



12 ирландцев на Московской Бирже

Дарья Бердникова, FinEx ETF

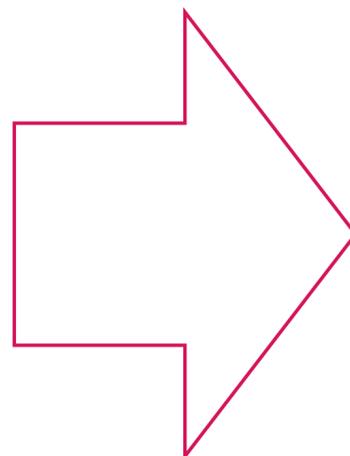
Программа вебинара

1. Какие задачи частного инвестора решает ETF?
2. В чем преимущество ирландской «прописки»?
3. Обзор линейки биржевых инвестиционных фондов ETF
4. Инвестиции в иностранные рынки: обзор альтернативных инструментов
5. Практические советы по работе с ETF на Московской Бирже: налоговые преимущества и льготы

Классический подход к инвестированию

Теоретические цели

- максимальная доходность с заданным уровнем риска
- для решения конкретных задач
- крупная покупка, накопления на старость, достижение фин. свободы и т. д.

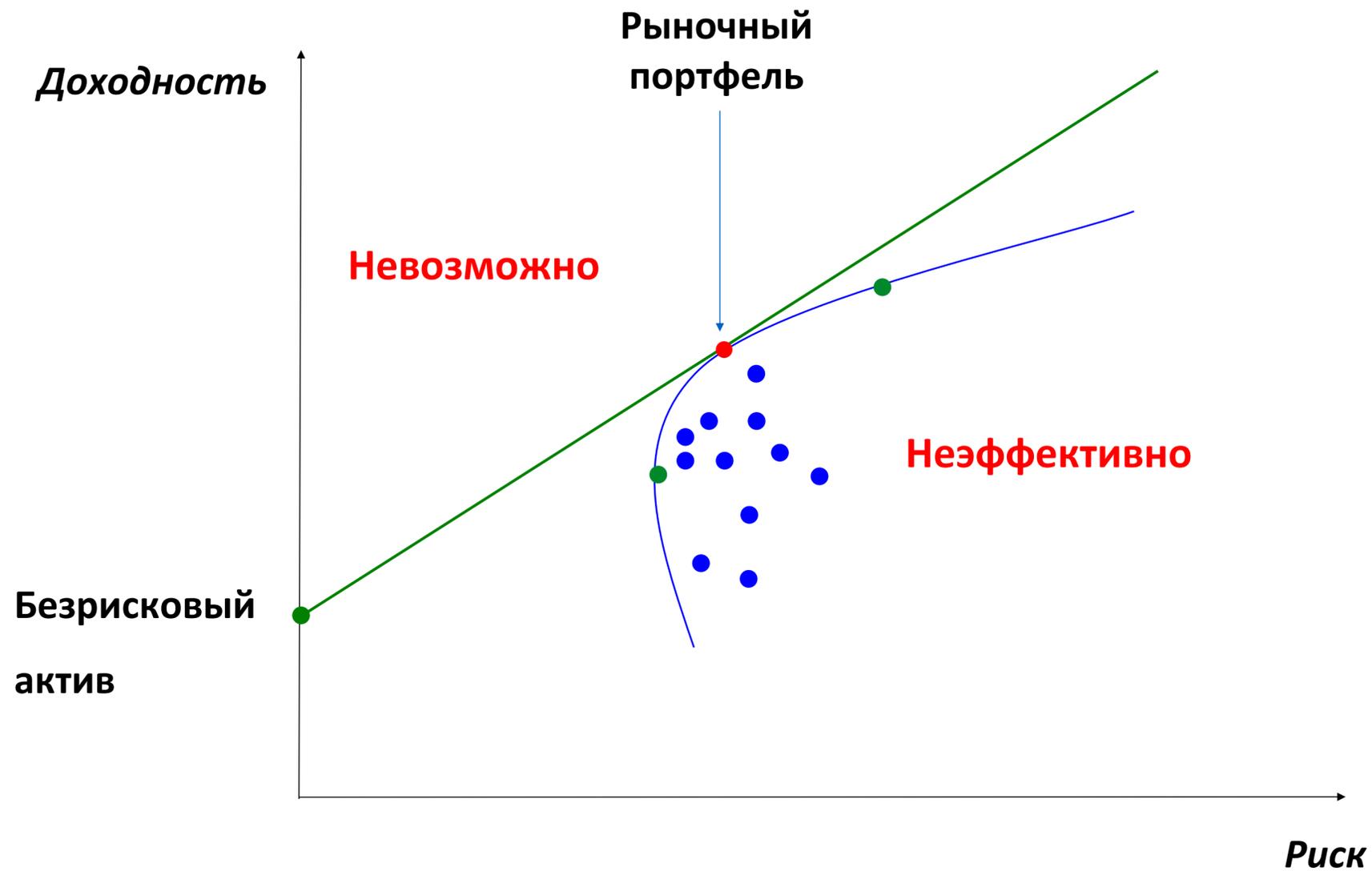


Теоретически оптимальное решение

- фокус на целях и контроле риска (задача оптимизации)
- диверсификация
- дисциплина

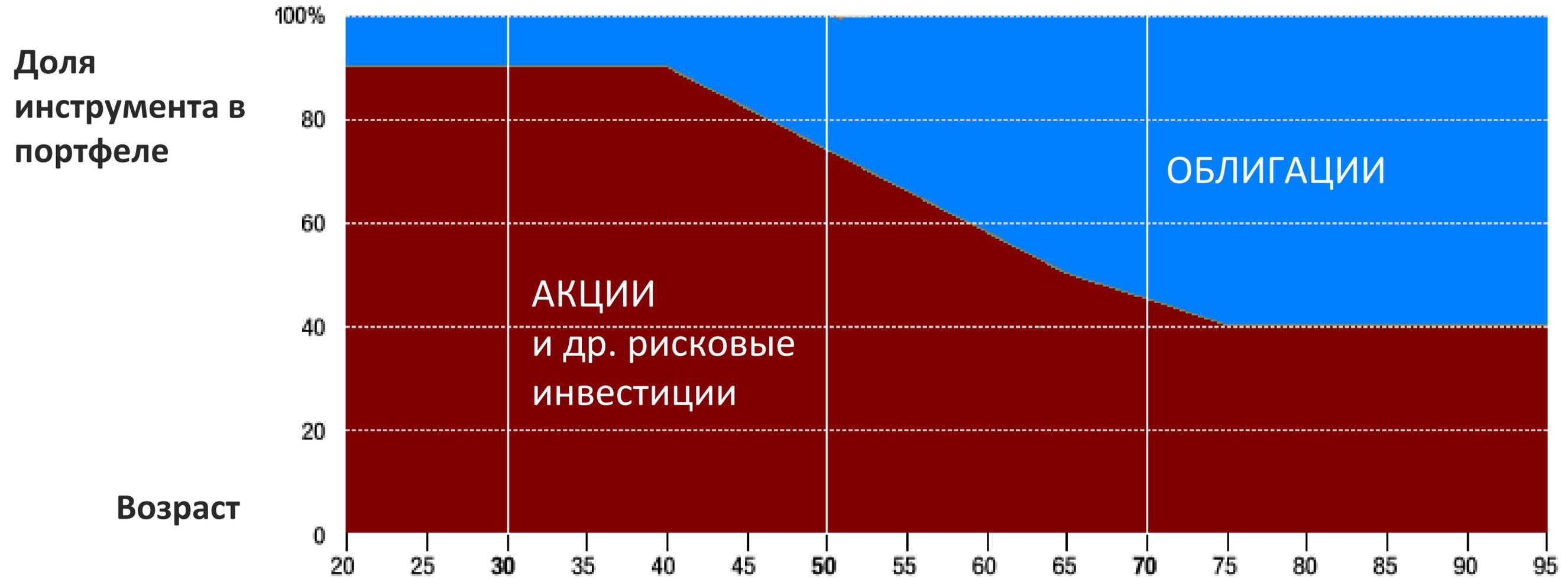
Оптимальный портфель

Стратегия распределения активов



Оптимальный портфель

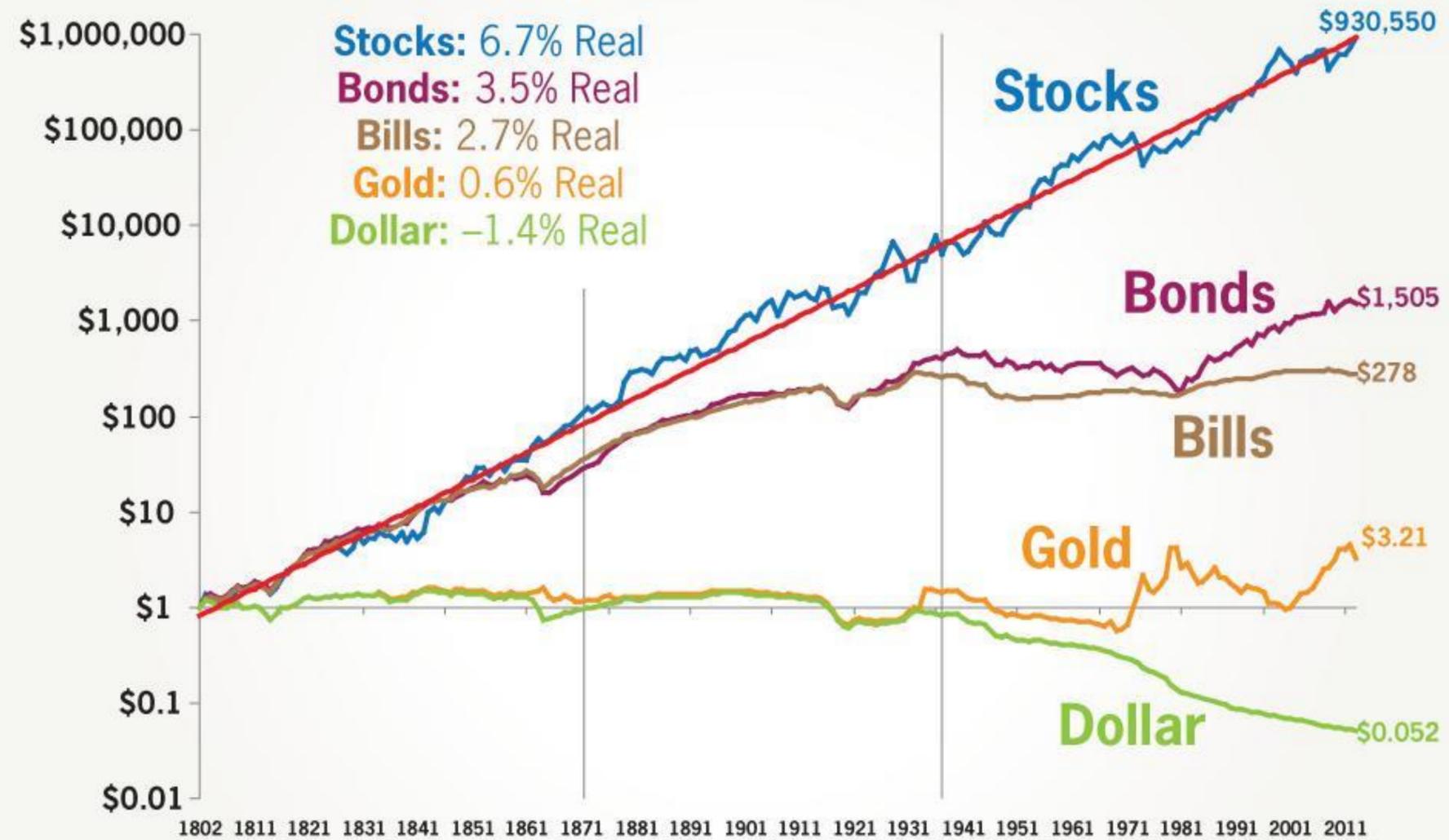
Жизненный цикл



Почему растут акции

Total Real Return Indexes January 1802 – December 2013

Past performance is not
indicative of future results.

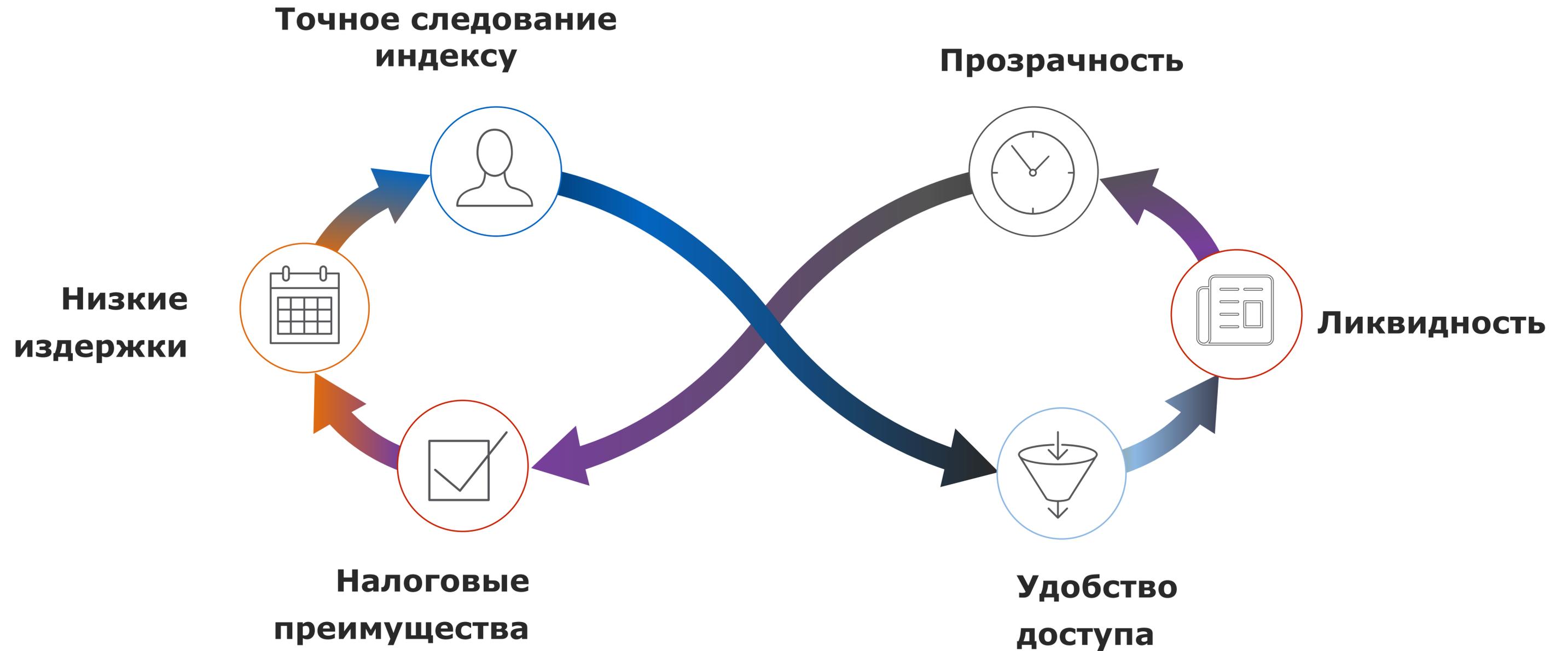


Что такое ETF?

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



Преимущества ETF



Зачем инвестировать за рубеж?

Россия – от 1,5 до 3% мирового ВВП...

Так почему иметь >90% риска на Россию?



Какие ETF доступны на Московской Бирже



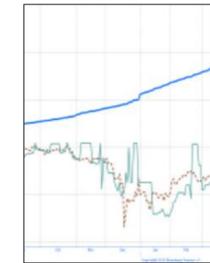
Акции США

•FXUS
+20,0%



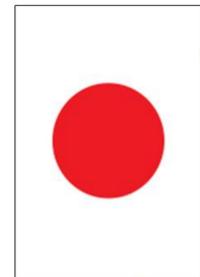
Акции Германии

•FXDE
+21,2%



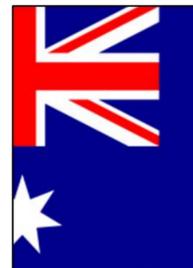
Денежный рынок (размещение по ставке межбанка)

•FXMM
+8,1%



Акции Японии

•FXJP
+20,4%



Акции Австралии

•FXAU
+14,8%



Еврооблигации - РУБЛЬ

•FXRB
+16,0%



Акции Великобритании

•FXUK
+12,6%



Акции хайтек-сектора США

•FXIT
+39,5%



Еврооблигации - ДОЛЛАР

•FXRU
+8,8%



Акции Китая

•FXCN
+47,6%



Золото

•FXGD
+8,0%



Акции России

•FXRL
+18,7%

Ирландская «прописка»

Доля активов европейских ETF фондов по «прописке»*

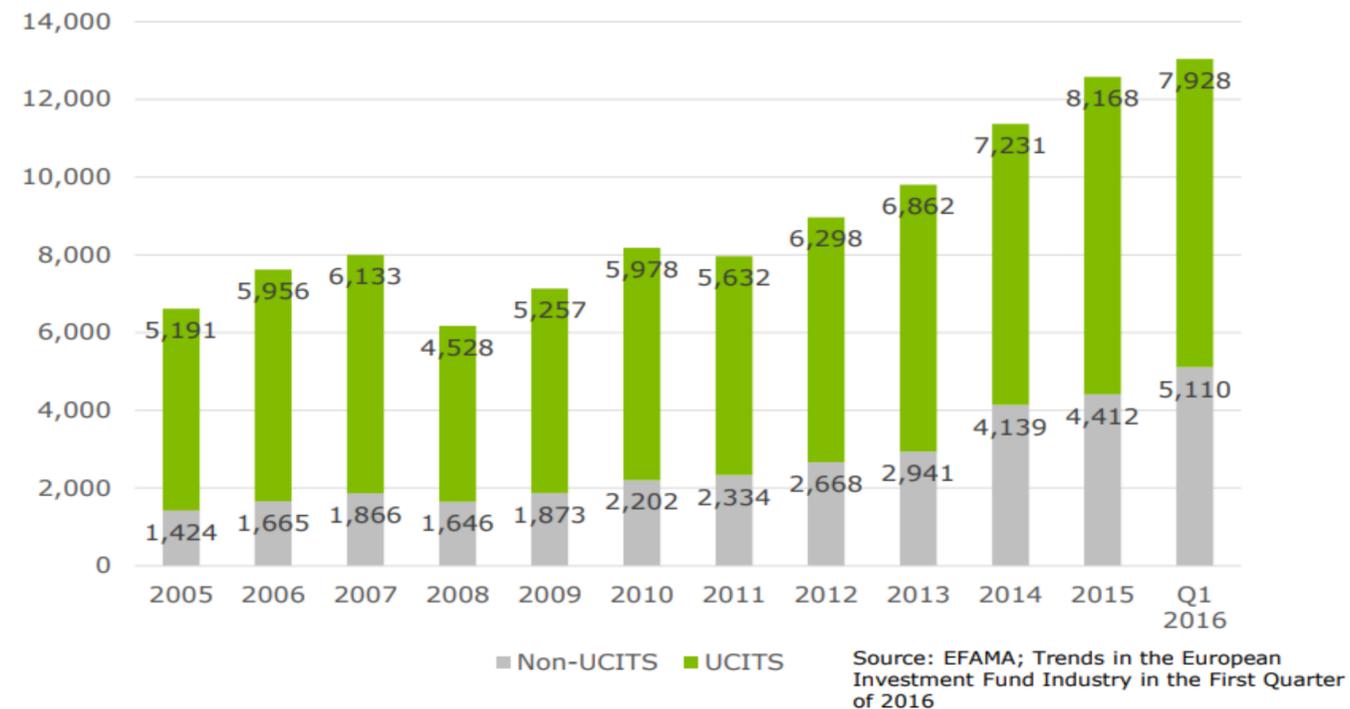


- С запуска первого европейского ETF в 2000 г., Ирландия листинговала наибольшее количество ETFs по всей Европе.
- Сегодня Ирландия – это «дом» для практически 50% активов ETF фондов, это больше чем у ближайшего конкурента Люксембурга с 18%
- Отлаженная процедура проверки и допуска ETF-фондов
- С ирландских UCITS фондов не взимаются налоги на прибыль и прирост капитала фонда (capital gains)

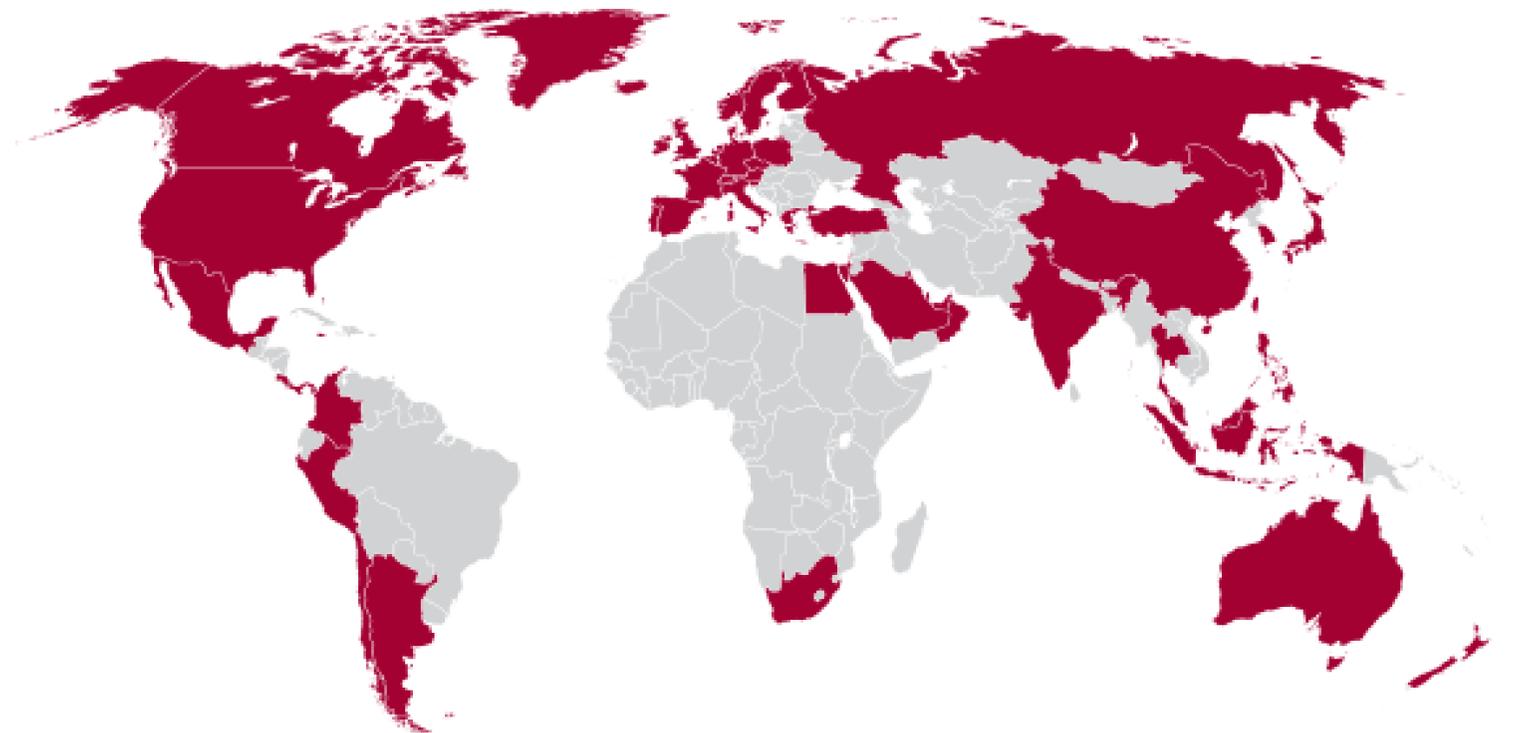
Что такое UCITS?

- **UCITS — (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities)** – директива, регулирующая рынок коллективных инвестиций и максимально защищающая права инвесторов в Европе.

Стоимость чистых активов в европейских UCITS и non-UCITS фондах



Глобальная дистрибуция ирландских UCITS

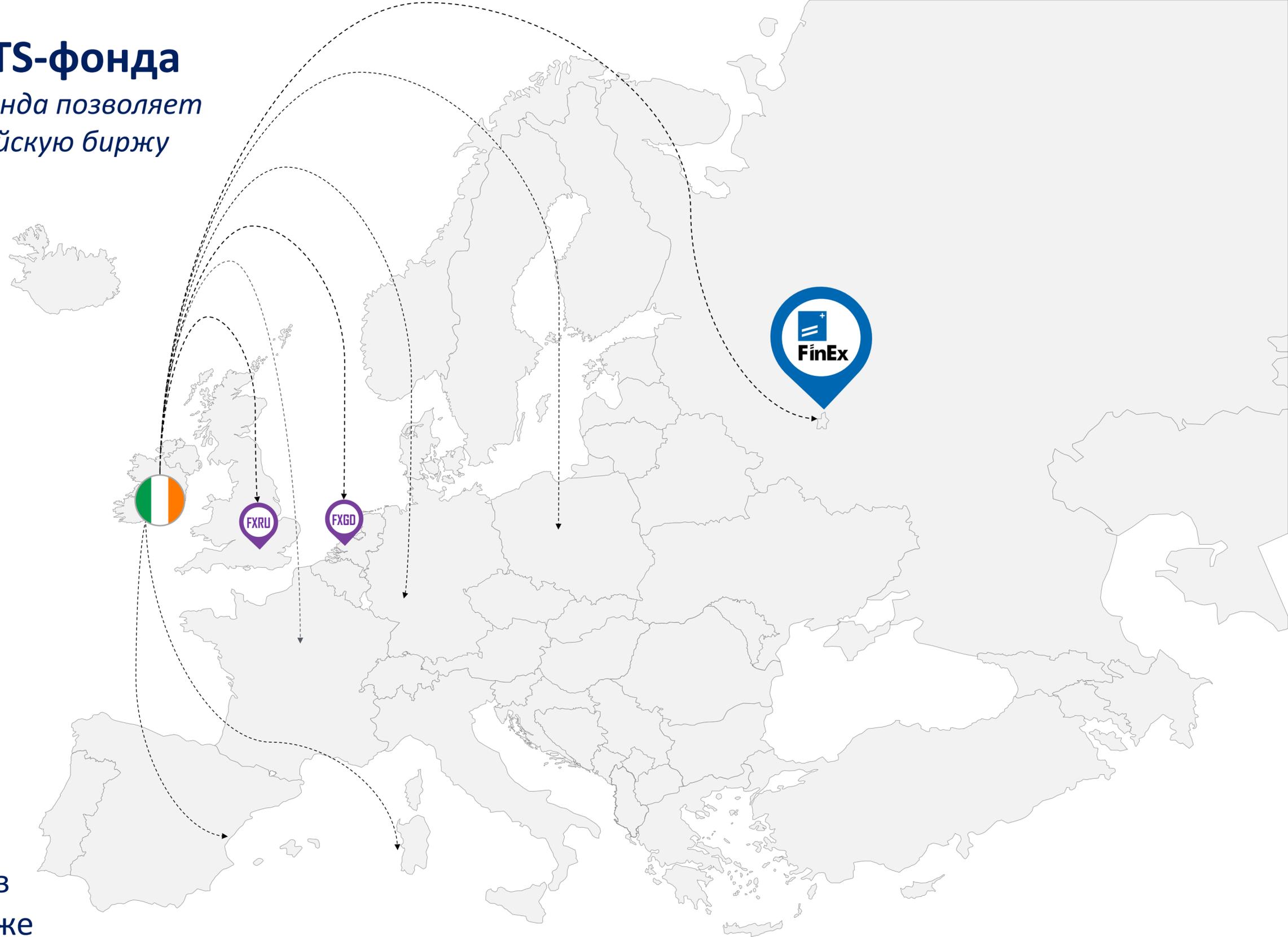


- Ирландские фонды распространяются в более чем 70 странах. Более 350 провайдеров, базирующиеся в 50 странах, выбрали Ирландию как место первичного размещения своих фондов.
- Одна из ведущих мировых юрисдикций для листинга ETF

Преимущества статуса UCITS-фонда

Листинг на Ирландской бирже UCITS-фонда позволяет вывести инструмент на любую европейскую биржу

-  Ирландская биржа (ISE)
(место первичного листинга)
-  Кросс-листинг отдельных инструментов FinEx
-  Кросс-листинг всех 12 фондов FinEx ETF на Московской бирже (MoEx)



Преимущества UCITS-фондов

Что нужно инвестору	Каковы требования UCITS?	Что у FinEx ETF?
<p>Ликвидность</p>	<ul style="list-style-type: none"> UCITS фонды обязаны предоставлять инвесторам возможность купить/продать ETF по справедливой цене 	<p>Внутридневная ликвидность, стоит маркет-мейкер, возможность купить большой объём по справедливой цене</p>
<p>Надёжность активов</p>	<ul style="list-style-type: none"> Обязаны назначить независимого кастодиана/спецдепозитария для хранения активов. Активы должны храниться на сегрегированных счетах, отделены от баланса самого кастодиана. 	<p>Активы хранятся на сегрегированных счетах у независимого кастодиана/администратора Bank of New York Mellon</p>
<p>Надежность контрагентов</p>	<ul style="list-style-type: none"> Все UCITS обязаны иметь кастодиана/спецдепозитария, администратора фондов и независимого аудитора. Все части фонда должны быть одобрены регулятором в странах присутствия. 	<p>Кастодиан/администратор: Bank of New York Mellon Независимый аудитор: PricewaterhouseCoopers</p> <p>Надзор 4х регуляторов: Bank of Ireland, ESMA, FCA, ЦБ РФ</p>
<p>Прозрачность</p>	<ul style="list-style-type: none"> UCITS фонды обязаны публиковать проспекты, которые детально описывают риски + краткие справки о фондах 	<p>Finexetf.ru – Вся информация по фондам (проспекты, factsheets, информация о доходности, составе фондов)</p>

Сравнение с зарубежными ETF

	ETF на Московской Бирже	Зарубежные ETF
Квалификация	Не нужна	Нужна
Удобство покупки	+	-
Валюта	РУБЛИ/USD*	USD и пр. валюты
Налоговые льготы	Действуют	Не действуют

* уточняйте возможность покупки FinEx ETF за доллары США у своего брокера



FinEx

ETF НА МОСКОВСКОЙ
БИРЖЕ



ETF еврооблигаций

Повышенная доходность с умеренным риском

1



ETF еврооблигаций – кому подходит?

- Если вам хочется получить **дополнительную доходность**
- Вы готовы взять на себя рыночный риск еврооблигаций
- Иметь возможность инвестировать **диверсифицированный портфель из еврооблигаций** более, чем 12 российских корпоративных эмитентов (23 бумаги) с меньшими издержками



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

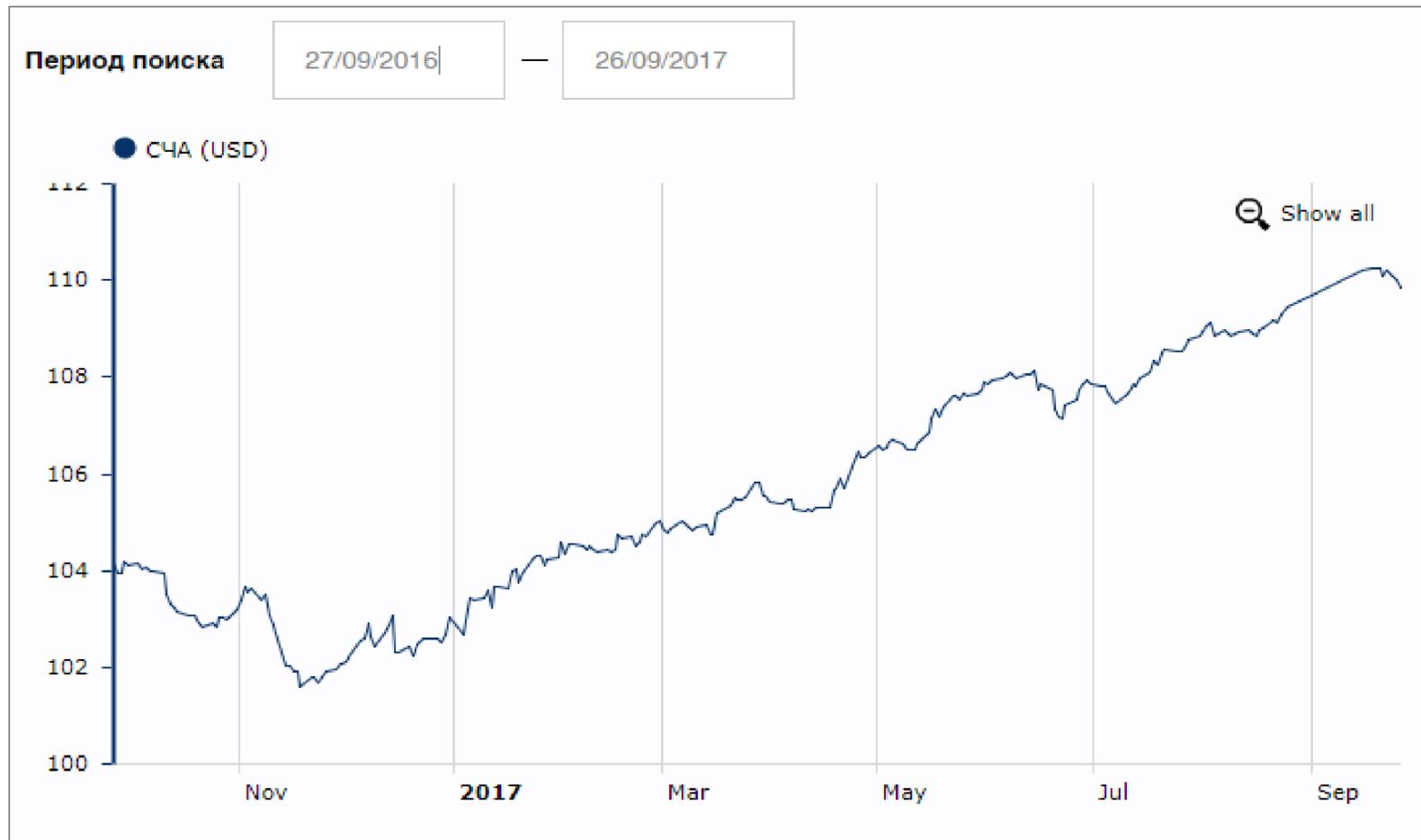
Доходность за год +14,3 % (RUB)*

Ожидаемая текущая доходность +10,5 %

*Доходность по фондам указана с нача24.10.2017, включая комиссии

Сравнение динамики FXRU и FXRB

FXRU (USD)



FXRB (RUB)



Сравнение с покупкой еврооблигаций на внебиржевом рынке

	ЕВРООБЛИГАЦИИ	FXRU	FXRB
ПОРОГ ВХОДА	от \$200 000	<7 000 руб.	<1500 руб.
ДИВЕРСИФИКАЦИЯ	Низкая; От \$5 млн	Высокая; 1 АКЦИЯ=13 ЭМИТЕНТОВ	Высокая
ВАЛЮТА	USD/EUR	USD	Рубль
ВАЛЮТНЫЙ ХЕДЖ	НЕТ	НЕТ	ДА; ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ДОХОДНОСТЬ
ЕСТЬ СРОК	ДА	НЕТ (ОТКРЫТЫЙ ФОНД)	НЕТ
ПОГАШЕНИЕ В КОНЦЕ СРОКА	ДА	НЕТ	НЕТ
АВТОМАТИЧЕСКОЕ РЕИНВЕСТИРОВАНИЕ (КАПИТАЛИЗАЦИЯ) КУПОНОВ	НЕТ	ДА	ДА
МЕТОД ПОКУПКИ	ВНЕ БИРЖИ	НА БИРЖЕ (ОСНОВНЫЕ ТОРГИ В РУБЛЯХ)	НА БИРЖЕ
РАЗМЕЩЕНИЕ НА ИИС	НЕТ	ДА	ДА
3-х ЛЕТНЯЯ НАЛОГОВАЯ ЛЬГОТА	ЧАСТИЧНО	Полностью	Полностью



FinEx

ETF НА МОСКОВСКОЙ
БИРЖЕ

Фонд на золото

Лучшая защита от рыночных «шоков»

2



Преимущества ETF как способа инвестирования в золото

	Покупка акций FinEx ETF	Золото в слитках	Монеты из драг. металлов	ОМС (обезличенные металлические счета)	Фьючерсы на золото
Риски контрагента	Низкие	Низкие	Низкие	Высокие	Низкие
Прозрачность	Высокая	Высокая	Низкая	Низкая	Высокая
Издержки	Низкие	Высокие	Высокие	Средние	Низкие
Ликвидность	Высокая	Средняя	Низкая	Высокая	Высокая

Пример:

Вложиться в золото? ETF на золото (FXGD) — **защита** от беспокойства на рынке

- Высокая надёжность актива
- Лучшая защита от рыночных шоков и кризисов
- Легко купить и продать в любой момент времени
- Подходит для долгосрочных целей
- Инвестор получает ту же цену, что и инвесторы в Лондоне или Цюрихе

Качество отслеживания FXGD цены золота



Фонды акций

Лучшее решение для долгосрочных вложений

3



Международная диверсификация

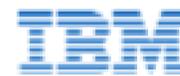
- Не требуется глубоких знаний рынков отдельных стран
- Высокая диверсификация. Низкие издержки. Низкие затраты времени.
- Риск изменения цены ETF сглажен за счет высокой диверсификации
- Покупать ETF выгоднее, чем акции отдельных компаний

Пример:

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



ORACLE



VISA



ETF денежного рынка

Лучшее решение для консервативного инвестора

4



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**



Примеры стратегий

Готовые диверсифицированные портфели из ETF

5



Пример стратегии – Низкий риск

Описание стратегии

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

Об инструменте

- ✓ **FXMM** – биржевой инвестиционный фонд денежного рынка, инвестирующий средства в краткосрочные облигации казначейства США, с погашением от 1 до 3-х месяцев.
- ✓ **FXRB ETF** – к корзине из 25 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:	6,6%	12,8%
За год:	8,3%	14,3%

+13% Налоговый вычет

*Доходность указана в валюте фонда с начала года (31.12.2016-24.10.2017)
За год с 23.10.2016 по 24.10.2017

Пример стратегии – Умеренный риск

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**.

Об инструментах

- ✓ **До 75 %** счета ИИС заполняется ETF на акции Америки, Великобритании, Китая, Японии, России, Австралии, Германии
- ✓ **20%** от портфеля составляет фонд на валютные еврооблигации **FXRU**
- ✓ **5%** фонд на золото **FXGD**

Состав портфеля:

Актив	ETF	Доля
Облигации	FXRU	20 %
Акции	iFXIT	25%
	FXDE	13,8 %
	FXUS	10%
	FXUK	6,1%
	FXAU	5%
	FXJP	5%
	FXCN	5%
	FXRL	5%
	FXGD	5%

+13% Налоговый вычет к доходности стратегии.

Как составить портфель?

1. Выберите цель ваших инвестиций ?



Сохранить и приумножить



Большая покупка



Накопления на черный день



Безбедная старость



Без р...

2. Задайте начальные условия

Сколько вы хотите накопить ?

1 000 000

Валюта

рублей

Ваш возраст

35

Первоначальные вложения

200 000 ₺

Ежемесячные вложения

20 000 ₺

Срок инвестиций

36

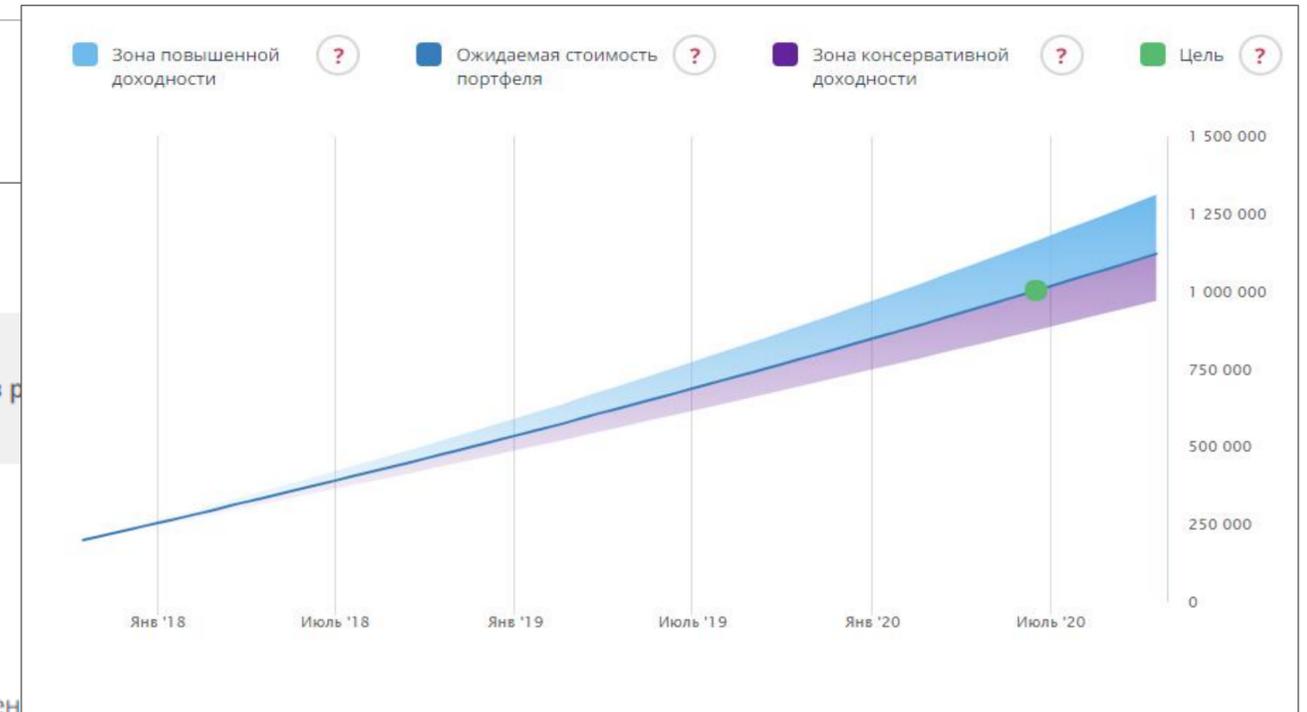
Уровень риска

5

Включить налоговые льготы ?



?



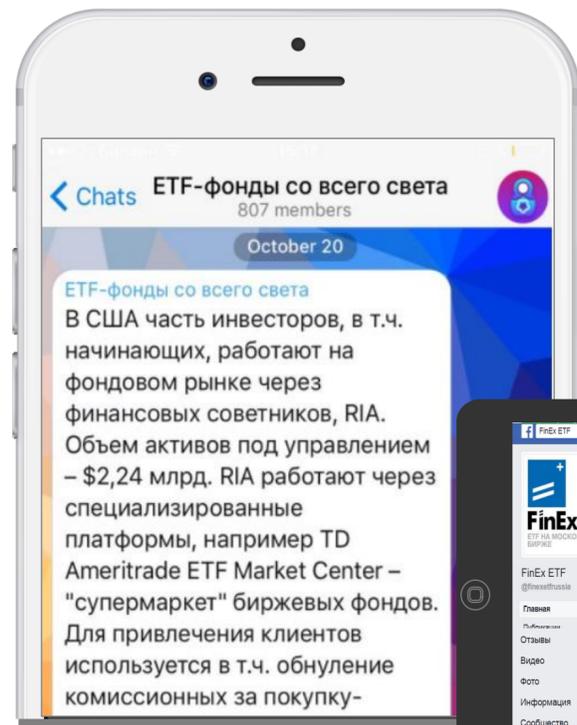
Название актива	Объект вложения	Код актива	Доля в портфеле
FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF (RUB)	Еврооблигации российских эмитентов с рублевым хеджем	FXRB	33%
FinEx Russian RTS Equity UCITS ETF (USD)	Акции/Россия	FXRL	20%
FinEx MSCI USA Information Technology UCITS ETF	Акции / ИТ-Сектор США	FXIT	12%
FinEx Gold ETF	Золото	FXGD	5%
FinEx MSCI Germany UCITS ETF	Акции / Германия	FXDE	5%
FinEx MSCI China UCITS ETF	Акции / Китай	FXCN	5%
FinEx MSCI Japan UCITS ETF	Акции / Япония	FXJP	5%
FinEx MSCI United Kingdom UCITS ETF	Акции / Великобритания	FXUK	5%
FinEx MSCI Australia UCITS ETF	Акции / Австралия	FXAU	5%
FinEx MSCI USA UCITS ETF	Акции / США	FXUS	5%

<https://finance-autopilot.ru/>

Как купить ETF?

	Есть торговый терминал	Торгуете с голоса
Если у вас рубли	 <p>Режим T+ ETF</p>	Пример: куплю FXUS по рыночной цене
Если у вас доллары	 <p>Режим T0 ETF</p>	Пример: куплю за доллары FXUS по рыночной цене

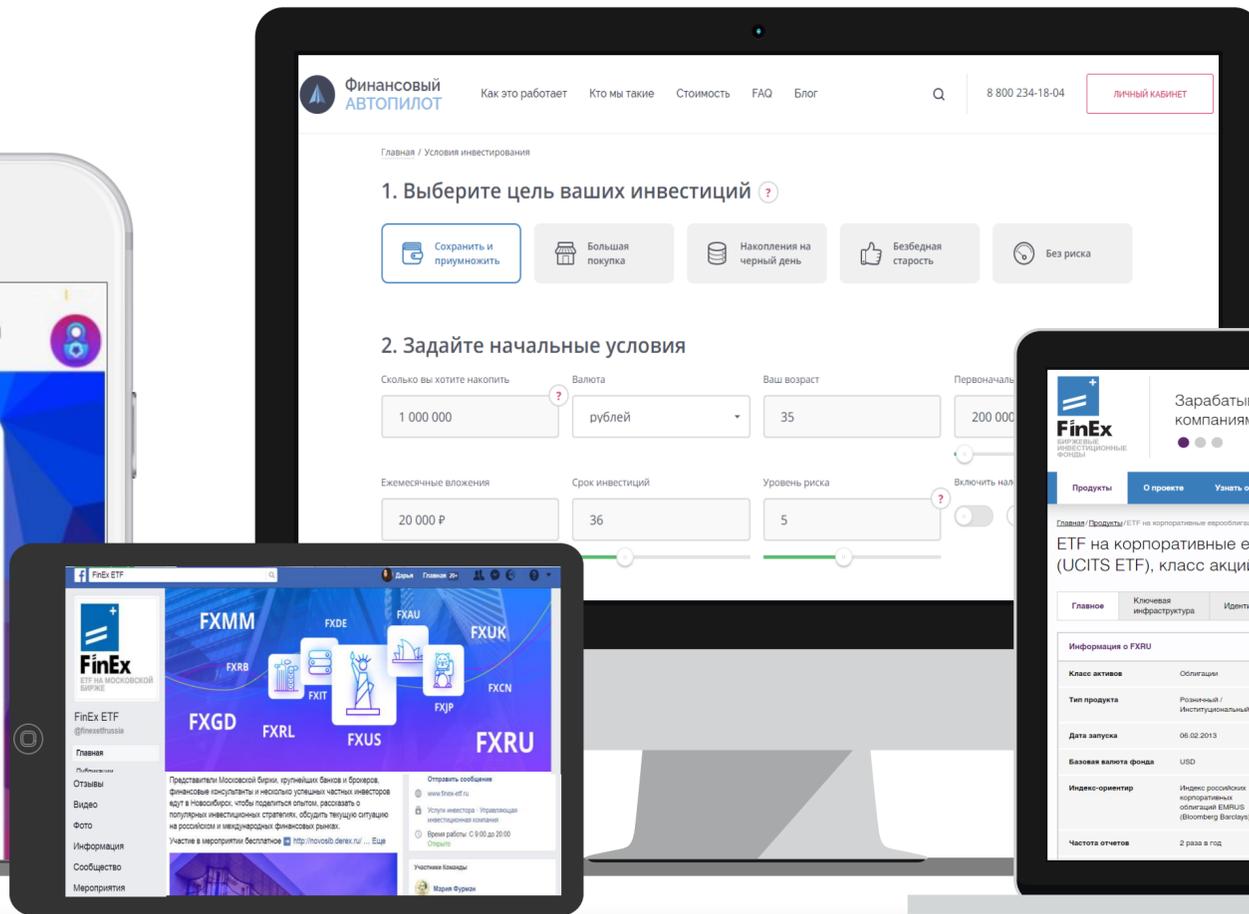
5 СПОСОБОВ СВЯЗАТЬСЯ С КОМАНДОЙ FINEX ETF



1

Telegram канал **@ETFRussia**

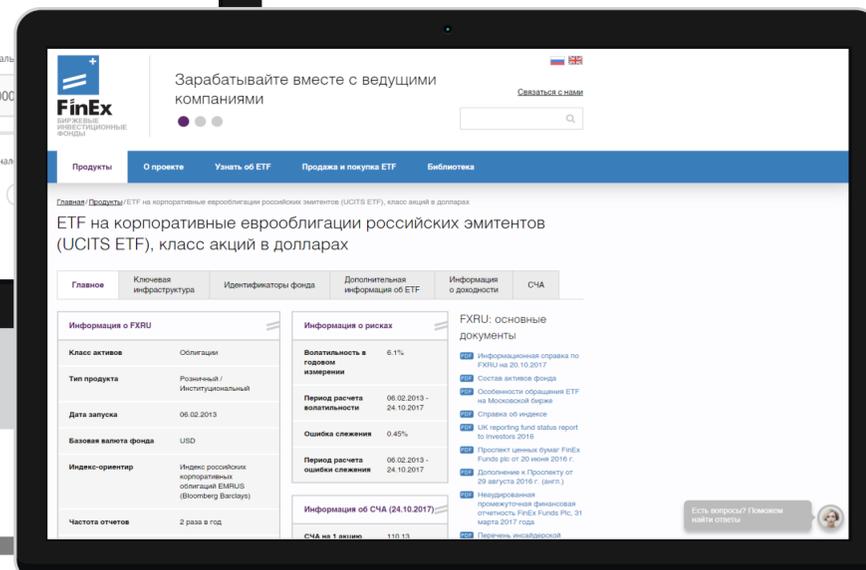
- Новости ETF индустрии
- InvestTech
- Робо-эдвайзинг



2

Facebook page **@finexetfussia**

- 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
- FAQ



5

Телефон — **8 800 234-18-04**

- Консультация консультанта

Нужна информация по ETF?

Вы только начинаете знакомиться с фондовым рынком?

Вы начинаете знакомиться с фондовым рынком и у Вас нет брокерского счета? Вы хотите узнать, как можно вкладываться в иностранные акции и облигации напрямую на бирже?

[FINEX-ETF.RU](https://finex-etf.ru)

[Перейти на сайт](https://finex-etf.ru)

Ресурс для начинающих
[FINEX-ETF.ru](https://finex-etf.ru)

Вы имеете опыт инвестирования?

Вы имеете опыт инвестирования на бирже и ищете детальную информацию о биржевых инвестиционных фондах (ETF)?

[FINEXETF.RU](https://finexetf.ru)

[Перейти на сайт](https://finexetf.ru)

Подробная информация по ETF
[FINEXETF.ru](https://finexetf.ru)

Вы хотите получить персональный инвестиционный портфель?

Вы хотите добиваться собственных финансовых целей и получить рекомендации по формированию собственного профессионального инвестиционного портфеля?

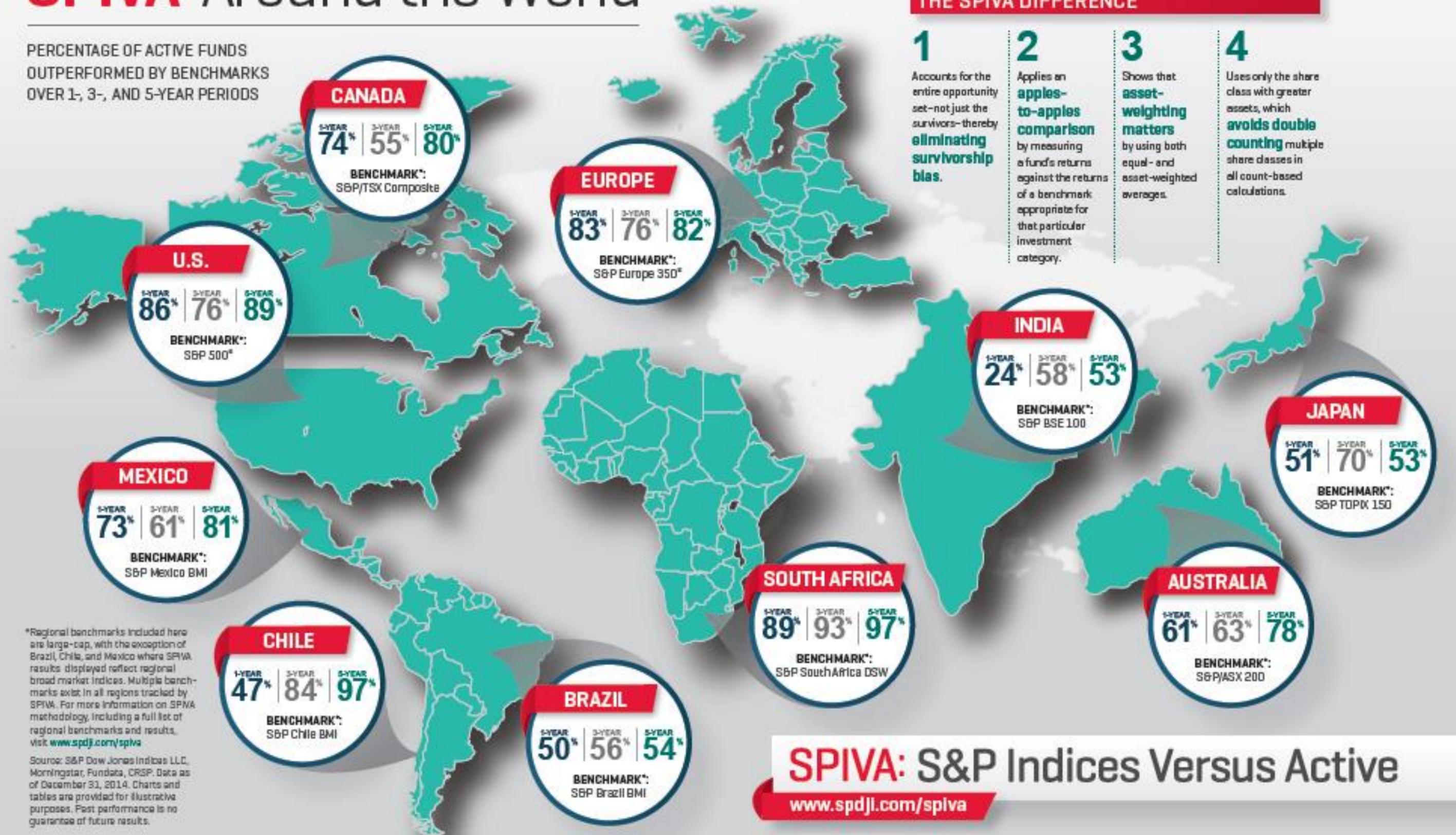
[FINANCE-AUTOPILOT.RU](https://finance-autopilot.ru)

[Перейти на сайт](https://finance-autopilot.ru)

Помощь в формировании портфеля из ETF
[Finance-autopilot.ru](https://finance-autopilot.ru)

SPIVA® Around the World

PERCENTAGE OF ACTIVE FUNDS
OUTPERFORMED BY BENCHMARKS
OVER 1-, 3-, AND 5-YEAR PERIODS



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.

*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, Funddata, CRSP. Data as of December 31, 2014. Charts and tables are provided for illustrative purposes. Past performance is no guarantee of future results.

SPIVA: S&P Indices Versus Active

www.spdji.com/spiva

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.