимущества выхода на «незнакомый» рынок с помощью ETF

- Возможность купить целый рынок в одной бумаге
- 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
- Доступ на зарубежный рынок с минимумом капитала
- Меньшие спреды в сравнении с внебиржевой покупкой
- Наиболее защищённый инструмент (FCA, CBI, UCITS, ЦБ)



Базовые принципы эффективных инвестиций

Характеристики инструмента

- Подбор инструментов с низкими издержками
- Диверсификация активов
- Индексное управление



ETF



Характеристики инвестора

- Жизненный цикл
- Склонность к риску
- Цели и срок их достижения



Инвестиционный
профиль клиента



Распределение
активов -

принятие
решения
о структуре
портфеля и
долях различных
классов активов

9 ETF на международные рынки акций

Страна	Индекс	Кол-во бумаг	Тикер	Компании
Китай	MSCI Daily TR Net China USD Index	353	FXCN	Tencent, Alibaba, China Mobile
Германия	MSCI Daily TR Net Germany Index	64	FXDE	SAP, Allianz, Siemens
Великобритания	MSCI Daily TR Net United Kingdom GBP Index	96	FXUK	HSBC, BP, Unilever
США	MSCI Daily TR Net USA USD Index	620	FXUS	Amazon, Apple, Visa
США	MSCI Daily TR Net USA Information Technology USD Index	91	FXIT	Apple, Microsoft, Visa
Япония	MSCI Daily TR Net Japan Index	321	FXJP	Toyota, Mitsubishi, Softbank Group Corp
Австралия	MSCI Daily TR Net Australia USD Index	69	FXAU	Westpac, Anz, CSL
Казахстан	Kazakhstan Stock Exchange Index (KASE Index)	7	FXKZ	Kazakhstan Electricity Grid, Halyk Savings Bank-kazakhstan
Россия	Индекс РТС полной доходности «нетто» (по налоговым ставкам иностранных организаций)	39	FXRL	Лукойл, Сбербанк, Газпром



Источник: <https://finexetf.ru/product/>

Валюты фондов: доллары/евро/фунты/тенге

Источники доходности: рост стоимости акций компаний, входящих в индексы + реинвестирование дивидендов

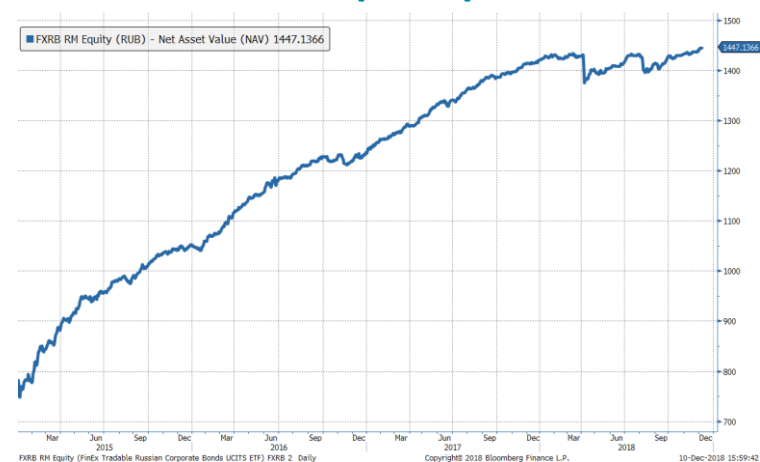
Сравнение динамики FXRU и FXRB

FXRU (USD)



СЧА в расчёте на 1 акцию

FXRB (RUB)



СЧА в расчёте на 1 акцию

ХАРАКТЕРИСТИКИ ИНСТРУМЕНТА

Источники доходности: еврооблигации российских компаний, входящих в индекс EMRUS (Bloomberg Barclays)*

Валюта фонда: доллары

Купоны: реинвестируются

ХАРАКТЕРИСТИКИ ИНСТРУМЕНТА

Источники доходности: еврооблигации российских компаний, входящих в индекс EMRUS (Bloomberg Barclays)* + хедж

Валюта фонда: рубли

Купоны: реинвестируются



Источник: finexetf.ru/product/detail/21/ и <https://finexetf.ru/product/detail/20/>

*EMRUS (Bloomberg Barclays) – индекс еврооблигаций российских эмитентов от компании Bloomberg Barclays

Сравнение ключевых параметров FXRU и FXRB

FXRU (USD)

- 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



**Выбор инвестора,
ожидающего девальвацию рубля**

FXRB (RUB)

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

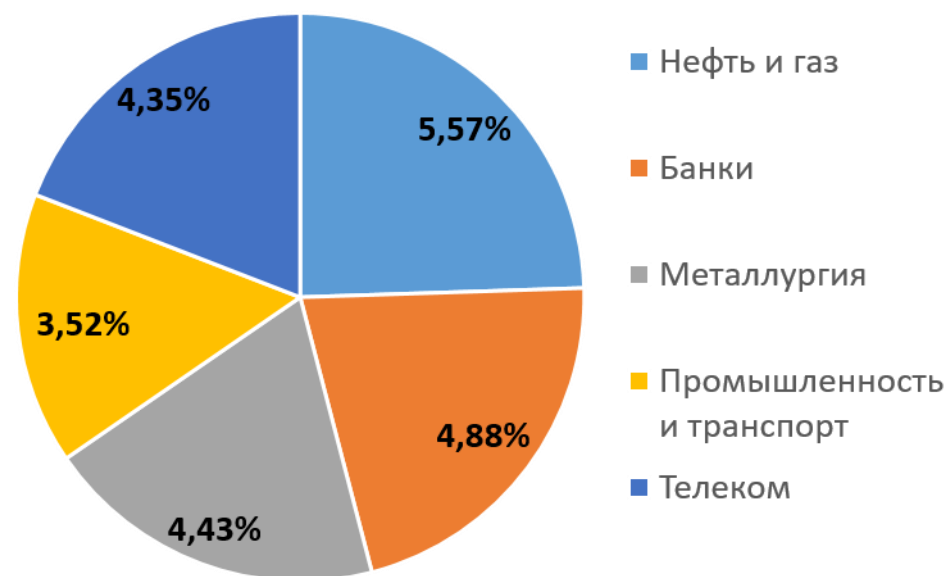


**Выбор инвестора,
ожидающего укрепление рубля**



ETF еврооблигаций – кому подходит?

- Инструмент для любого типа инвесторов (в отличие от еврооблигаций квалификация не требуется)
- Для инвесторов с небольшим капиталом (менее 10 000₽ за индексный портфель)
- Для инвесторов, которым необходимы облигационные активы в инвестиционном портфеле
- FXRU подойдёт тем, кого не устраивает доходность валютных вкладов



Сравнение с покупкой еврооблигаций

	ЕВРООБЛИГАЦИИ	FXRU	FXRB
ПОРОГ ВХОДА	от \$100 000	до 1 000 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

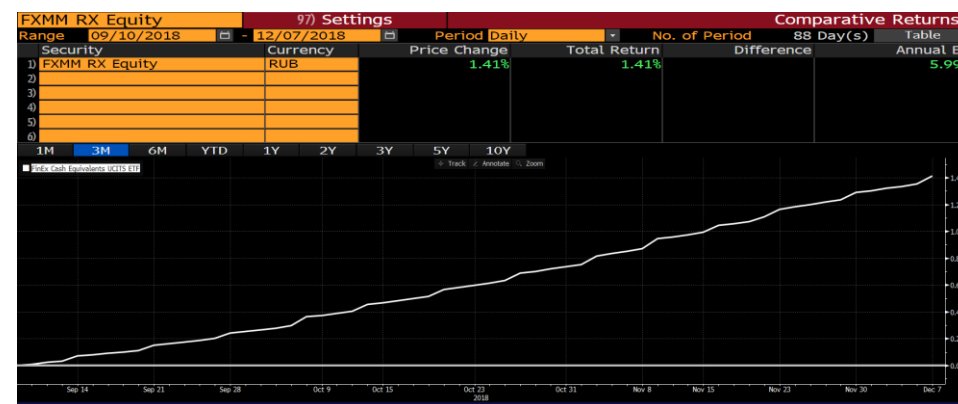


Фонд FXMM – ETF денежного рынка



- Фонды денежного рынка – фонды, инвестирующие в краткосрочные долговые инструменты
- FXMM – доступный способ инвестировать в портфель казначейских векселей США на Московской Бирже
- Казначейские векселя США – максимально надежные инструменты с кредитным рейтингом AAA от ведущих мировых агентств
- Встроенный контракт на пару RUB/USD предоставляет инвестору рублёвый доход валютных инструментов

FXMM (RUB)



СЧА в расчёте на 1 акцию

ХАРАКТЕРИСТИКИ ИНСТРУМЕНТА

Источники доходности: американские казначейские облигации, форвардная премия

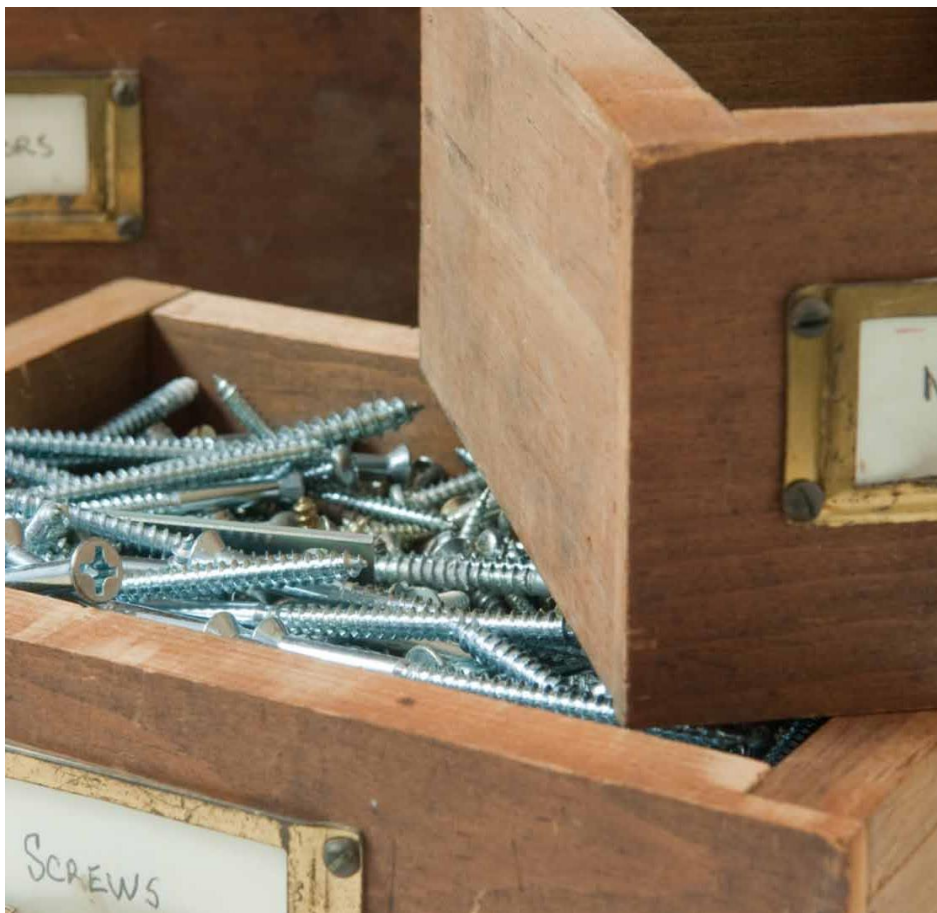
Валюта фонда: рубли

Купоны: отсутствуют



Источник: <https://finexetf.ru/product/detail/19/>

КОНТАКТЫ



АО «Открытие Брокер»



Тел.: +7 (495) 232 99 66



Тел.: 8 (800) 500 99 66 (звонок бесплатный)

www.open-broker.ru

Учебный центр «ОТКРЫТИЕ Брокер»



Тел.: +7 (495) 956 41 00



Тел.: 8 (800) 500 99 66 (звонок бесплатный)

www.opentrainer.ru

education@open.ru

АО «Открытие Брокер» Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 045-06097-100000, выдана ФКЦБ России 28.06.2002 г. (без ограничения срока действия). Не является образовательной деятельностью. Не сопровождается выдачей документов об образовании и (или) квалификации. Правообладатель программного обеспечения (ПО) QUIK ООО «АРКА Текнолоджиз» Презентация носит ознакомительный характер, представленная в ней информация не является гарантией или обещанием доходности вложений в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов. Заявления любых лиц о возможном увеличении в будущем стоимости инвестированных средств могут рассматриваться не иначе как предположения



Q&A

