



# Как эффективно размещать временно свободные средства на Московской бирже

---

Дарья Бердникова, FinEx ETF

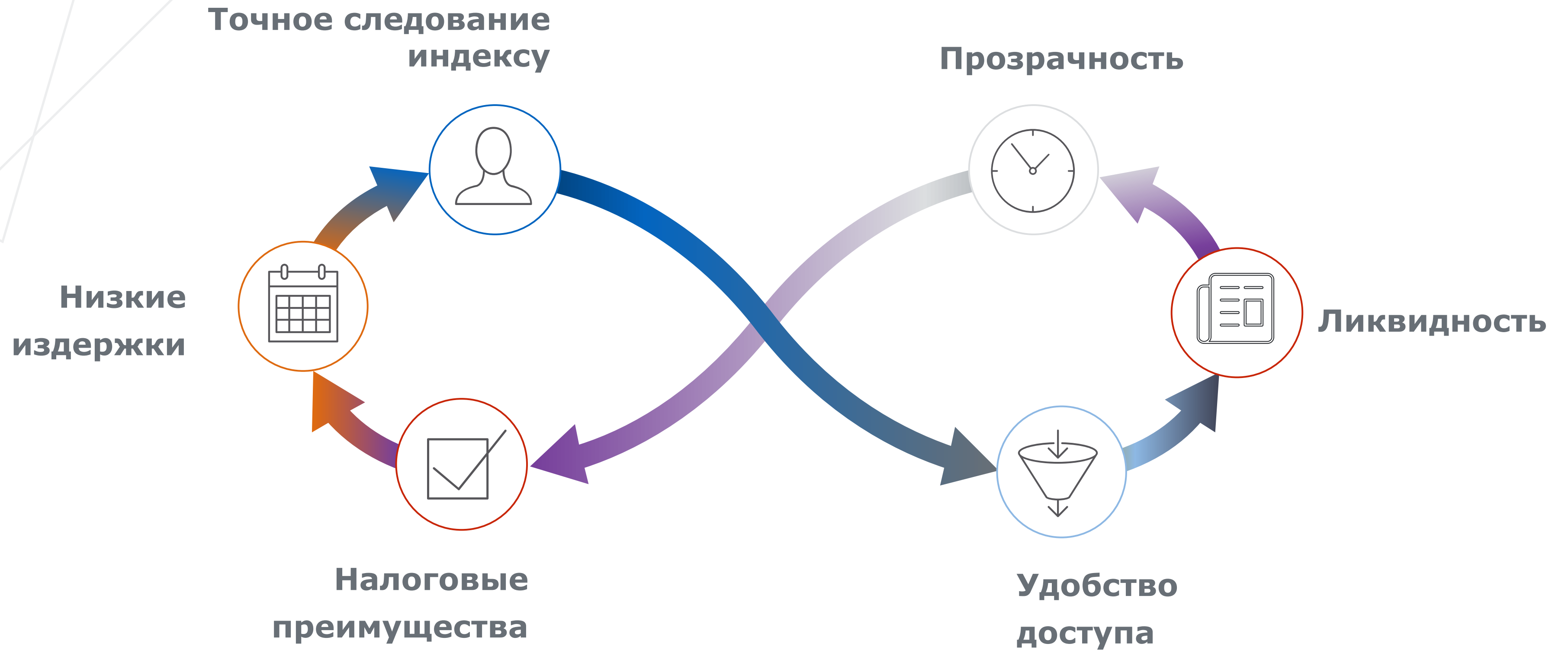
# Что такое ETF?

**ETF** – биржевой индексный инструмент, позволяющий зарабатывать на российском и международных рынках.

Формируется в точном соответствии общеизвестными мировыми индексами



# Преимущества ETF



# Какие ETF доступны на Московской Бирже



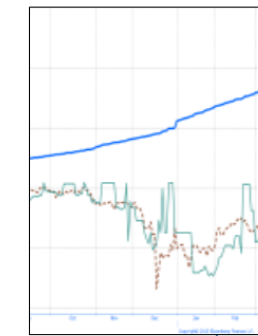
Акции США

•FXUS  
**+15,3%**



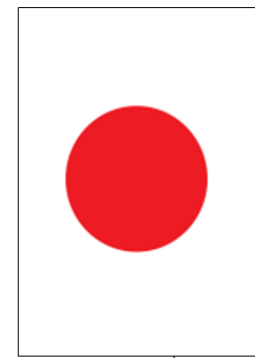
Акции Германии

•FXDE  
**+11,5%**



Денежный рынок (размещение по ставке межбанка)

•FXMM  
**+6,6%**



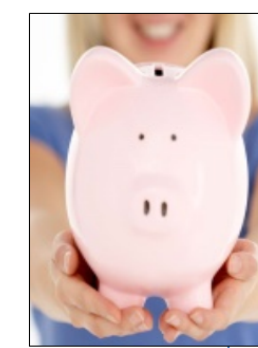
Акции Японии

•FXJP  
**+17,5%**



Акции Австралии

•FXAU  
**+14,5%**



Еврооблигации - РУБЛЬ

•FXRB  
**+12,8%**



Акции Великобритании

•FXUK  
**+7,9%**



Акции хайтек-сектора США

•FXIT  
**+30,7%**



Еврооблигации - ДОЛЛАР

•FXRU  
**+6,9%**



Акции Китая

•FXCN  
**+46,7%**



Золото

•FXGD  
**+9,7%**



Акции России

•FXRL  
**+0,8%**

## Остатки физических лиц на брокерских счетах

### Причины:

- резерв для выплаты комиссий
- пауза в инвестировании
- отсутствие инвест-идей
- календарный фактор

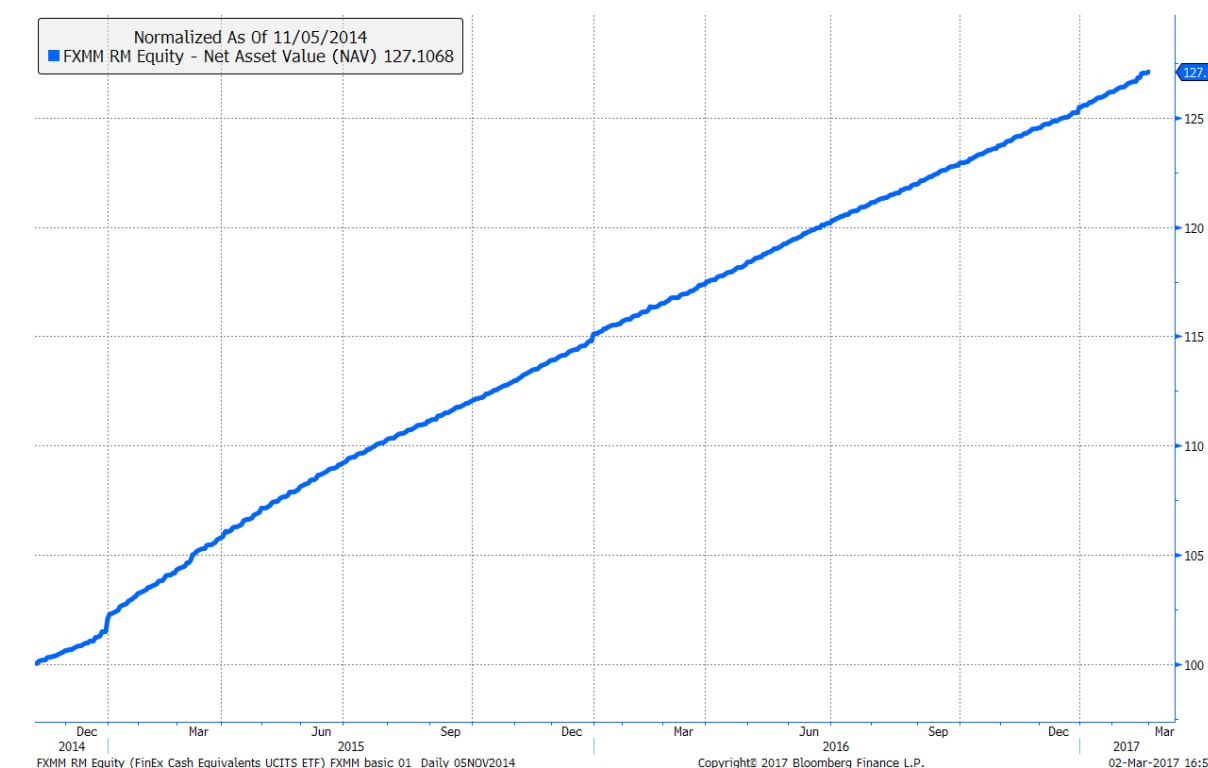
# Временно свободные средства – альтернативы вложений



**ОФЗ**



**Вывод на депозит**



**Фонд денежного  
рынка**

## Сравнение FXMM с традиционными продуктами для размещения временно свободных средств

	<b>ОФЗ</b>	<b>Вклады</b>	<b>FXMM</b>
<b>ВОЗМОЖНОСТЬ ПРОСАДКИ</b>	ДА	-	НЕТ
<b>КАК КУПИТЬ</b>	НА БИРЖЕ	В БАНКЕ	НА БИРЖЕ
<b>БАНКОВСКИЙ РИСК</b>	НЕТ	ДА	НЕТ
<b>СРОК ИНВЕСТИРОВАНИЯ</b>	ОТ НЕСКОЛЬКИХ МЕСЯЦЕВ ДО НЕСКОЛЬКИХ ЛЕТ	1 МЕС – 5 ЛЕТ	ЛЮБОЙ
<b>НАЛОГОВЫЕ ЛЬГОТЫ</b>	ЕСТЬ	-	ЕСТЬ

# Проблемы с гособлигациями



- Просадки
- Процентный риск
- Ликвидность
- ВВ+
- Неудобно держать до погашения



# FXMM vs депозит vs ПИФ

## FXMM ETF — альтернатива банковскому депозиту в рублях



Депозит в надежном банке

**3–4%**

годовых в рублях

рублевая доходность  
FXMM ETF в пределах



**8%**

годовых

в рублях с учетом комиссии

## Комиссия FXMM ETF vs. «Казначейские» ПИФы

*(Паевые инвестиционные фонды  
с близкой инвестиционной стратегией —  
инвестиции в ОФЗ)*

**3,5%**  
годовых



Суммарные  
возможные комиссии

*(вознаграждение УК,  
депозитария и прочие  
расходы)*

**0,49%**  
годовых



Общая комиссия,  
нет скидок  
и надбавок

## Кому подходит FXMM?

**Для тех, кто начинает  
знакомиться с  
фондовым рынком**

Инструмент с высокой  
надёжностью и  
низким риском,  
удобный для покупки  
на Московской бирже

**Для трейдеров**

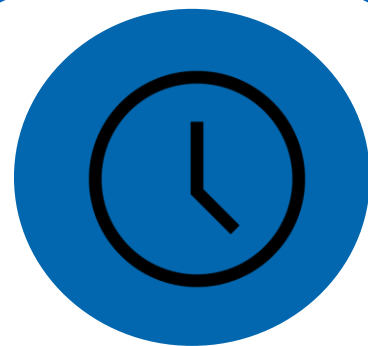
Размещение  
свободных денежных  
остатков

**Для очень  
консервативных  
инвесторов**

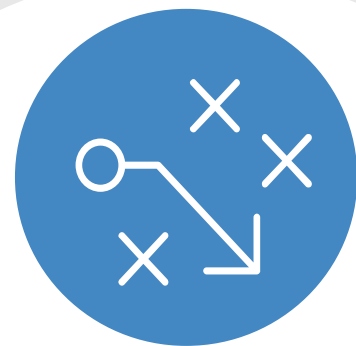
Альтернативный  
депозиту инструмент с  
возможностью выхода  
в любой момент без  
потери накопленного  
дохода

## Фонд денежного рынка – FXMM

- Первый фонд, доступный напрямую на **Московской Бирже**, инвестирующий в портфель краткосрочных казначейских облигаций США
- **Гособлигации США** относятся к категории максимально надежных: кредитный рейтинг AAA от ведущих мировых рейтинговых агентств. Российские розничные инвесторы впервые получают неограниченный доступ к инструментам с такой высокой надежностью.
- Основная доходность фонда формируется за счёт **разницы ставок на межбанковском рынке**



Для  
консервативных  
инвесторов



Фонд не  
допускает  
просадки

7,7  
%\*

Инвестор  
получает ставку  
межбанковского  
рынка



Покупка/продажа  
в любой момент  
времени без потери  
накопленного  
дохода

# FXMM - FinEx Cash Equivalents UCITS ETF

1 387,4 +0,01%  
RUB

Предложение: 1 387,5  
Спрос: 1 387,4

Максимум: 1 387,7  
Минимум: 1 386,8

Сделок сегодня: 116  
Количество сегодня: 4 725

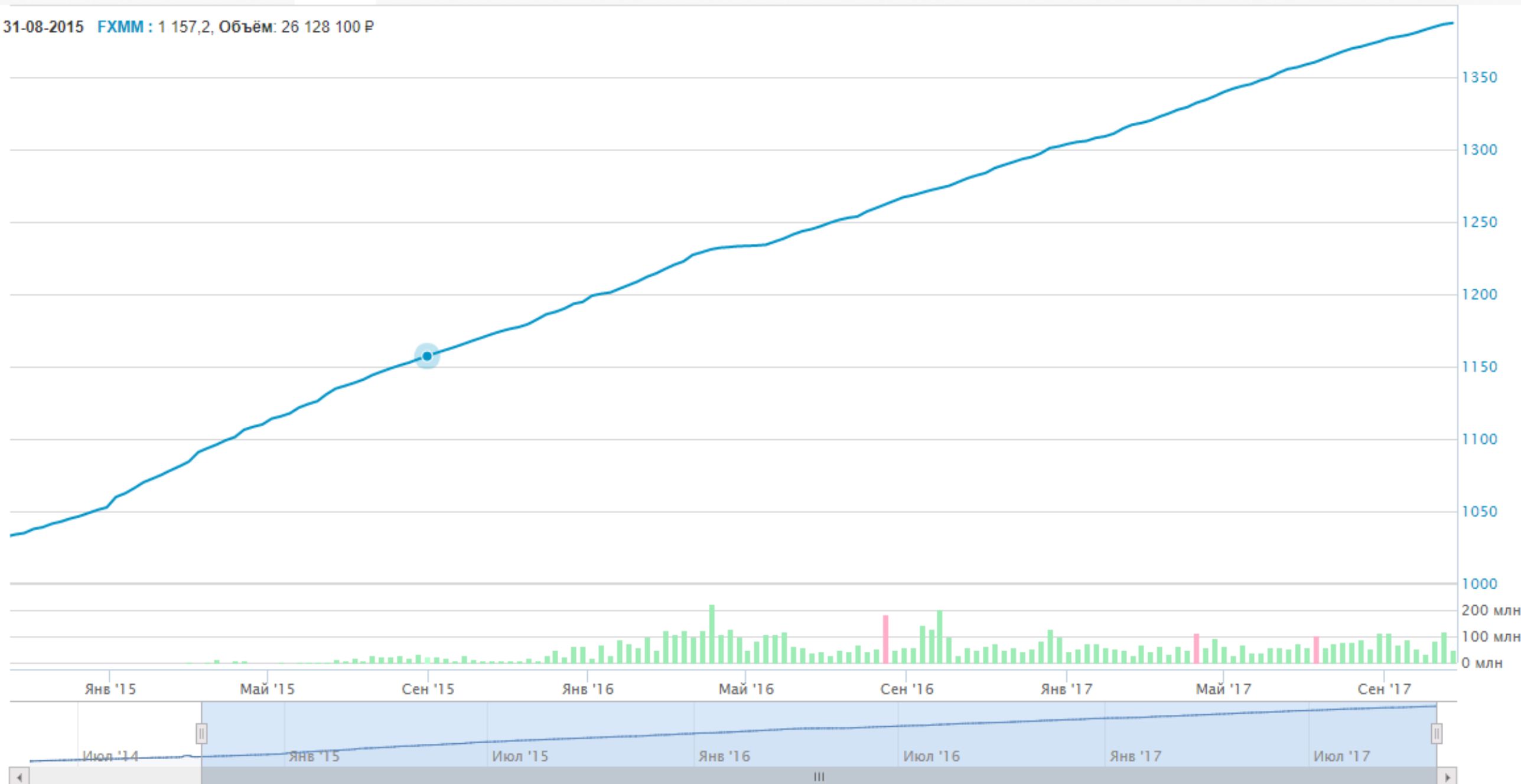
Расч. стоим: 1 387,01  
Капитализация: —

Валюта расч. стоим: RUB

Скрыть график + Добавить индикатор

Минута 10 Минут Час День **Неделя** Месяц Квартал

31-08-2015 FXMM : 1 157,2, Объём: 26 128 100 P



Цена	Объём
1 383,1	139
1 383,2	10
1 383,3	40
1 383,5	94
1 384,0	1
1 384,7	4
1 384,8	13
1 385,0	11
1 386,6	10
1 386,8	519
1 387,0	430
1 387,2	5
1 387,4	8 299
1 387,5	58
1 387,6	9 528
1 387,7	395
1 388,0	1
1 388,3	8
1 388,8	150
1 389,6	258
1 389,7	330
1 389,8	500
1 389,9	500
1 390,0	500
1 390,1	911
1 390,5	500
1 391,0	10
1 394,0	286
1 399,2	1

## 2 фонда на еврооблигации

### FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF

#### ДОЛЛАРОВЫЙ ФОНД (FXRU)

Подходит для инвесторов, которые хотят диверсифицировать вложения по валюте

- Защищает от девальвации рубля (при прочих равных акция фонда дорожает, когда курс рубля снижается)
- Доступ к корзине из еврооблигаций наиболее надежных российских эмитентов

Доходность за год **+6,9 % (USD)\***

Ожидаемая текущая доходность **+ 3,2 %**

#### РУБЛЕВЫЙ ФОНД (FXRB)

Подходит для инвесторов, которые не хотят брать на себя риск валютных колебаний

- Ниже риски и выше потенциальная доходность по сравнению с инвестициями в рублевые корпоративные облигации
- Еврооблигации российских корпоративных эмитентов + рублёвое хеджирование

Доходность за год **+14,3 % (RUB)\***

Ожидаемая текущая доходность **+10,5 %**

\*Доходность по фондам указана за год на 24.10.2017, включая комиссии

# Какие ETF доступны на Московской Бирже



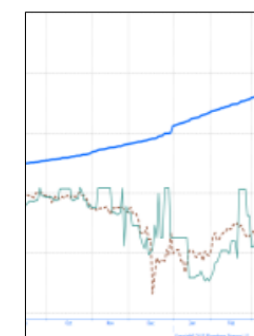
Акции США

•FXUS  
**+15,3%**



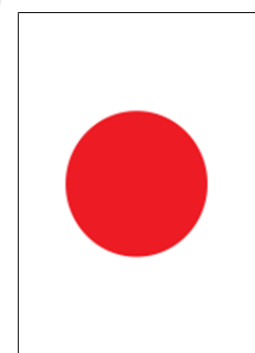
Акции Германии

•FXDE  
**+11,5%**



Денежный рынок (размещение по ставке межбанка)

•FXMM  
**+6,6%**



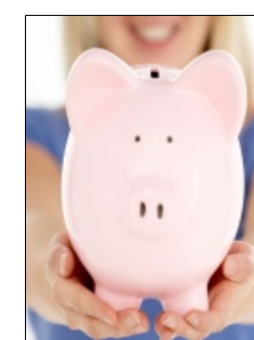
Акции Японии

•FXJP  
**+17,5%**



Акции Австралии

•FXAU  
**+14,5%**



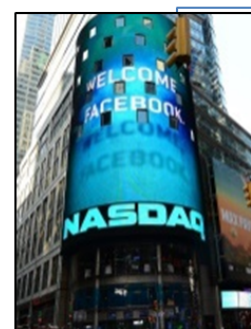
Еврооблигации - РУБЛЬ

•FXRB  
**+12,8%**



Акции Великобритании

•FXUK  
**+7,9%**



Акции хайтек-сектора США

•FXIT  
**+30,7%**



Еврооблигации - ДОЛЛАР

•FXRU  
**+6,9%**



Акции Китая

•FXCN  
**+46,7%**



Золото

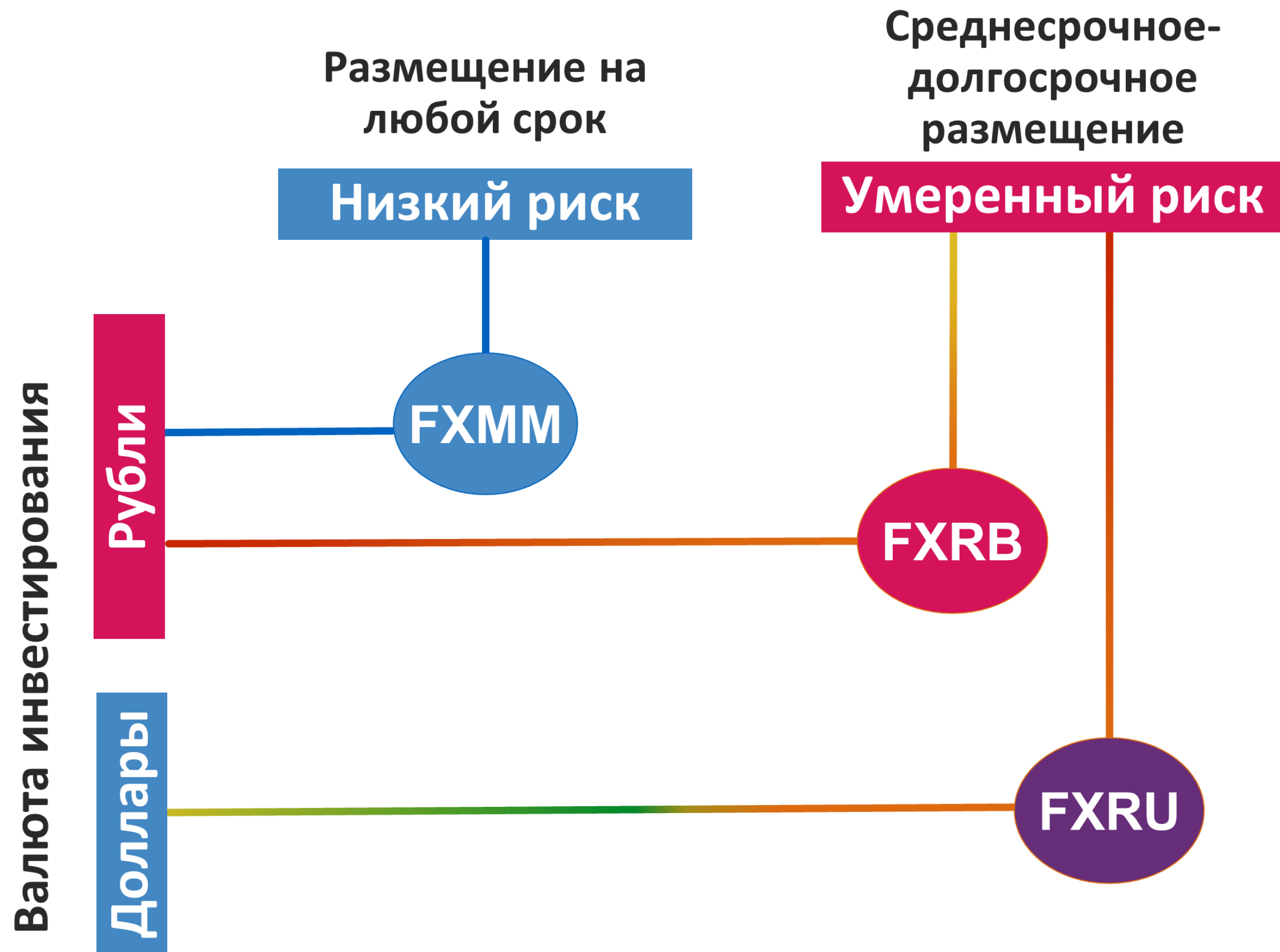
•FXGD  
**+9,7%**



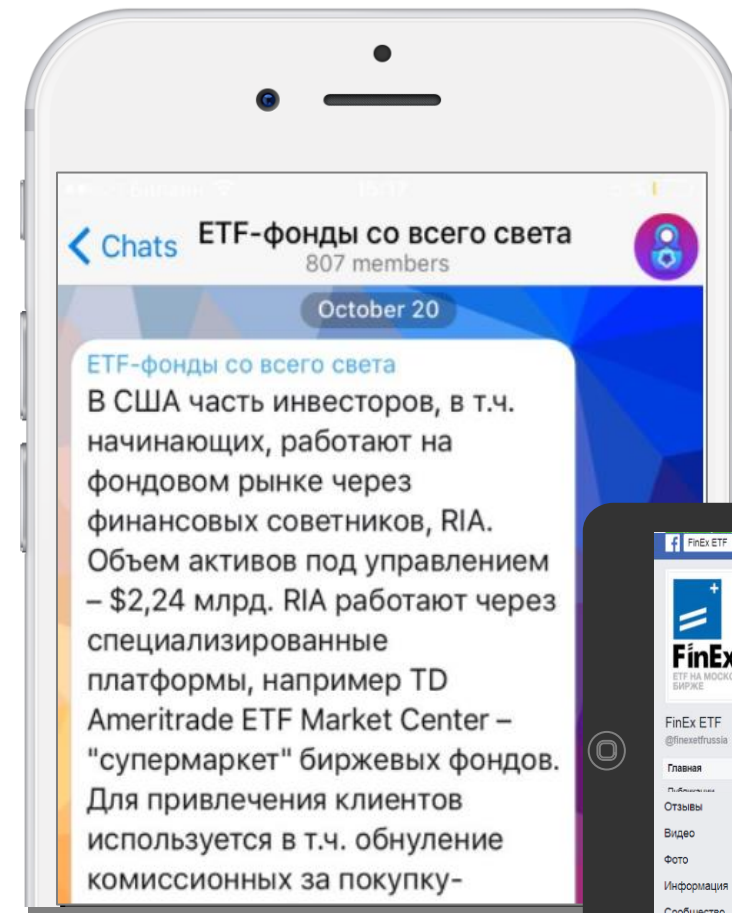
Акции России

•FXRL  
**+0,8%**

# Как выбрать правильный инструмент



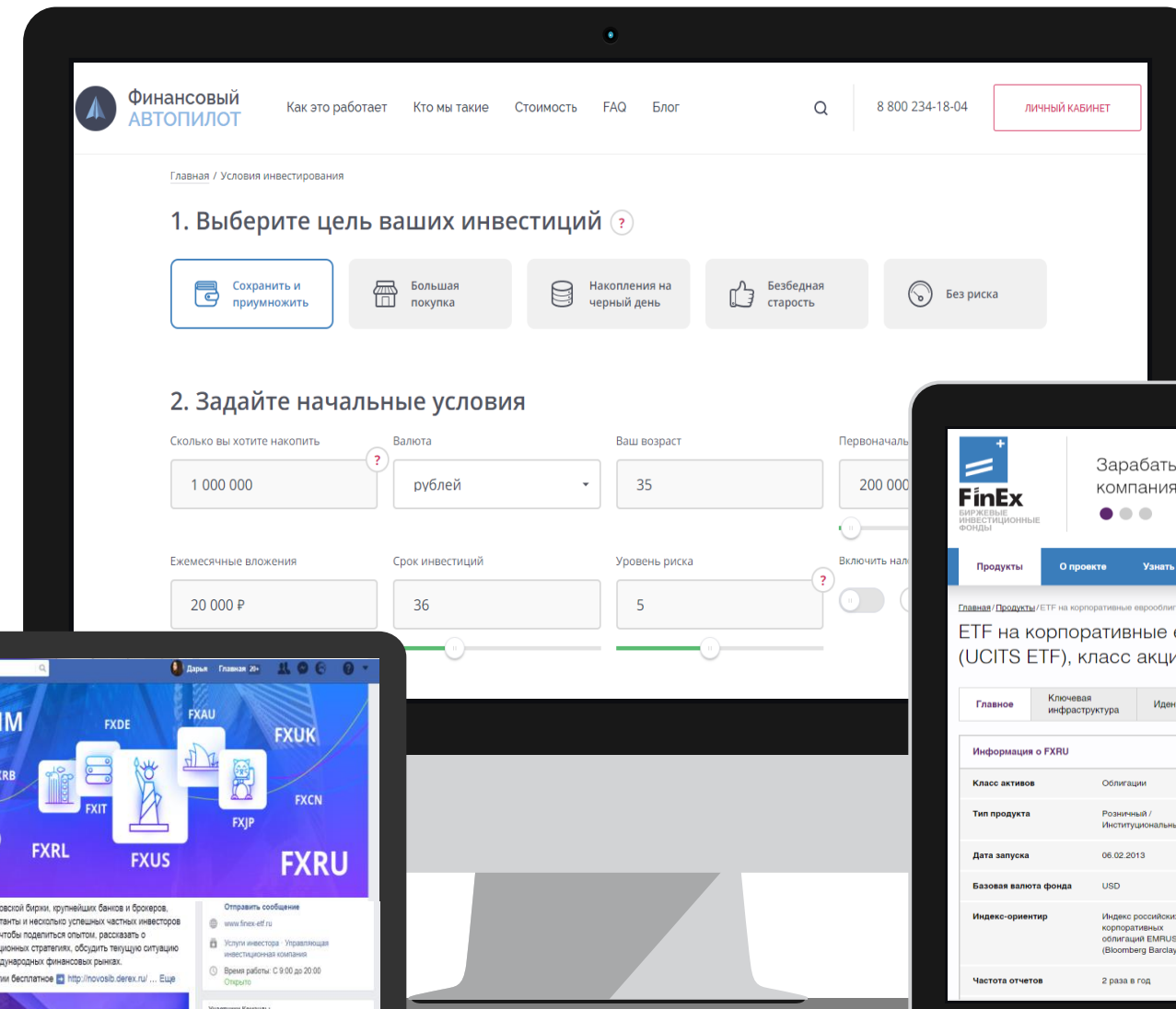
# 5 СПОСОБОВ СВЯЗАТЬСЯ С КОМАНДОЙ FINEX ETF



1

Telegram канал @ETFrussia

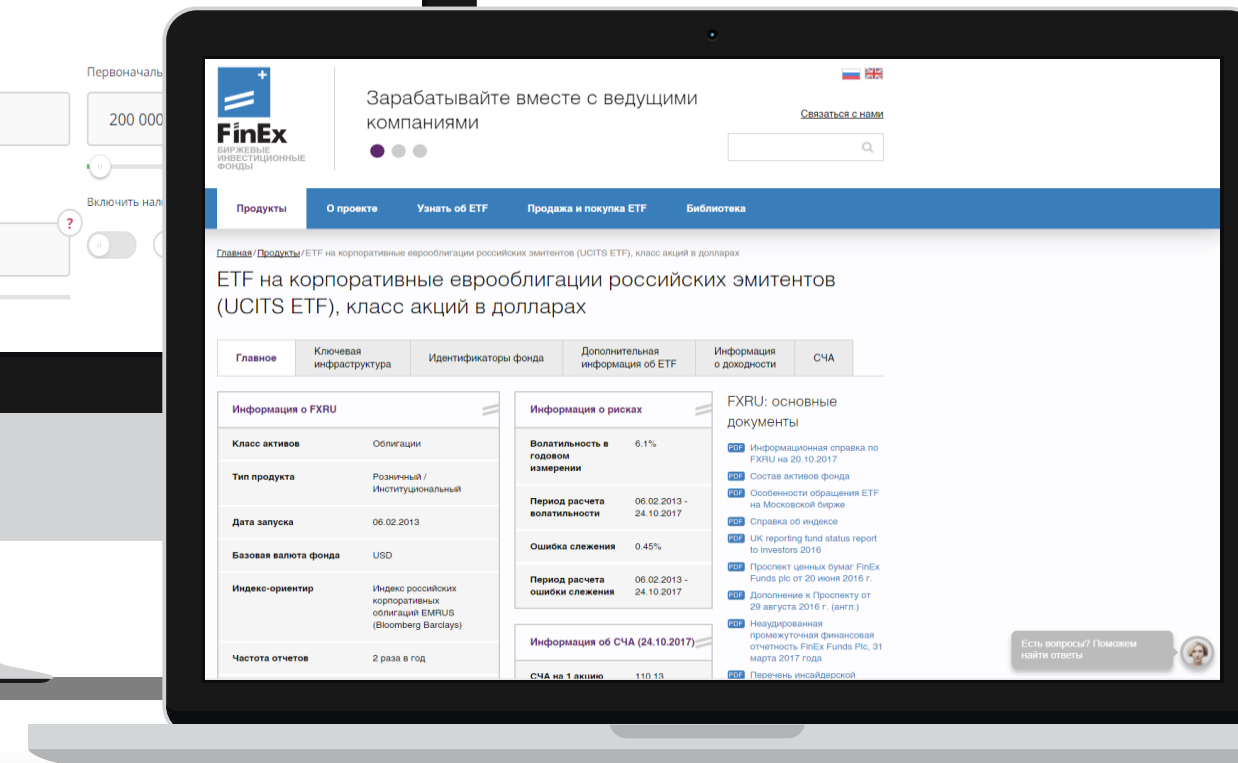
- Новости ETF индустрии
- InvestTech
- Робо-эдвайзинг



2

Facebook page @finexetfussia

- Новости ETF-индустрии
- Анонсы вебинаров и мероприятий
- Новости компании



3

Робо-советник  
Finance-autopilot.ru

- Подбор оптимального портфеля из ETF

4

Сайт FinEx - finexetf.ru

- Информация по фондам
- Блог
- FAQ



5

Телефон - 8 800 234-18-04

- Консультация финансового консультанта



# Схема работы FXMM. Подписка/погашение

**ШАГ 1:** Инвестор приобретает (подписывается) на новые акции фонда, в рублях

**ШАГ 2:** Фонд немедленно ПОКУПАЕТ ДОЛЛАРЫ за рубли по текущему курсу с немедленной поставкой

**ШАГ 3:** Одновременно с покупкой долларов фонд ПРОДАЕТ ДОЛЛАРЫ ЗА РУБЛИ по форвардному курсу с поставкой на следующий день

**ШАГ 4:** Доллары, предназначенные для выполнения обязательств по поставке (шаг 3), управляющий фондом временно размещает в максимально надежные инструменты – казначейские векселя США (T-Bills)

**ШАГ 5:** На T+1 фонд корректирует позицию по казначейским векселям (если инвесторы принимают решение погасить акции фонда – то продает все векселя)

**ШАГИ 6-7:** Одновременно с шагом 5 фонд получает от Nomura рубли по заключенному на шаге 3 контракту. Поскольку форвардный курс, установленный в ранее заключенном контракте, выше курса, по которому он купил доллары на шаге 2, фонд получает от операции рублевую прибыль.

**ШАГ 8:** Если инвестор погашает акции фонда на данном шаге, он получает доходность в размере дневной форвардной премии за вычетом расходов фонда (пренебрежимо малы). Если инвестор не погашает принадлежащие ему акции, полученные рубли вновь реинвестируются (переход на ШАГ 2).

## Заявление об ограничении ответственности

---

### 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.