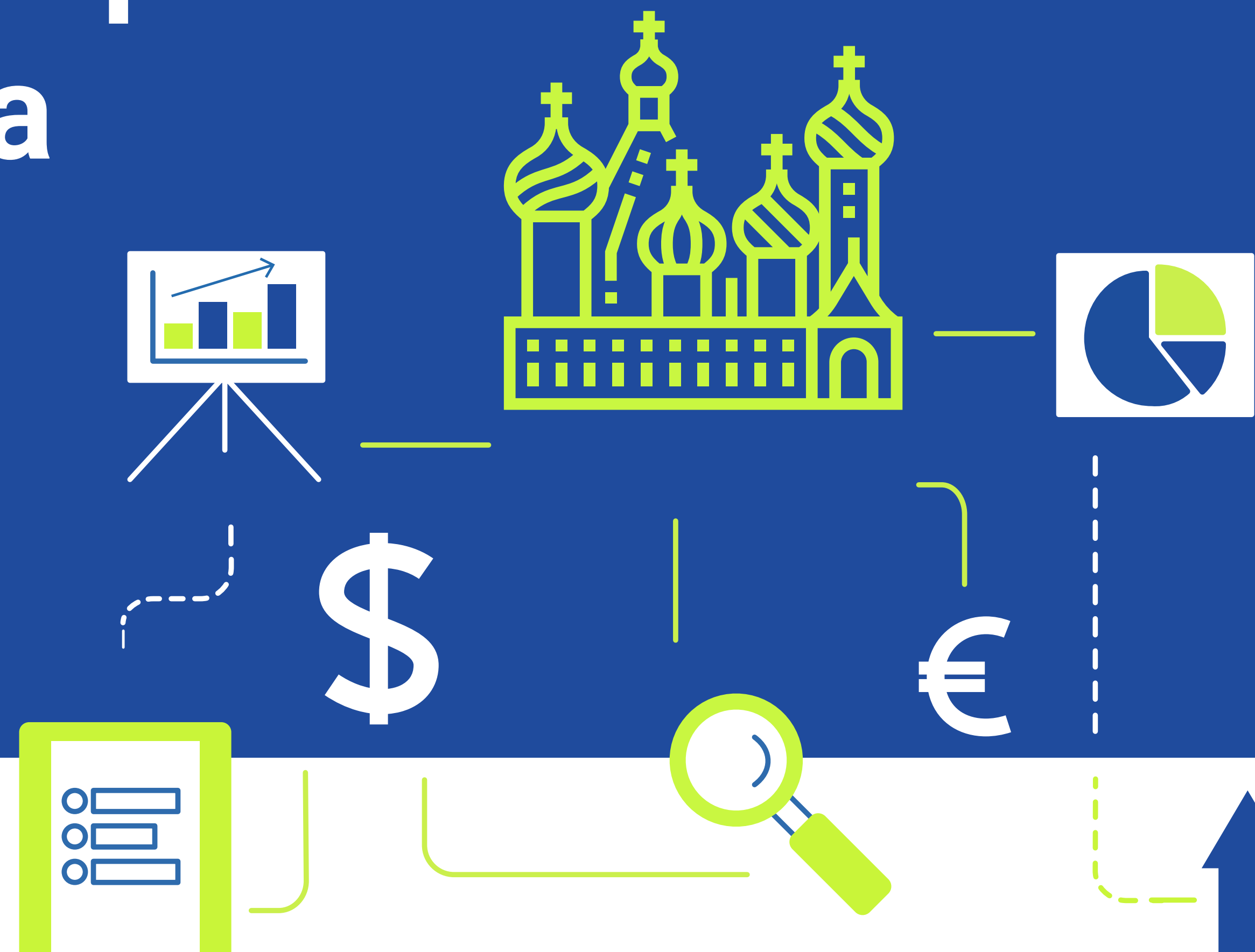


# ETF-портфели — выбор разумного инвестора

Владимир Крейндель,  
FinEx ETF

Сентябрь 2020



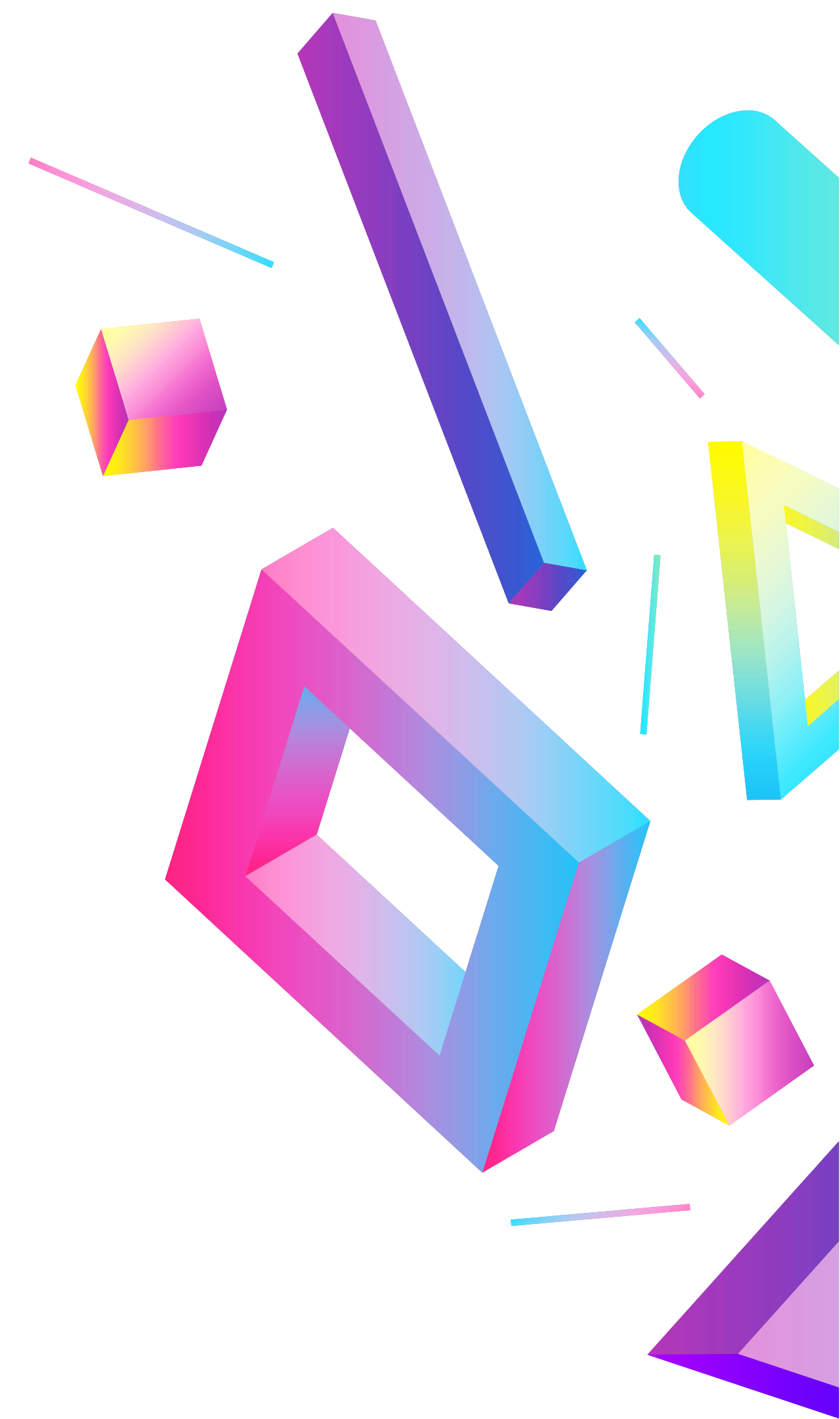
# Почему ЦБ РФ хвалит ETF в своем обзоре?

Эпизоды повышенной волатильности рынка, связанные с влиянием пандемии, еще раз указали на то, что пассивные варианты инвестирования обеспечивают устойчивую доходность, близкую к бенчмаркам, тогда как возможность получения доходности лучше бенчмарка при инвестировании в активные стратегии в значительной степени зависит от решений управляющего.

*ЦБ РФ «Обзор ключевых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг»*

*№ 2 • II квартал 2020 года*

**Доля ETF на брокерских ИИС достигла 5%**



Выбор инструмента – важная, \_\_\_\_\_  
но не первоочередная стадия создания портфеля

## Планирование

- › Кто я?
- › Какие у меня цели?
- › Какими ресурсами я располагаю?
- › Сколько риска я могу взять на себя (risk capacity)
- › Как я отношусь к риску (risk tolerance)

## Планирование

- › Кто я?
- › Какие у меня цели?
- › Какими ресурсами я располагаю?
- › Сколько риска я могу взять на себя (risk capacity)
- › Как я отношусь к риску (risk tolerance)

## Распределение активов

- › Какие активы подходят для решения моих задач?
- › Какие активы мне доступны?
- › Какой между ними должен быть баланс?

Выбор инструмента: какая комбинация свойств  
и рисков вам подходит?

Финансовый план

Asset allocation

Выбор инструмента

- › В какой юрисдикции?
- › С помощью какой инфраструктуры?
- › Какие риски я на себя принимаю?
- › Какие ключевые свойства есть у инструментов?

# Почему я выбираю ETF?



# ETF

Exchange  
Traded Fund



Инвестиционные фонды, акции которых торгуются на бирже. По сравнению с другими типами фондов обеспечивают максимально точное следование индексам, низкие издержки, полную прозрачность в раскрытии активов фондов и защиту интересов инвесторов

**ETF** – самый удобный способ вложиться в иностранные ценные бумаги для любого инвестора

## Дешево

Всего одна сделка с низкой комиссией на Московской бирже против дорогостоящего сбора ценных бумаг через иностранных брокеров и внебиржевых сделок. Дополнительно налоговые льготы в России

## Просто

Фонд формирует портфели в соответствии с общепризнанными индексами, избавляя от необходимости самостоятельно разбираться в иностранных рынках

## Безопасно

Все операции по покупке, хранению и продаже осуществляются в России – защита инвестора в соответствии с российским законодательством и под контролем Центрального Банка

## Доступно

Отсутствуют ограничения на квалификацию инвестора – ETF на Московской бирже разрешены для всех

# Что делает ETF надежным инструментом

**Хранение активов  
на сегрегированных счетах**

1

**Проспект требует от ETF  
точно отслеживать динамику  
индекса** — заложены четкие  
механизмы мониторинга  
показателя «ошибка слежения»

2

**Элементы полноценного  
контроля** — внешний compliance,  
независимый совет директоров,  
полноценный процесс одобрения  
правил фонда регулятором (SEC,  
Bank of Ireland и т.д.)

3

**Технологически  
отработанный арбитраж**

4

**Интегрированная IT-обязка  
всех процессов на базе решений  
глобальных кастодианов \  
администраторов** — таких как  
Bank of New York Mellon, State  
Street и т.д.

5





# FinEx ETF на Московской бирже



Акции / Глобальный рынок

**FXWO**  
**+1,7%**<sup>1</sup>



Акции США

**FXUS**  
**+16,1%**



Еврооблигации – доллар

**FXRU**  
**+4,8%**



Акции / Глобальный рынок, RUB

**FXRW**  
**+1,1%**<sup>1</sup>



Акции IT-сектора США

**FXIT**  
**+45,7%**



Еврооблигации – рубль

**FXRB**  
**+7,9%**



Акции России

**FXRL**  
**-8,1**



Золото

**FXGD**  
**+28,6%**



Акции Казахстана

**FXKZ**  
**+20,6%**



Акции Китая

**FXCN**  
**+27,1%**



Денежный рынок

**FXMM**  
**+5,1%**



Фонд T-Bills

**FXTB**  
**+0,84%**



Акции Германии

**FXDE**  
**+4,4%**

Доходность указана в валюте фонда за год 16.09.2019 по 15.09.2020 по данным Bloomberg.

<sup>1</sup> Указана доходность с момента запуска 16.01.2020.

Раскрытие информации:

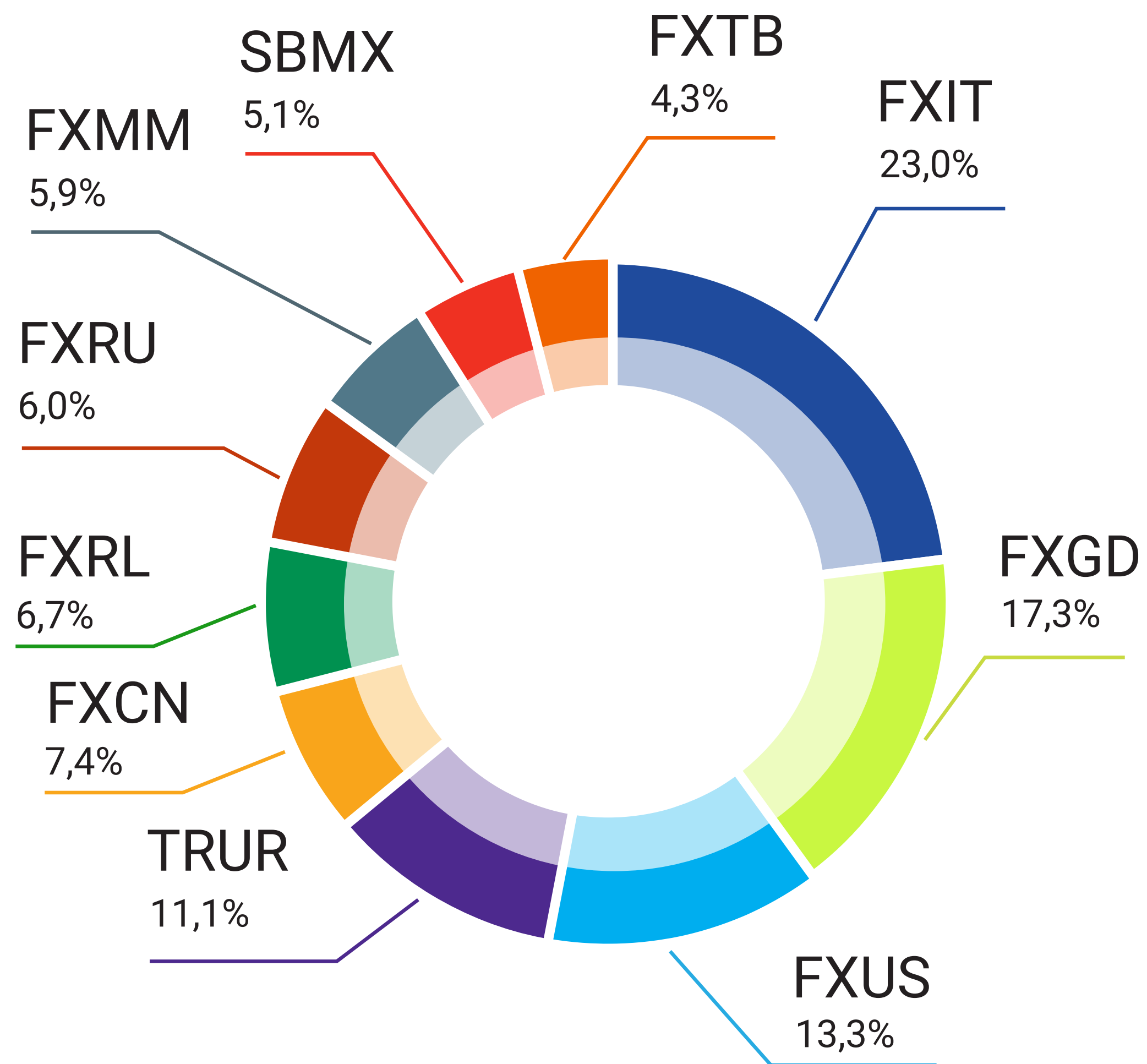
<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=32962>

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

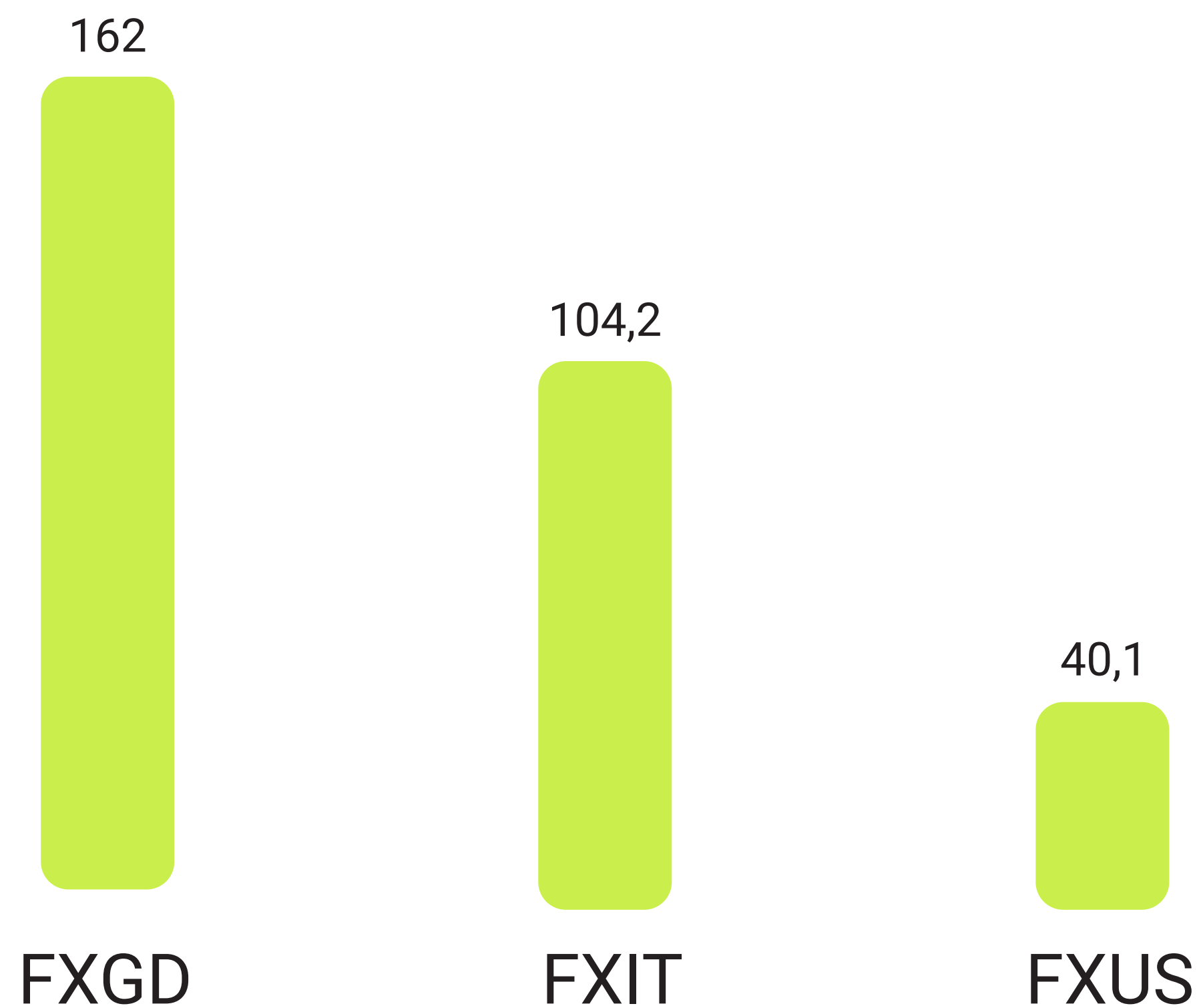
# Одни из самых популярных ETF/БПИФ на Мосбирже



## Народный портфель МОЕХ



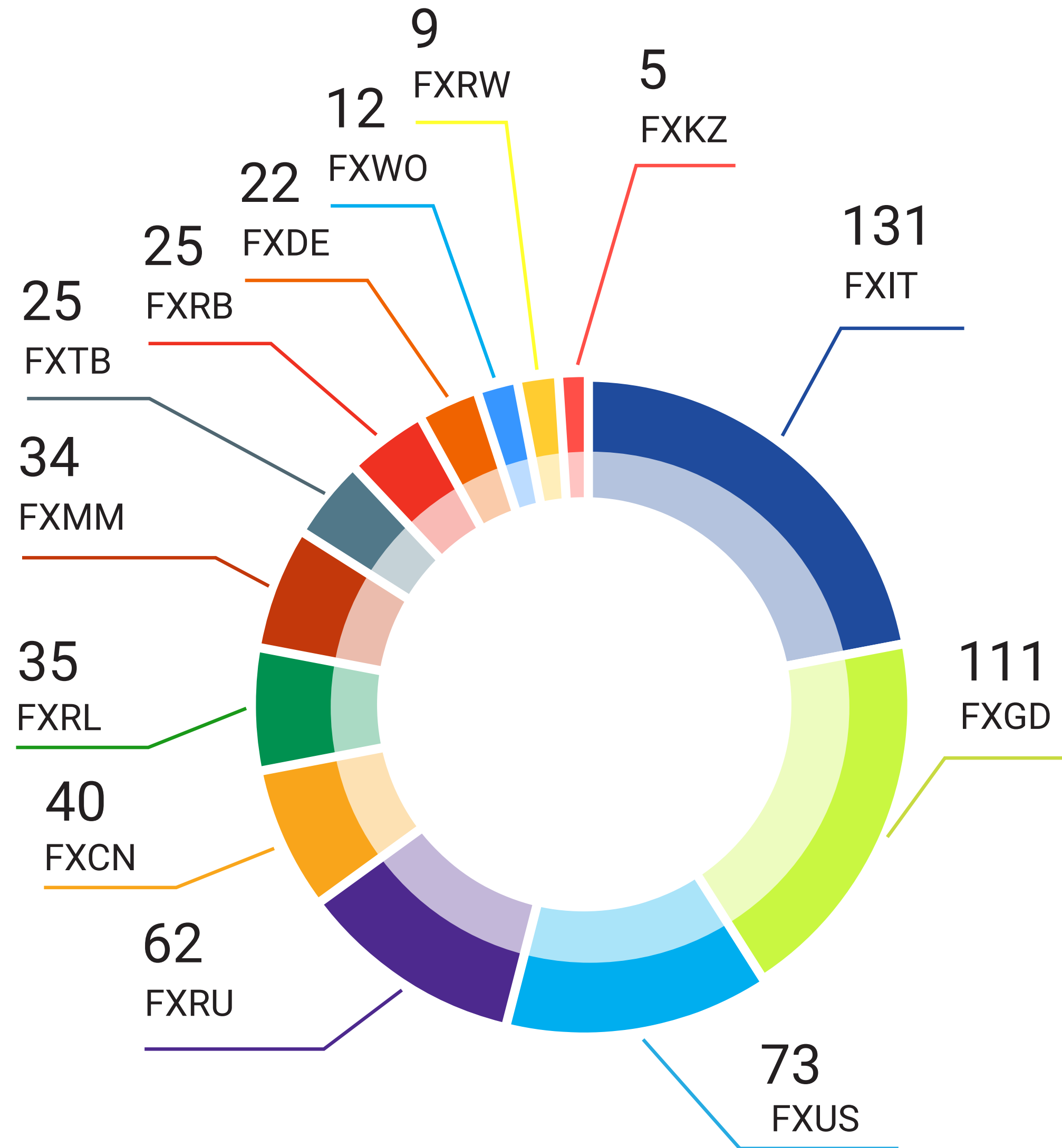
## 3-х месячный средневзвешенный оборот по сделкам с паями



# Баланс активов между фондами



## Funds AUM (in mln USD)



# К слову о Народном портфеле...

1

<https://finex-etf.ru/calc/model/MOEX>

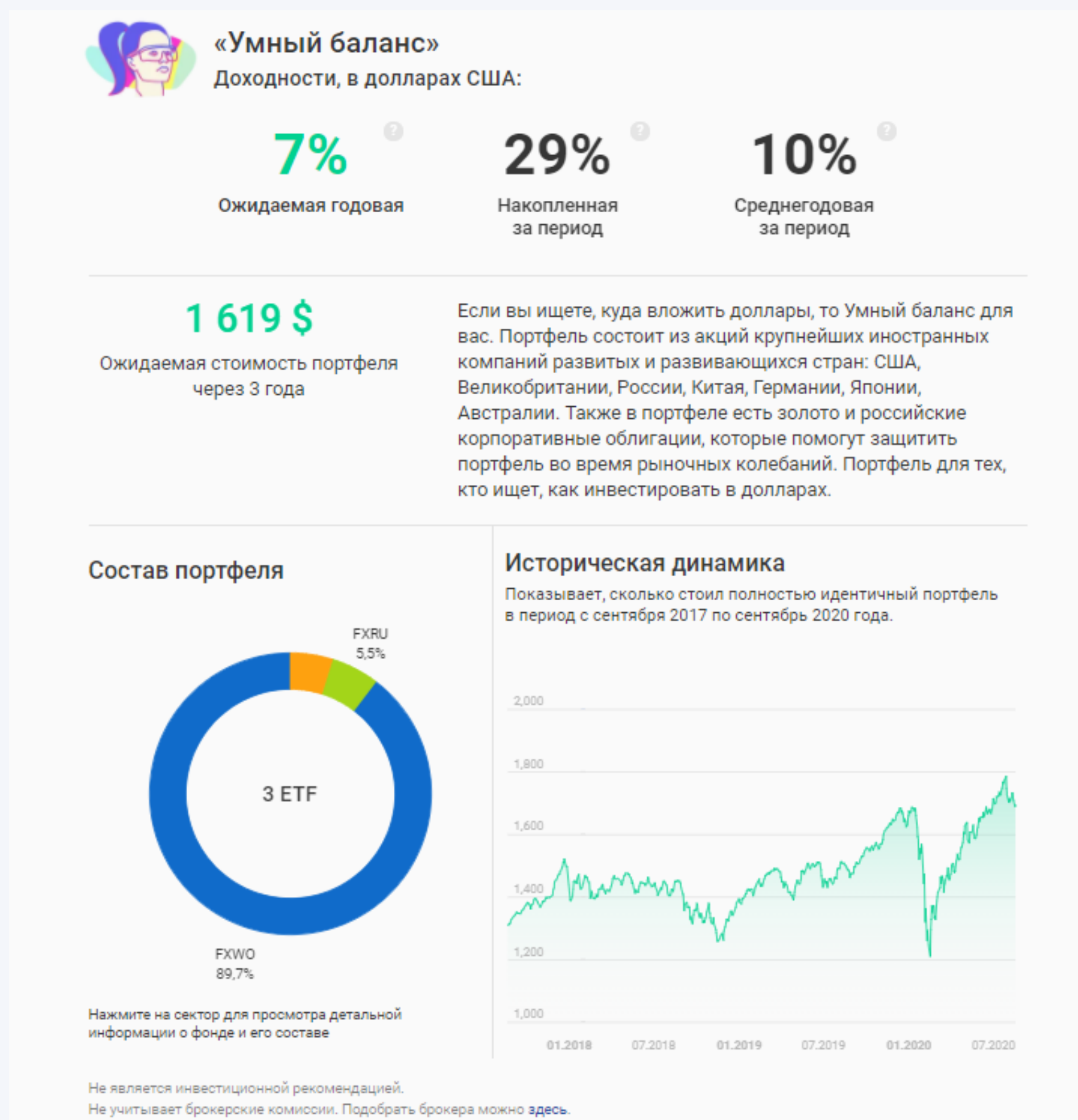


Частные инвесторы выбрали портфель с нетривиальными весами, который показал:

- Высокую доходность
- Минимальную просадку
- Присутствие большой доли золота

2

[https://finex-etf.ru/calc/model/SMART\\_BALANCE](https://finex-etf.ru/calc/model/SMART_BALANCE)



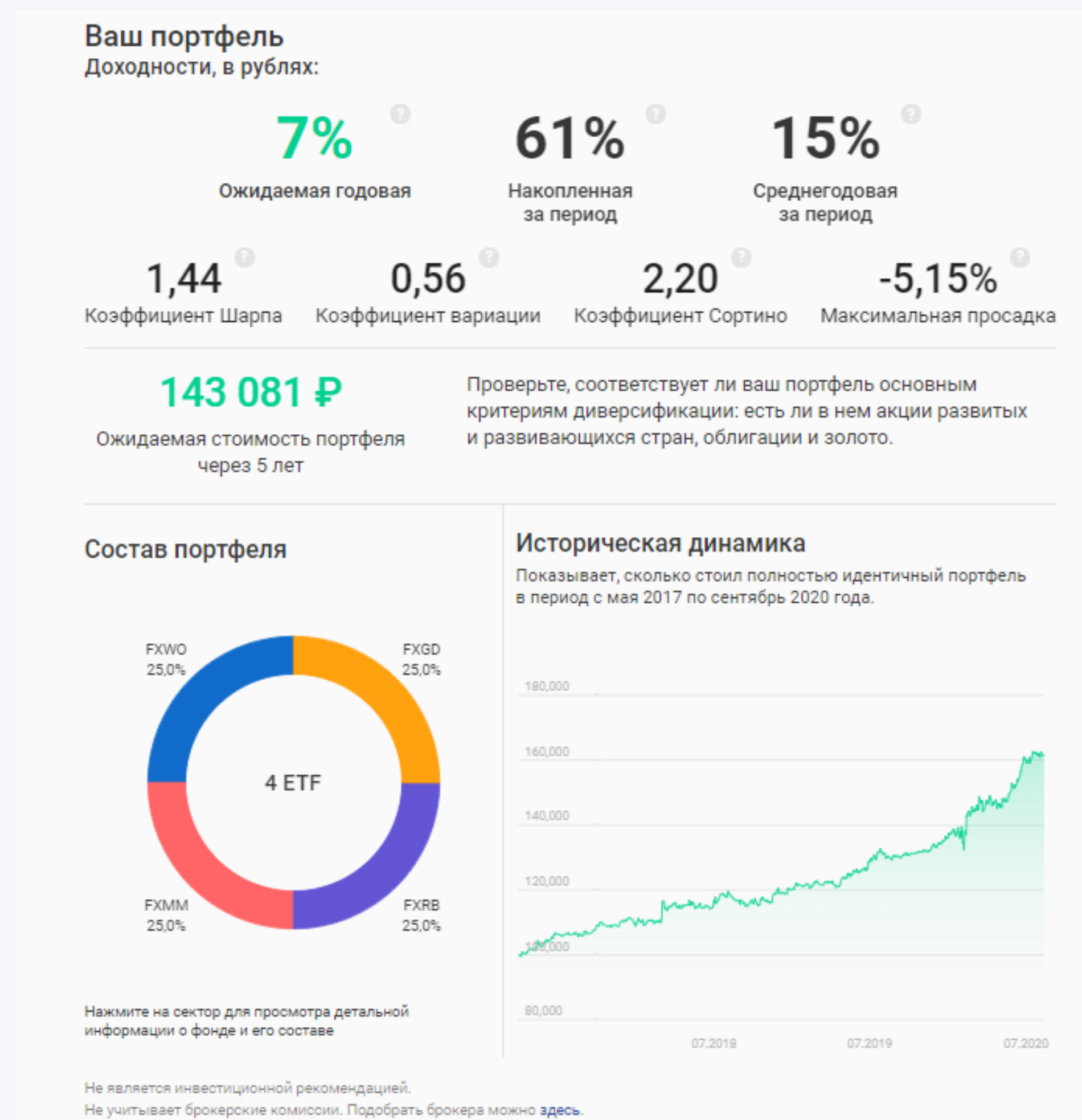
Портфель для молодого человека, который формирует пенсионный капитал

- Высокая ожидаемая доходность в долларах
- Минимум инструментов без потери диверсификации
- Высокая доля акций (класса активов) соответствует высокой risk capacity

# Может быть, «вечный портфель» без переплаты?

3

<https://finex-etf.ru/calc/constructor>



Стоит ли «упаковывать» такую идею в фонд?

Чем вы заплатите за минимизацию просадок?

# Или абсолютно случайный портфель?

4

<https://finex-etf.ru/calc/constructor>

**Ваш портфель**  
Доходности, в рублях:

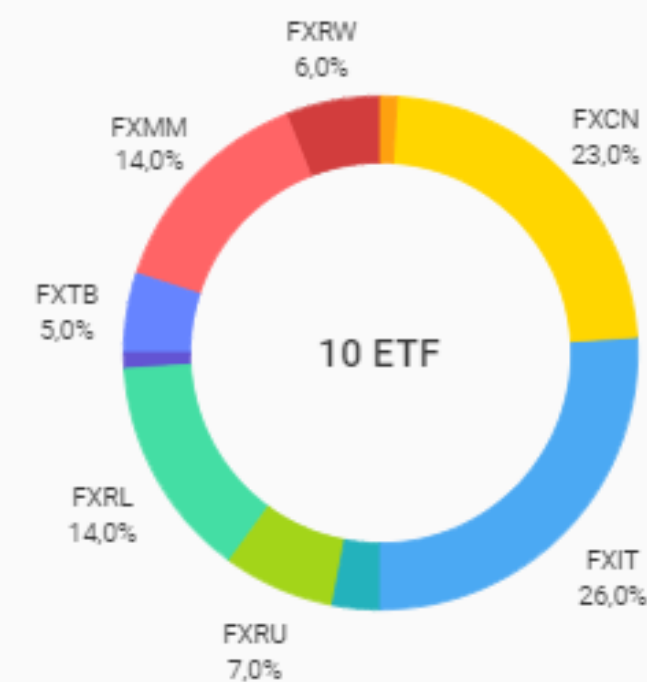


**147 095 ₺**

Ожидаемая стоимость портфеля через 5 лет

Проверьте, соответствует ли ваш портфель основным критериям диверсификации: есть ли в нем акции развитых и развивающихся стран, облигации и золото.

**Состав портфеля**



Нажмите на сектор для просмотра детальной информации о фонде и его составе

**Историческая динамика**

Показывает, сколько стоил полностью идентичный портфель в период с января 2020 по сентябрь 2020 года.



Не является инвестиционной рекомендацией.  
Не учитывает брокерские комиссии. Подобрать брокера можно [здесь](#).

## БПИФ vs ETF checklist

- [https://finex-etf.ru/upload/iblock/c14/220920 ETF\\_vs\\_BPIFs-fin.pdf](https://finex-etf.ru/upload/iblock/c14/220920 ETF_vs_BPIFs-fin.pdf)

## Модельные портфели

- <https://finex-etf.ru/calc/model>

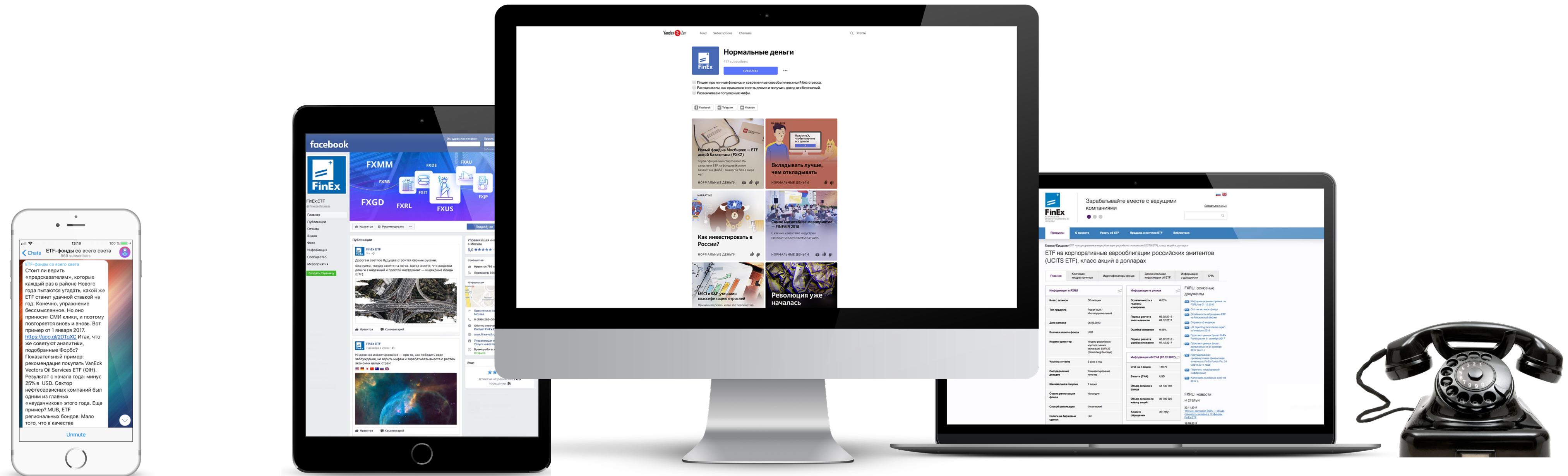
## Отчет Мосбиржи об ETF

- <http://fs.moex.com/files/21568/>





# 5 способов связаться с командой FinEx ETF



1

Telegram-канал  
@ETFruusia

- 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

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>