



# ETF иностранных акций + FXDM (DM ex-USA)

Владимир Крейндель



# FXDM



СПАСИБО, ОБОЙДЕМСЯ  
БЕЗ АМЕРИКИ!



# Почему мы вообще инвестируем в акции?

- Премия за риск в акциях
  - **3-5,4%** (US)
  - **6,6%** (DM ex US)
- Подходят для длительного владения
- Дивиденды и обратный выкуп акций
- Мало альтернатив: облигации не радуют доходностью, альтернативы в лучшем случае спекулятивны

| Asset                             | Return expectations<br>(geometric, gross of fees) |           |           |           | Long-term<br>expected volatility | Long-term correlation |                           |                   |
|-----------------------------------|---|-----------|-----------|-----------|----------------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------|
|                                   | 5-year ▼  | 10-year ◆ | 15-year ◆ | 20-year ◆ |                                  | Global equities ◆     | Global government bonds ◆ |                   |
| Europe large cap equities         | 8.6%  | 8.6%      | 8.5%      | 8.4%      | 18.8%                            | 89%                   | -12%                      | <a href="#">i</a> |
| China A shares                    | 7.8%  | 7.6%      | 7.2%      | 6.9%      | 31.0%                            | 33%                   | -7%                       | <a href="#">i</a> |
| Global ex-U.S. large cap equities | 7.3%  | 7.5%      | 7.6%      | 7.6%      | 16.5%                            | 91%                   | -12%                      | <a href="#">i</a> |
| Emerging large cap equities       | 6.4%  | 7.2%      | 8.0%      | 8.4%      | 21.3%                            | 74%                   | -10%                      | <a href="#">i</a> |
| U.S. small cap equities           | 6.2%  | 6.7%      | 7.0%      | 7.2%      | 22.6%                            | 87%                   | -18%                      | <a href="#">i</a> |
| U.S. large cap equities           | 5.7%  | 6.3%      | 6.7%      | 7.0%      | 17.2%                            | 87%                   | -14%                      | <a href="#">i</a> |
| China-Broad market equities       | 4.9%  | 6.3%      | 7.5%      | 8.3%      | 28.1%                            | 52%                   | -12%                      | <a href="#">i</a> |

- Доминирующая роль ETF на акции: **73%**
- **>4700 фондов**
- **ETF**, а не хедж-фонды
  - В 2015 г. индустрия ETF обогнала индустрию HF, и сейчас это выглядит как «избиение младенцев»: в IV кв. 2020 г. ETF/ETP получили приток в 258 млрд долл., а все HF... 3 млрд
- **2020: HFRI Fund Weighted Composite Index +11.7%, FXWO +17,7%**
- **Европа:** в марте 2021 ETF акций получили притоки в 19 млрд. Это 40% всех притоков с учетом всех типов фондов
- YTD 43 млрд евро по сравнению с 5 млрд в фонды облигаций

- Как реплицировать? Физика (96%) vs. Синтетика (4%)
- Как взвешивать? По капитализации vs. Альтернативы (12,6%)
- Секторальные фонды
- Тематические фонды (4,7%) и ESG (2,7%)

Как лучше: страновые vs **Региональные** фонды (например, International Stock Index)

# FXDM: от индекса к фонду



## INDEX GUIDELINE

SOLACTIVE GBS DEVELOPED MARKETS EX UNITED STATES 200 USD INDEX

# FXDM



СПАСИБО, ОБИДЕМСЯ  
БЕЗ АМЕРИКИ!





## Топ-10 акций фонда FXDM



В составе FXDM 200 известных мировых брендов: акции Nestle, Toyota, Ferrari, Nokia, LVMH и другие



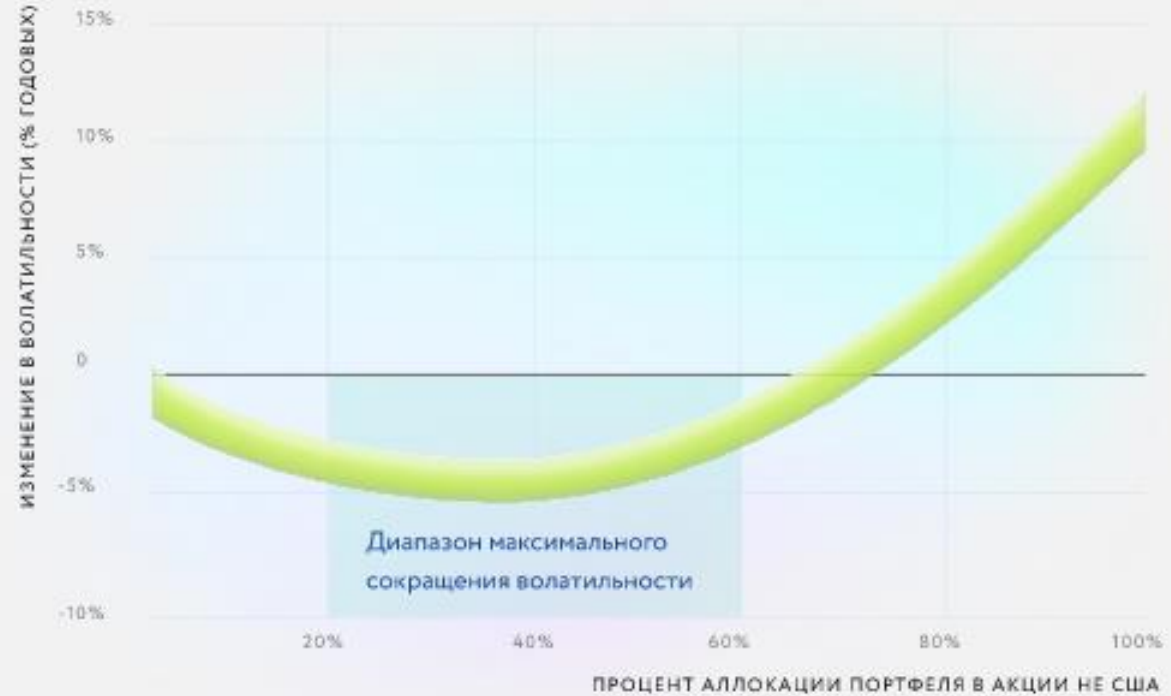
# FXDM



СПАСИБО, ОБОЙДЕМСЯ  
БЕЗ АМЕРИКИ!

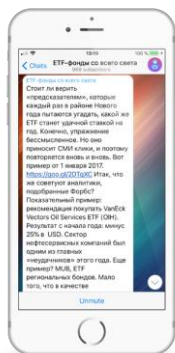


## Изменение в волатильности (% годовых) vs. процент аллокации портфеля в акции не США



Источник: Bloomberg, расчеты FinEx. Иностранные акции без США представлены MSCI World ex US index (MXWOU), акции США – MSCI US Index (MXUS) за период с 31.03.1970 по 28.02.2021

# 5 способов связаться с командой FinEx ETF



1

## Telegram-канал @ETFrussia

- Новости ETF индустрии
- InvestTech
- Робо-эдвайзинг



2

## Facebook page @finexetfrussia

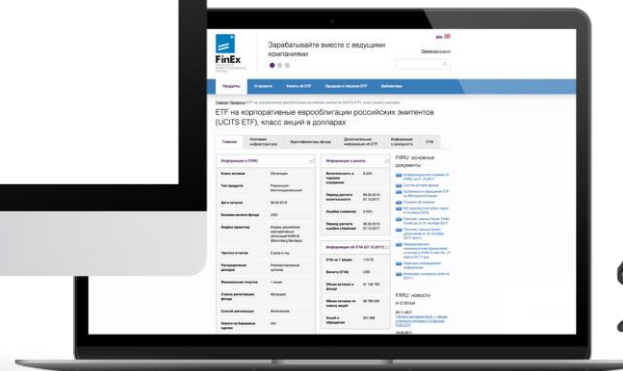
- Анонсы вебинаров и мероприятий
- Новости компании



3

## Канал Яндекс.Дзен «Нормальные деньги»

- Пишем про личные финансы и современные способы инвестиций без стресса



4

## Сайт finex-etf.ru

- Информация по фондам
- FAQ
- Подписка на новости и аналитические обзоры
- Онлайн-чат со специалистом



5

## Телефон 8 800 234-18-04

- Консультация специалиста

# 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.

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