



ВЛОЖЕНИЯ
В МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЫНКИ
С ПОМОЩЬЮ ETF

Владимир Крейндель, 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?

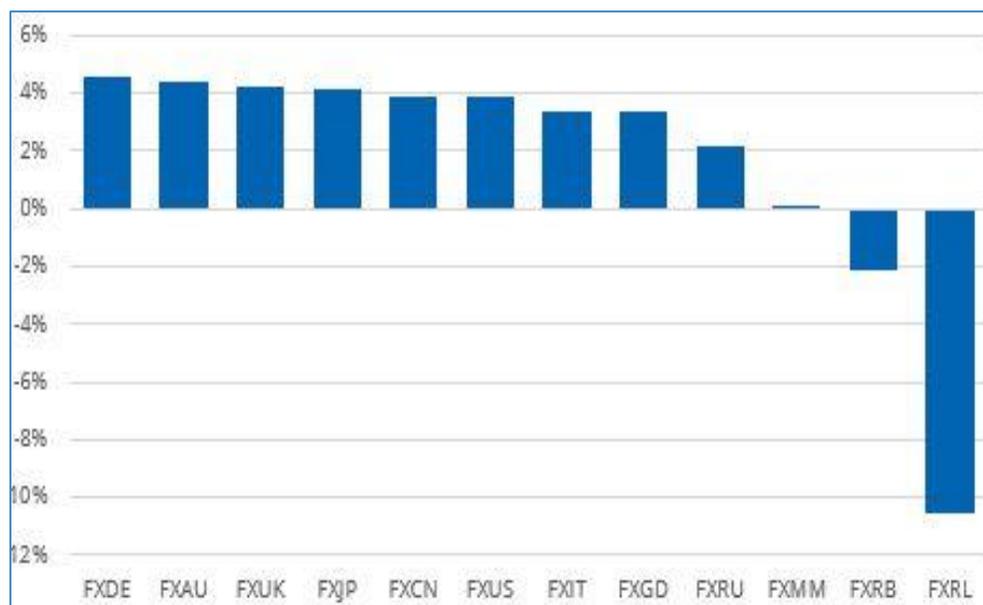
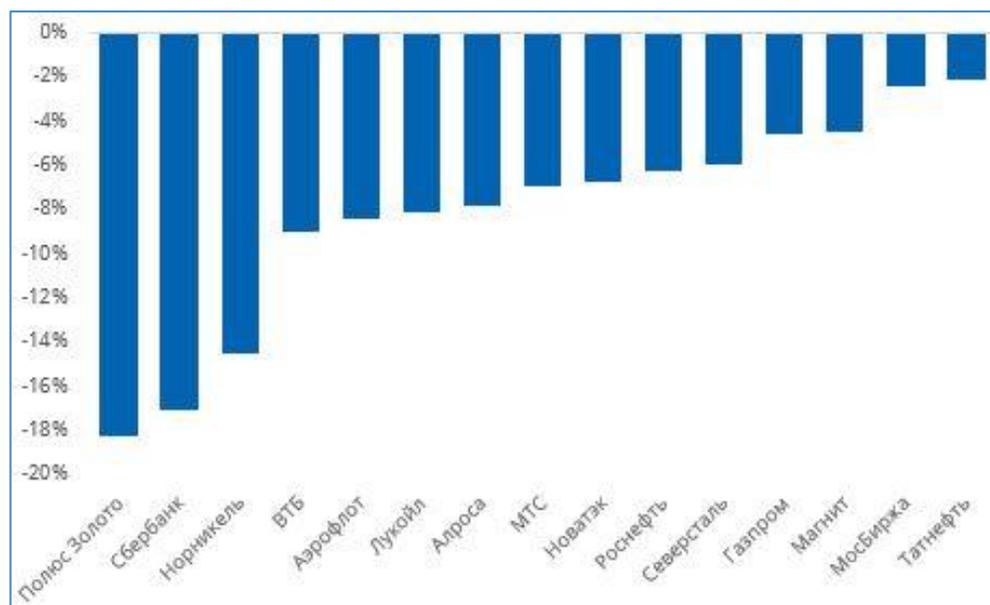
Россия – от 1,5 до 3% мирового ВВП...

Так почему иметь >90% риска
на Россию?

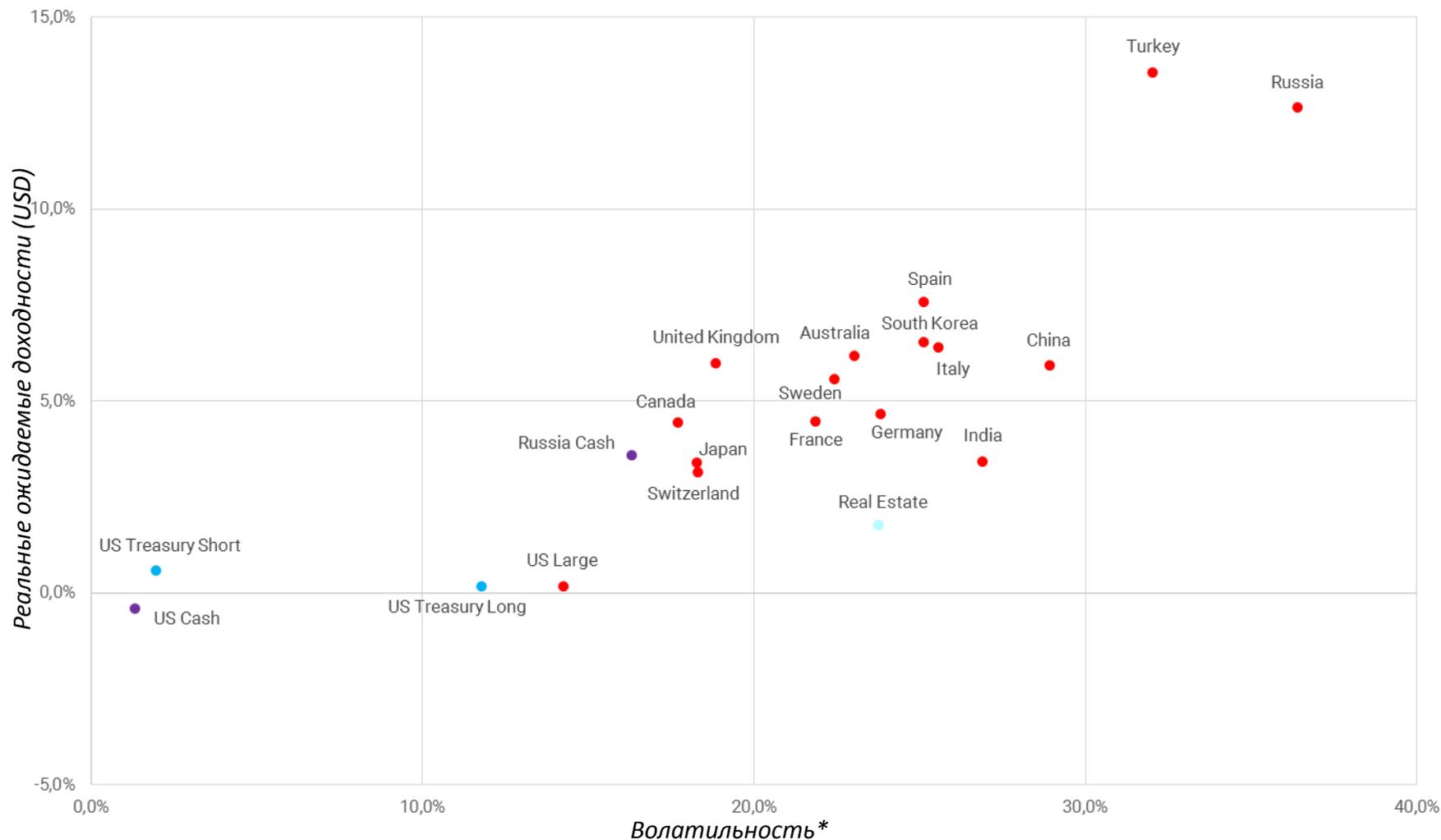


...и реализация этих рисков

09/04/18



Реальные ожидаемые доходности* (горизонт – 10 лет)



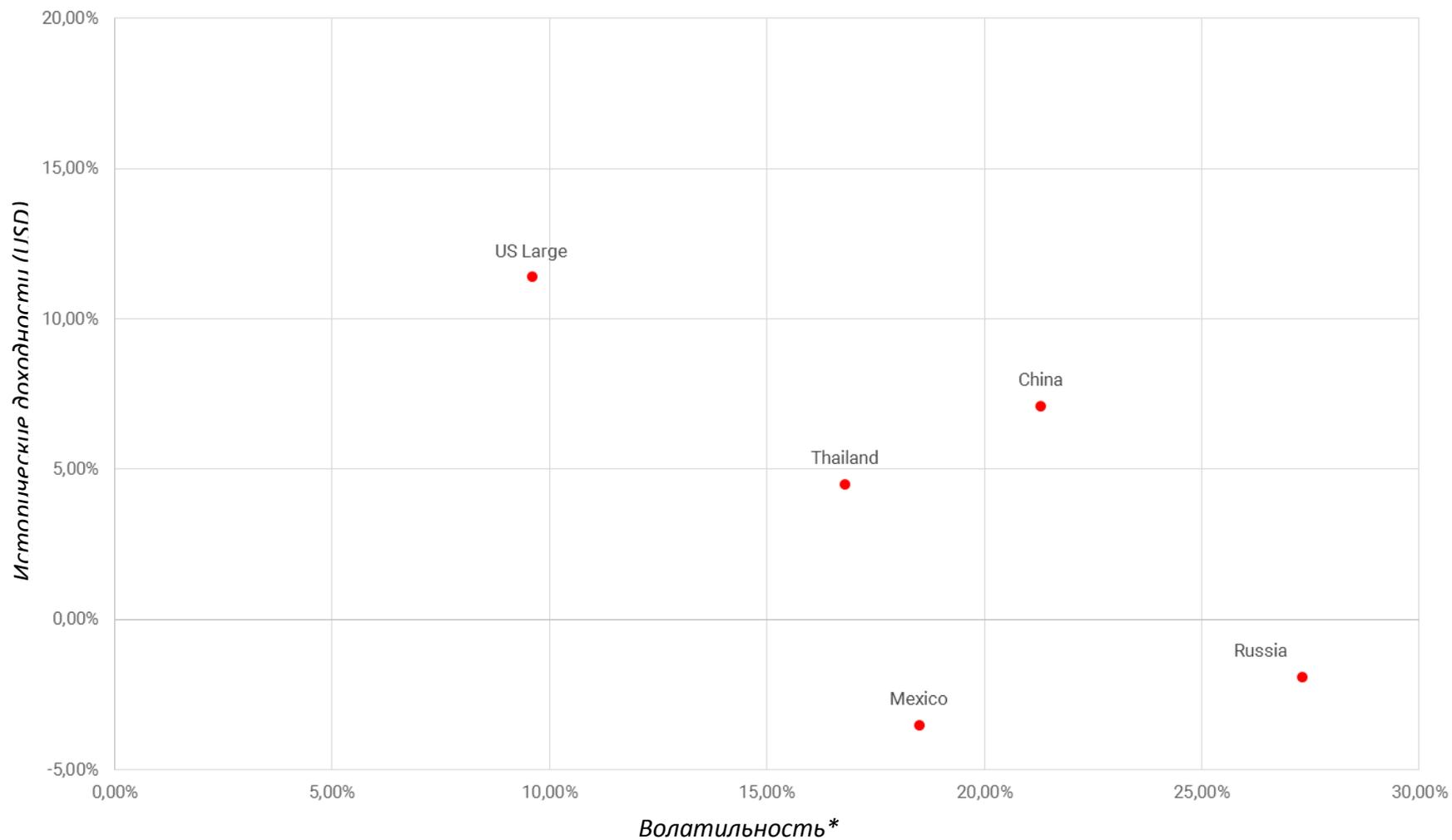
Источник: <https://interactive.researchaffiliates.com>



***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



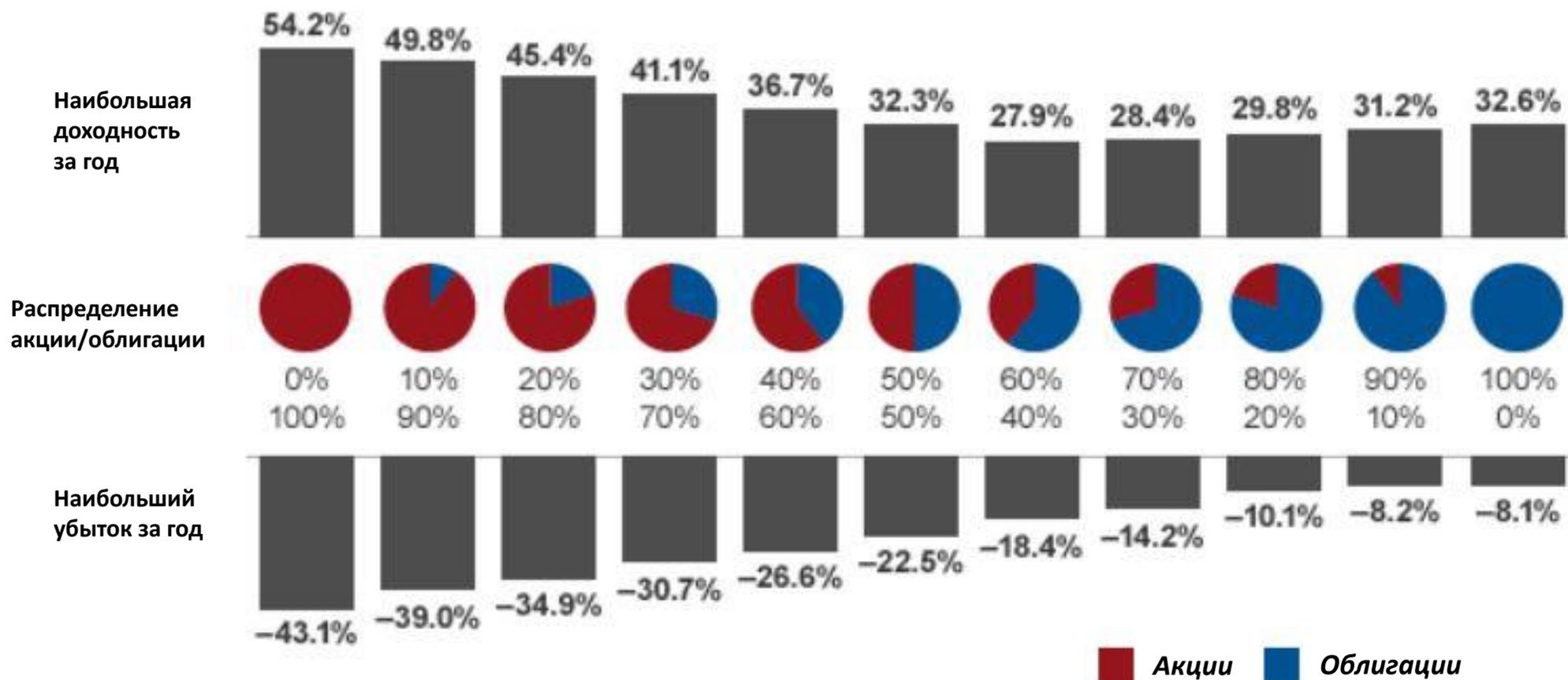
Источник: <https://interactive.researchaffiliates.com>

Для чего нужны акции в портфеле:

- Акции увеличивают ожидаемую доходность, но добавляют 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

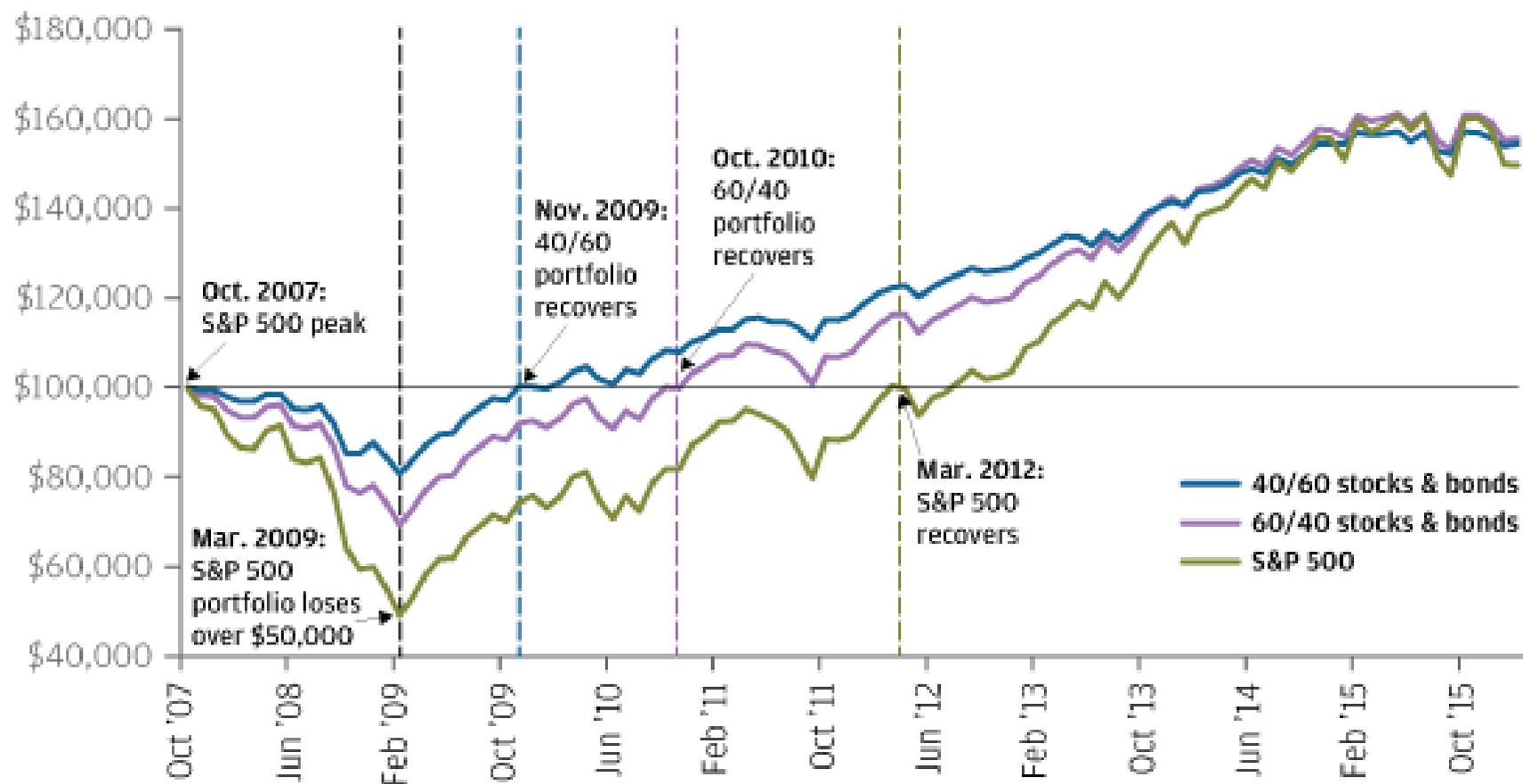


Зависимость риска/доходности от доли акций в портфеле



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) – торгующийся на бирже фонд

ETF на Московской бирже



Акции США
FXUS
+16,0%



Акции Германии
FXDE
+2,6%



Денежный рынок
FXMM
+5,9%



Акции Японии
FXJP
+7,4%



Акции Австралии
FXAU
+5,1%



Еврооблигации - РУБЛЬ
FXRB
+4,5%



Акции Великобритании
FXUK
+5,1%



Акции IT-сектора США
FXIT
+30,0%



Еврооблигации - ДОЛЛАР
FXRU
+0,3%



Акции Китая
FXCN
+4,0%



Золото
FXGD
-4,0%



Акции России
FXRL
+15,9%



Доходности указаны в валюте фонда с 07.08.2017 по 07.08.2018 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>

Биржевые фонды – для чего?

Варианты использования:

- Для увеличения диверсификации портфеля и снижения риска инвестиций на российском рынке
- Спекулятивные идеи

Пример:

Вложиться в IT компании США? Акции крупнейших компаний в одном ETF FXIT
В состав FXIT входят **более 90 компаний** IT сектора США



ORACLE



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

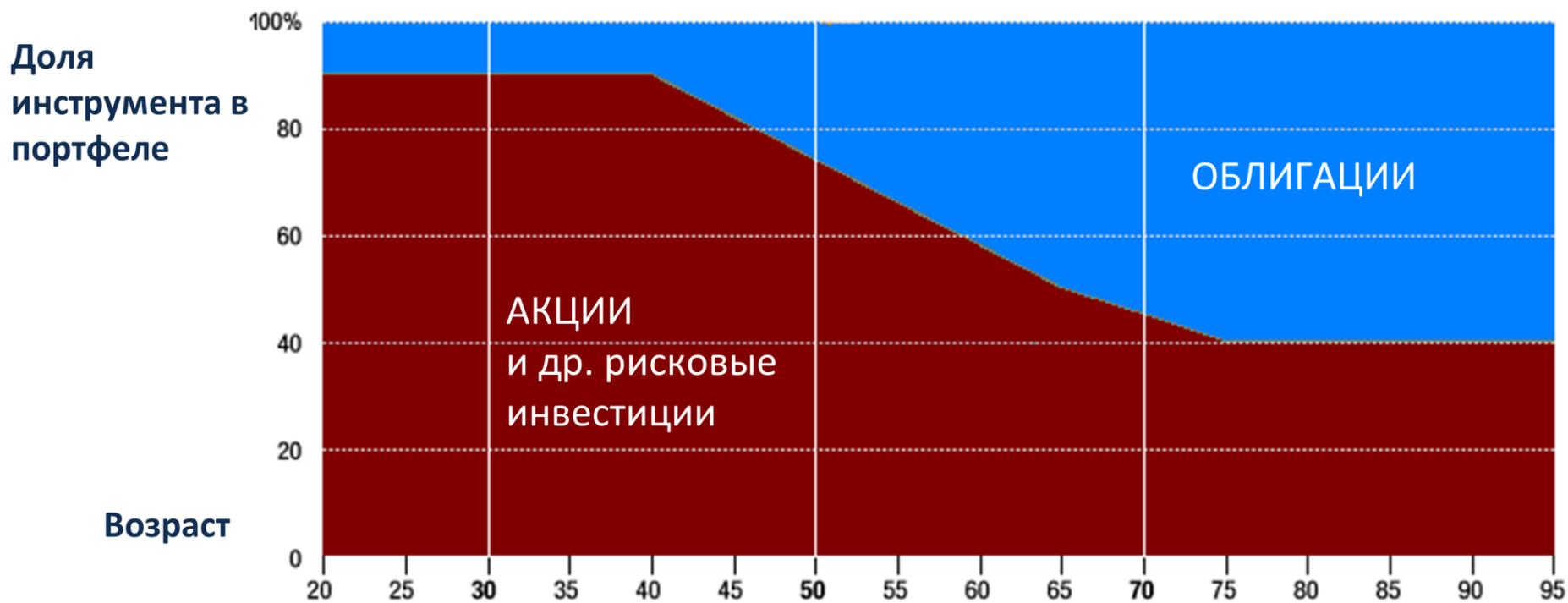


Распределение
активов -

принятие
решения
о структуре
портфеля и
долях различных
классов активов



Оптимальный портфель: жизненный цикл



ETF на рынки зарубежных стран

Международная диверсификация



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 

ХАРАКТЕРИСТИКИ ИНСТРУМЕНТОВ

Источники доходности: акции компаний, входящие в индексы

Валюты фондов: доллары/евро/фунты

Дивиденды: реинвестируются



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

ДИНАМИКА СЧА* на одну акцию (в долларах)

FXJP – индекс MSCI Japan



FXCN – индекс MSCI China



FXUS – индекс MSCI USA



*СЧА – стоимость чистых активов фонда, исходя из суммарной стоимости активов в составе фонда

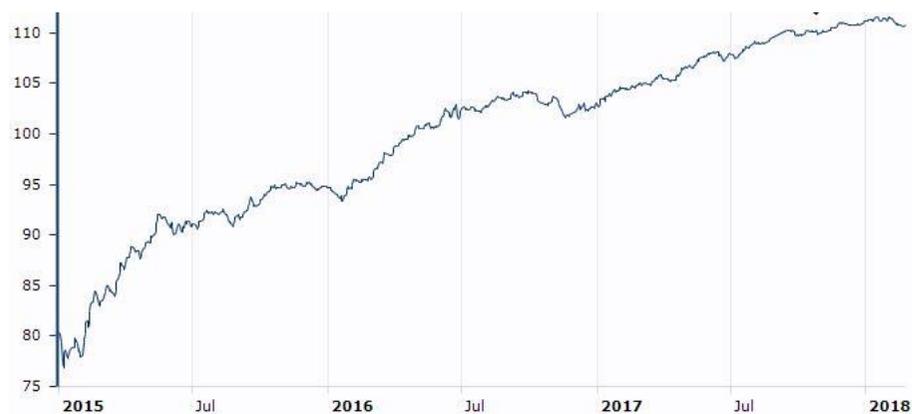
ETF еврооблигаций

Повышенная потенциальная доходность с умеренным риском



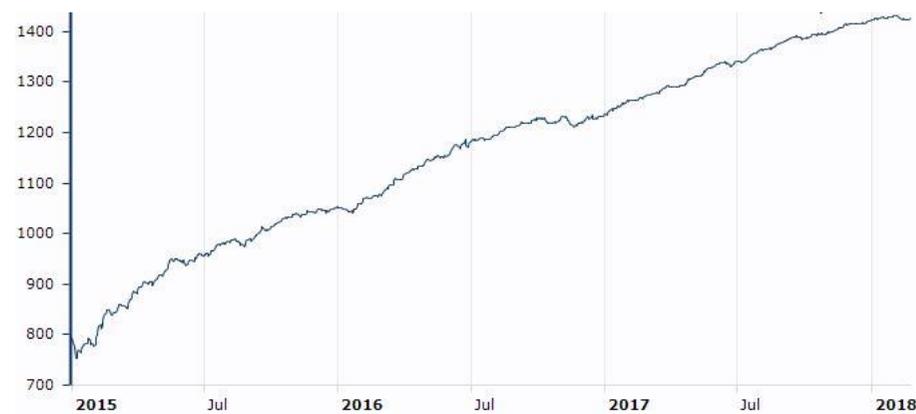
Сравнение динамики FXRU И FXRB

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)*

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

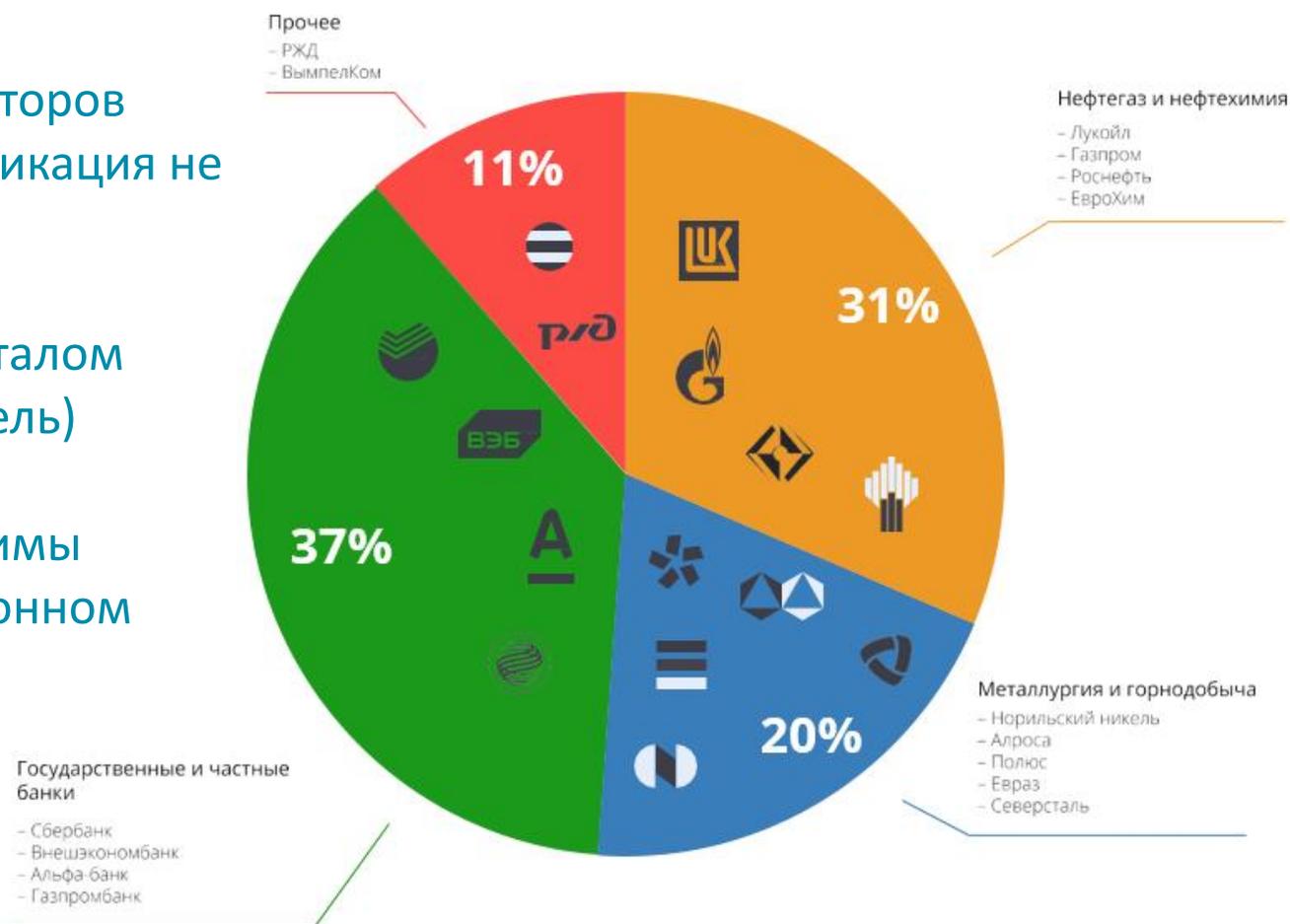


**Выбор инвестора,
ожидающего укрепление рубля**



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 10 000 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



ETF денежного рынка

Инструмент консервативного инвестора

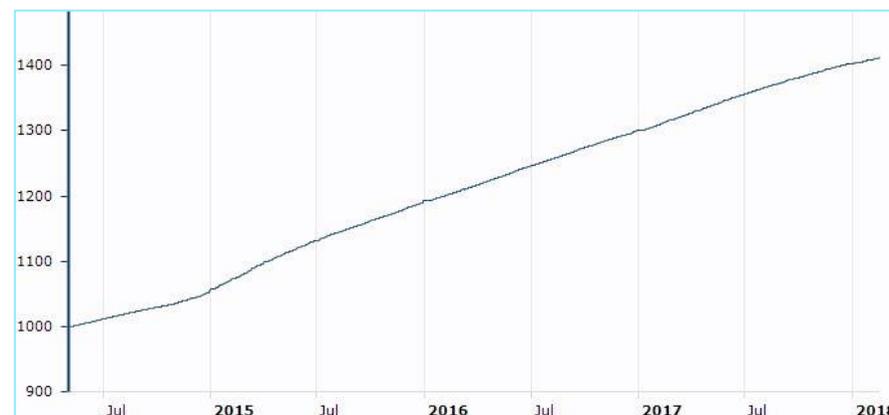


Фонд FXMM – ETF денежного рынка



- 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/>

Примеры стратегий с ETF



Пример консервативной стратегии

Описание стратегии

Консервативная стратегия, ориентированная на инвесторов, желающих получить **рублевый доход выше банковского депозита** при низком уровне рисков.

Об инструментах

- ✓ **FXMM** – биржевой инвестиционный фонд денежного рынка, инвестирующий средства в краткосрочные облигации казначейства США, с погашением от 1 до 3-х месяцев.
- ✓ **FXRB** – к корзине из 28 еврооблигаций добавляет рублёвый хедж, защищая инвестора от воздействия курса RUBUSD на рублевую стоимость активов фонда

Состав портфеля:

Актив	ETF	Доля
Облигации	FXMM	50%
Облигации	FXRB	50%

Текущие результаты:

Показатель	FXMM(₽)	FXRB (₽)
С начала года:	2,8%*	0,7%*
За год:	6,1%*	6,3 %*

+13% Налоговый вычет к доходности стратегии



*Доходности указаны в валюте фонда по данным ПО Bloomberg

- Период расчёта за год: 16.07.2017 - 16.07.2018
- Период расчёта с начала года: 29.12.2017 – 16.07.2018

Пример умеренной стратегии

Описание стратегии

Умеренная стратегия, ориентированная на инвесторов, желающих получать доход в долл. США существенно выше банковского депозита и готовых принять на себя риски изменения стоимости глобально **диверсифицированного портфеля из акций**. Срок: от 3-х лет

Об инструментах

- ✓ До 70 % счета заполняется ETF на акции Америки, Великобритании, Китая, Японии, России, Австралии, Германии
- ✓ Более 20 % от портфеля составляет фонд на валютные еврооблигации **FXRU**
- ✓ 5 % фонд на золото **FXGD**

Состав портфеля:

Актив	ETF	Доля
Облигации	FXRU	28 %
Акции	iFXIT	18 %
	FXDE	5 %
	FXUS	13 %
	FXUK	5 %
	FXAU	5 %
	FXJP	11 %
	FXCN	5 %
	FXRL	5 %
	FXGD	5 %

+13% Налоговый вычет к доходности стратегии



Как это выглядит в QUIK

MMVB

Бумага	сокр.	Время по цене	последн. измен.	з
ЛУКОЙЛ		15:17:04	3 045,0	0,76
Сбербанк		15:17:11	192,91	0,19
ВТБ ао		15:16:59	0,06226	-0,11
ГАЗПРОМ ао		15:17:06	123,36	0,27
Роснефть		15:16:57	325,15	0,53

Текущие торги

	Кол-во сделок	Мин. цена	Макс. цена	Обор.
FXAU ETF [МБ €]	6	1 626	1 633	16
FXCN ETF [МБ €]	51	2 355	2 375	851
FXDE ETF [МБ €]	12	2 048,5	2 058,0	51
FXGD ETF [МБ €]	67	526,5	533,0	519
FXJP ETF [МБ €]	9	2 054	2 063	49
FXMM ETF [МБ €]	47	1 379,1	1 380,1	1 551
FXRB ETF [МБ €]	81	1 390	1 397	4 228
FXRL ETF [МБ €]	14	1 850,0	1 899,5	167
FXRU ETF [МБ €]	14	6 380	6 420	2 441
FXUK ETF [МБ €]	4	1 762	1 772	58
FXUS ETF [МБ €]	16	2 543	2 570	84
FXIT ETF [МБ €]	36	3 216	3 240	740

FXIT ET...

Цена	Объем
3 090	120
3 095	2
3 101	1
3 121	1
3 150	8
3 151	1
3 205	1
3 237	3 000
3 239	4
3 242	13
3 245	10 022
3 250	22
3 255	21
3 259	1
3 299	1
3 300	120
3 308	2
3 309	1

FXUK ET...

Цена	Объем
1 600	5
1 650	3
1 681	1
1 700	42
1 706	1
1 731	1
1 746	1
1 759	1
1 768	3 000
1 773	11 000
1 790	3
1 800	1
1 819	4
1 825	1
1 850	1
1 876	1
1 901	23
1 926	1

FXRL ETF...

Цена	Объем
1 815,0	20
1 820,0	56
1 830,0	30
1 840,0	6
1 849,5	30
1 850,0	10
1 855,0	5
1 868,5	9 000
1 869,0	3
1 872,5	9 000
1 897,0	3
1 899,0	16
1 899,5	46
1 900,0	10
1 901,0	1
1 919,0	1
1 920,0	10
1 935,0	10

FXDE ETF...

Цена	Объем
1 962,0	2
1 970,0	37
1 980,0	1
1 993,0	1
2 010,5	1
2 020,5	1
2 030,0	1
2 049,5	3 000
2 050,0	1
2 053,0	732
2 053,5	5 000
2 065,0	1
2 080,0	23
2 090,0	24
2 095,0	5
2 097,5	1
2 100,0	142
2 115,0	1

FXCN E...

Цена	Объем
2 300	57
2 310	10
2 315	22
2 325	11
2 330	4
2 335	11
2 340	1
2 355	1 701
2 360	1
2 365	14
2 370	1 700
2 375	5
2 390	7
2 400	10
2 410	16
2 415	499
2 420	22
2 440	4

FXAU ET...

Цена	Объем
1 500	21
1 524	1
1 550	19
1 625	5
1 629	3 000
1 635	11 000
1 650	12
1 695	55
1 700	55
1 705	55
1 710	55
1 715	55
1 720	66
1 725	19

FXJP ETF...

Цена	Объем
1 825	25
1 970	25
1 990	1
2 035	4
2 038	1
2 052	1
2 055	3 000
2 059	2
2 060	2
2 062	11 000
2 063	144
2 064	85
2 065	5
2 135	1
2 140	1
2 170	5

FXUS ET...

Цена	Объем
2 515	2
2 517	6
2 520	2
2 525	2
2 530	2
2 550	10
2 555	1
2 556	2 000
2 559	1
2 560	14
2 561	5
2 562	11 000
2 570	1
2 579	19
2 580	50
2 581	8

FXRU ETF...

Цена	Объем
6 290	6
6 300	1
6 310	4
6 320	12
6 330	19
6 340	17
6 350	1
6 380	3 000
6 390	6
6 400	3
6 420	13
6 430	3 148
6 440	10
6 450	12
6 460	52
6 480	10
6 510	17
6 530	49
6 540	10
6 570	10

FXGD ET...

Цена	Объем
521,5	1
522,0	39
523,0	9
524,5	2
525,0	76
525,5	2
526,0	75
526,5	20 000
527,0	7
527,5	3 156
528,0	6
528,5	56 000
532,5	60
533,0	36
533,5	9
534,0	108
534,5	11
535,0	33
536,0	11
537,0	10

FXMM E...

Цена	Объем
1 370,9	10
1 371,0	8
1 372,0	100
1 372,1	5
1 372,2	1
1 372,4	20
1 372,5	50
1 379,1	3
1 379,3	10
1 379,9	9 149
1 380,0	367
1 380,1	10 002
1 380,5	4
1 380,7	60
1 380,8	132
1 380,9	74
1 381,0	84
1 381,2	1
1 382,0	45
1 382,1	22

FXRB ETF...

Цена	Объем
1 384	10 260
1 385	220
1 386	823
1 387	100
1 388	555
1 389	27
1 390	297
1 391	398
1 392	122
1 393	39
1 395	65
1 396	10 229
1 397	357
1 398	234
1 399	355
1 400	1 470
1 401	504
1 402	888
1 403	223
1 404	22



ETF на Московской бирже



Акции США
FXUS
+16,0%



Акции Германии
FXDE
+2,6%



Денежный рынок
FXMM
+5,9%



Акции Японии
FXJP
+7,4%



Акции Австралии
FXAU
+5,1%



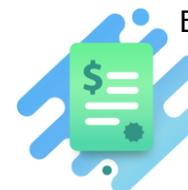
Еврооблигации - РУБЛЬ
FXRB
+4,5%



Акции Великобритании
FXUK
+5,1%



Акции IT-сектора США
FXIT
+30,0%



Еврооблигации - ДОЛЛАР
FXRU
+0,3%



Акции Китая
FXCN
+4,0%



Золото
FXGD
-4,0%



Акции России
FXRL
+15,9%

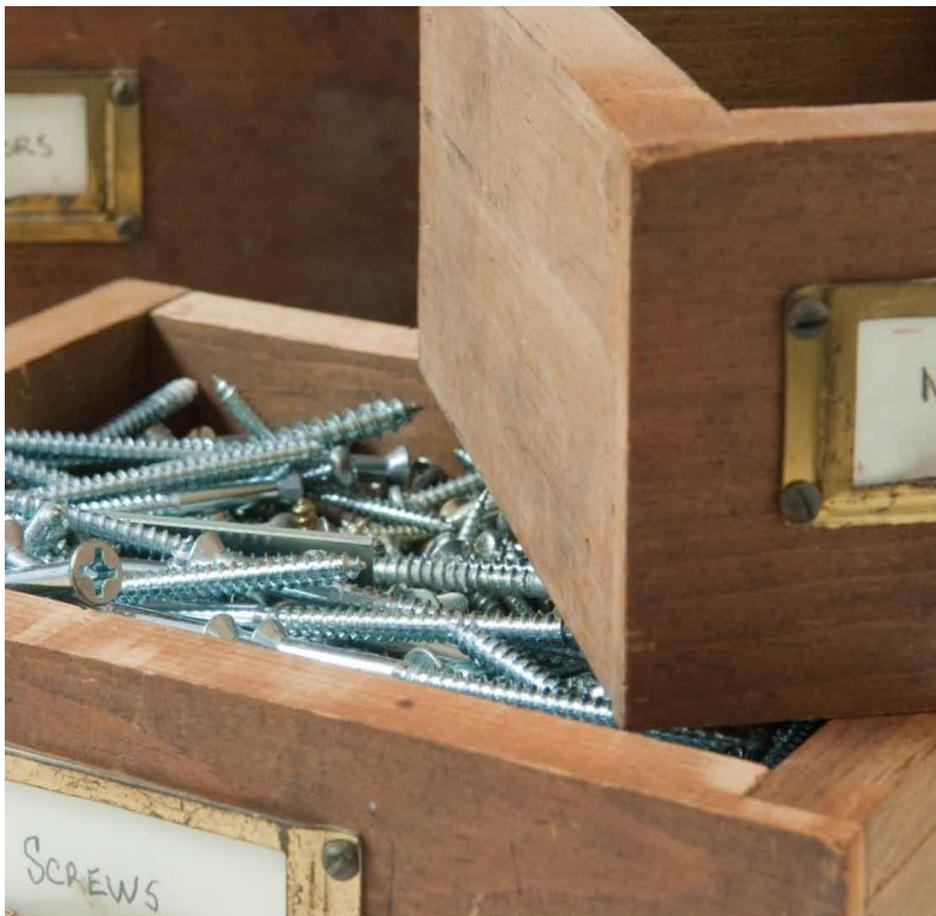


Доходности указаны в валюте фонда с 07.08.2017 по 07.08.2018 по данным ПО Bloomberg

Раскрытие информации:

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

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

