

Биржевые фонды и ETF на российском рынке

«Новая реальность»
(«Результаты портфелей
из фондов широкого рынка»)

Сергей Спирин

19 апреля 2022 г.

4-я Конференция «Биржевые фонды
и ETF на российском рынке»

Презентация:

assetallocation.ru/pdf/etf-4-spirin.pdf



**информация не является инвестиционной
рекомендацией и/или предложением к совершению
сделок с любыми финансовыми инструментами**

ETFs⁽²⁵⁾ и БПИФы⁽¹²³⁾ – февраль 22



FXUS Акции США	FXCN Акции Китая	SBMX Акции РФ	SBSP Акции США	VTBA Акции США	VTBH Корп. облигации США	RCMM Денежный рынок РФ	RCMB Еврооблигации РФ	TRUR Портфель в RUB	TSPX Акции США	AMRE Акции РФ упр.	AMRB Облигации РФ упр.
FXRL Акции РФ	FXIT Акции IT США	SBGB Гос. облигации РФ	SBRB Корп. облигации РФ	VTBX Акции РФ	VTBI Корп. облигации США инвест.	RCMX Акции РФ	RCHY Облигации РФ доходн.	TUSD Портфель в USD	TMOS Акции РФ	AMSC Акции США технологии	AMVF Акции США value
FXDE Акции Германии	FXIM Акции IT США	SBCB Еврооблигации РФ	SBRI Акции РФ ESG	VTBV Корп. облигации РФ	VTBY Еврооблигации в евро	RCUS Акции США	RQIU Сбалансир. стратегия (США)	TEUR Портфель в EUR	TIPO Акции США после IPO	AMGM Акции США добыча	AMGF Акции США growth
FXKZ Акции Казахстана	FXDM Глобальные акции без США	SBRS Осторожный	SBDS Динамичный	VTBM Денежный рынок РФ	VTBU Еврооблигации РФ	RQIE Тактическая стратегия (Европа)	MBGV Гос. облигации РФ	TECH Акции IT США	TBIO Акции США биотех	AMGR Акции США генетика	AMLV Акции США min vol
FXWO Глобальные акции	FXRW Глобальные акции с p/x	SBWS Взвешенный	SBPS Прогрессивный	VTBE Акции разв. рынков	VTBG Золото	MBEQ Акции РФ	OPNU Облигации США	TSPV Акции США SPAC	TGRN Акции эко. тех.	AMCC Акции США обл.тех.	AMMF Акции США momentum
FXRU Еврооблигации РФ	FXTB К. Векселя США	SBCS Консервативный	SBNI Халяльные инвестиции	VTBL Акции Европы	VTBF Акции РФ. ESG	OPNR Акции РФ	OPNB Облигации РФ	TGLD Золото	TBRU Облигации РФ	AMHC Акции США биотех	AMDG Акции США див.
FXRB Еврооблигации РФ с p/x	FXMM К. Векселя США с p/x	SBMM Сберегательный	SBOG Глобальный портфель	GPBS Облигации РФ 2 года	GPBM Облигации РФ 4 года	OPNW Всепогодный портфель	OPNE Акции Европы	TPAS Акции Пан-Азии	TCBR Акции США кибер-без.	AMIN Акции США инновации	AMIG Облигации США инвест.
FXIP TIPS США с p/x	FXES Акции мира видеоигры	SBBE Акции мира блокчейн	AKME Управляемые акции РФ	GPBC Акции Китая	GPBR Облигации РФ	OPNS Акции США momentum	OPNA Акции Азии	TSST Акции мира ESG	TEMS Акции разв. рынки	AMRE Акции разв. рынки	AMHY Облигации США доходн.
FXTP TIPS США	FXFA Облигации hu	AKMD Акции США медицина	AKMB Управляемые облигации РФ	GPBW Глобальные активы	GPBW Глобальные активы	DIVD Акции РФ див.	GROD Акции РФ рост	TRAI Акции США ИИ	TBUY Акции США buyback	AMRH Облигации РФ доходн.	AMSL Серебро
FXRD Облигации hu с p/x и выплатами	FXGD Золото	AKSP Акции США	AKMX Акции Европы	SPBC Корп. облигации РФ	GSCD Гл. акции малой капитализации	GLVD Гл. акции низкая вол.	TSOX Акции США полупровод.	TFNX Акции США финтех	TBEU Еврооблигации в евро	MKB Инвестиции	SUGB Гос. облигации РФ 1-3 года
FXRE Недвижимость США (REITs)	FXBC Акции блокчейн	AKSK Акции США космос	AKQU Акции IC США equal weight	SPBF Гос. облигации РФ	GQGD Гл. акции рост и качество	PCXB УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ	TEUS Акции Европы	TFNX Акции США финтех	TBEU Еврооблигации в евро	FINAM ФИНАМ	SCIP Акции IT США
FXEM Акции разв. рынков	FXBC Акции блокчейн	AKEB Управляемые еврооблигации	AKCN Акции Китая	INEM Облигации разв. рынков	BCSB Облигации РФ МСР	BCSY Глобальные облигации	ESGR Акции РФ ESG	TEUS Акции Европы	TBEU Еврооблигации в евро	ФРЕДМ FREEDOM finance	SCFT Акции США технологии
RUSB Еврооблигации РФ	RUSE Акции РФ с выплатами	AKVG Акции мира видеоигры	AKSF Стратегия будущего	INGO Корп. облигации РФ	BCSH Хедж-фонды	PRIE Еврооблигации РФ ESG	FMUS Акции США див.	FMRU Акции РФ див.	MTEK Акции IT США	СИСТЕМА КАПИТАЛ	

ETFs(0) и БиПИФы(40) – апрель 22



СБЕР УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

SBMX **SBMM**
Акции РФ Сберегательный

SBGB **SBRB**
Гос. облигации РФ Корп. облигации РФ

SBCB **SBRI**
Еврооблигации РФ Акции РФ ESG

SBCS **SBNI**
Консервативный Халяльные инвестиции



VTBX **VTBV**
Акции РФ Корп. облигации РФ

VTBM **VTBG**
Денежный рынок РФ Золото

VTBF
Акции РФ ESG



RCMM **RCHY**
Денежный рынок РФ Облигации РФ доходн.

RCMX **MBGB**
Акции РФ Гос. облигации РФ

MBEQ
Акции РФ



TRUR **TMOS**
Портфель в RUB Акции РФ

TBRU
Облигации РФ



AMRH
Облигации РФ доходн.



OPNR **OPNB**
Акции РФ Облигации РФ



GPBS **GPBM**
Облигации РФ 2 года Облигации РФ 4 года

GPBR
Облигации РФ



AKME **AKMB**
Управляемые акции РФ Управляемые облигации РФ

AKGD
Золото



SPBC **SPBF**
Корп. облигации РФ Гос. облигации РФ



DIVD **GROD**
Акции РФ див. Акции РФ рост



FMRU
Акции РФ див.



MKBD **SUGB**
Акции РФ див. Гос. облигации РФ 1-3 года



INFL **INGO**
Облигации РФ с инд. номиналом Корп. облигации РФ



BCSB
Облигации РФ МСП



ESGR
Акции РФ ESG



Провайдеры биржевых фондов

Управляющая Компания / провайдер	Биржевые фонды Февраль 2022	Торгуются Апрель 2022	НЕ торгуются Апрель 2022
FinEx	23	-	23
ITI-Funds	2	-	2
Сбербанк	15	8	7
ВТБ-Капитал	12	5	7
Тинькофф	22	3	19
Альфа-Капитал	13	3	10
Райффайзен	9	5	4
АТОН	18	1	17
Открытие	7	2	5
ДОХОДЪ	5	2	3
Газпромбанк	5	3	2
Ингосстрах	3	2	1
БКС	3	1	2
РСХБ	2	1	1
БСПБ Капитал	2	1	1
ФИНАМ	2	1	1
МКБ Инвестиции	2	2	-
Система Капитал	2	-	2
Восток-Запад	1	-	1
ИТОГО:	148	40	108

Реализовавшиеся риски

Риски	
Рыночный риск	Средний
Валютный риск	Средний / Низкий
Инфляционный риск	Средний
Риск банков	Низкий
Риск брокеров	Средний
Риск биржи	Средний
Риск фондов	Средний
Трансграничный риск	Высокий

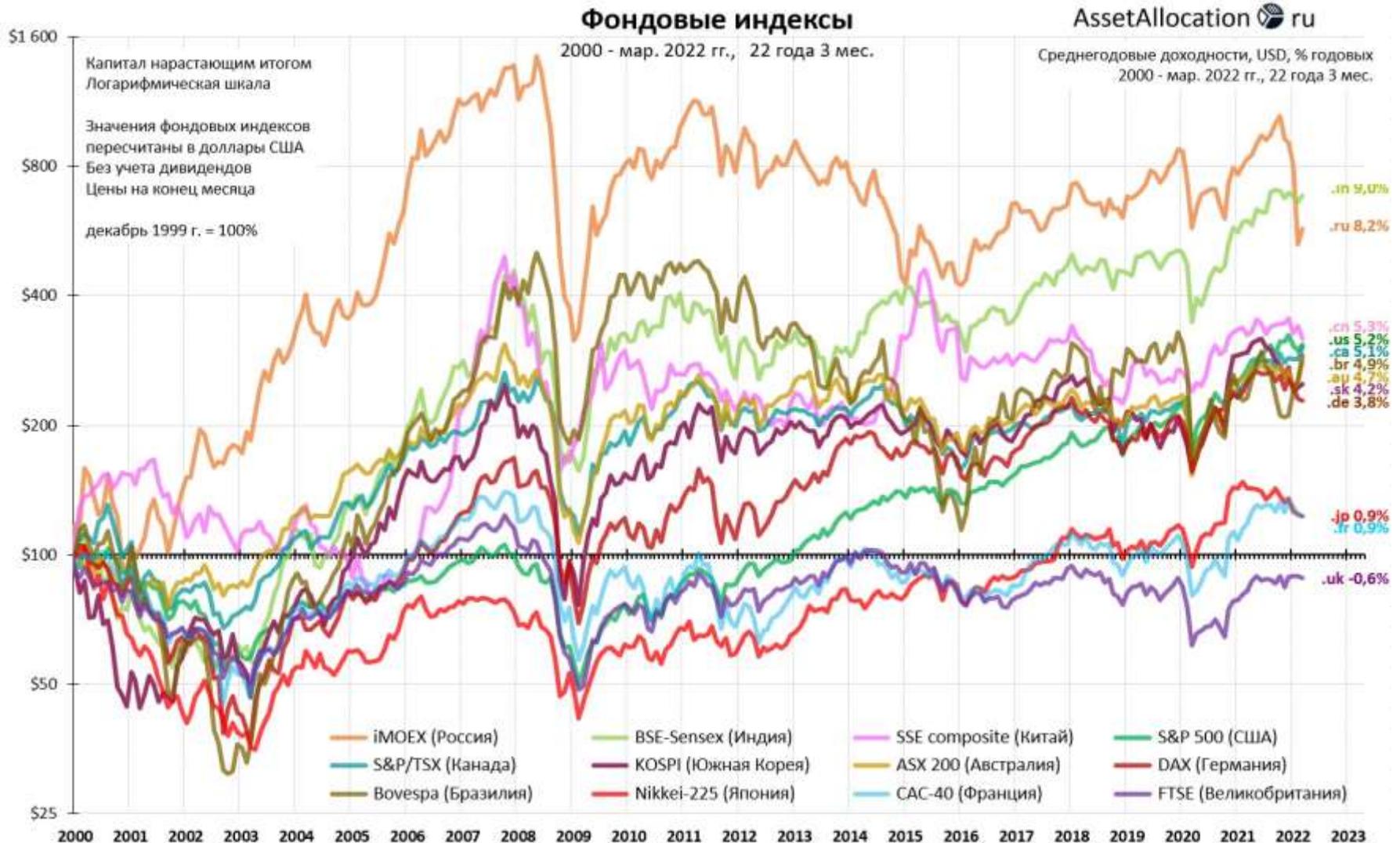
Главные проблемы:

- Фонды с иностранной юрисдикцией (FinEx, ITI)
- Фонды на зарубежные ETFы («матрешечные»)
- Фонды на еврооблигации и иностранные акции

Просадки РТС свыше -30%



Фондовые рынки с 2000 г.





Активы в фондах - под надежной защитой

Портфель лежебоки

«Портфель лежебоки
или Как за 12 лет увеличить
капитал в 118 раз»

AssetAllocation.ru/lezheboka

Опубликовано в Д' №17, 20.09.2010

 **1/3 «Акции»** - ПИФ «Добрыня Никитич»*

 **1/3 «Облигации»** - ПИФ «Илья Муромец»*

 **1/3 «Золото»** - по ценам ЦБ России

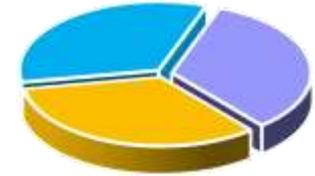
* УК «СБЕРБАНК Управление активами», ранее - «Тройка-Диалог»

Ежегодное восстановление стратегического баланса
портфеля (1/3 : 1/3 : 1/3) в последний день года

Важно: это ПРИМЕР, но НЕ рекомендация!

Портфель лежебоки

AssetAllocation.ru/lezheboka

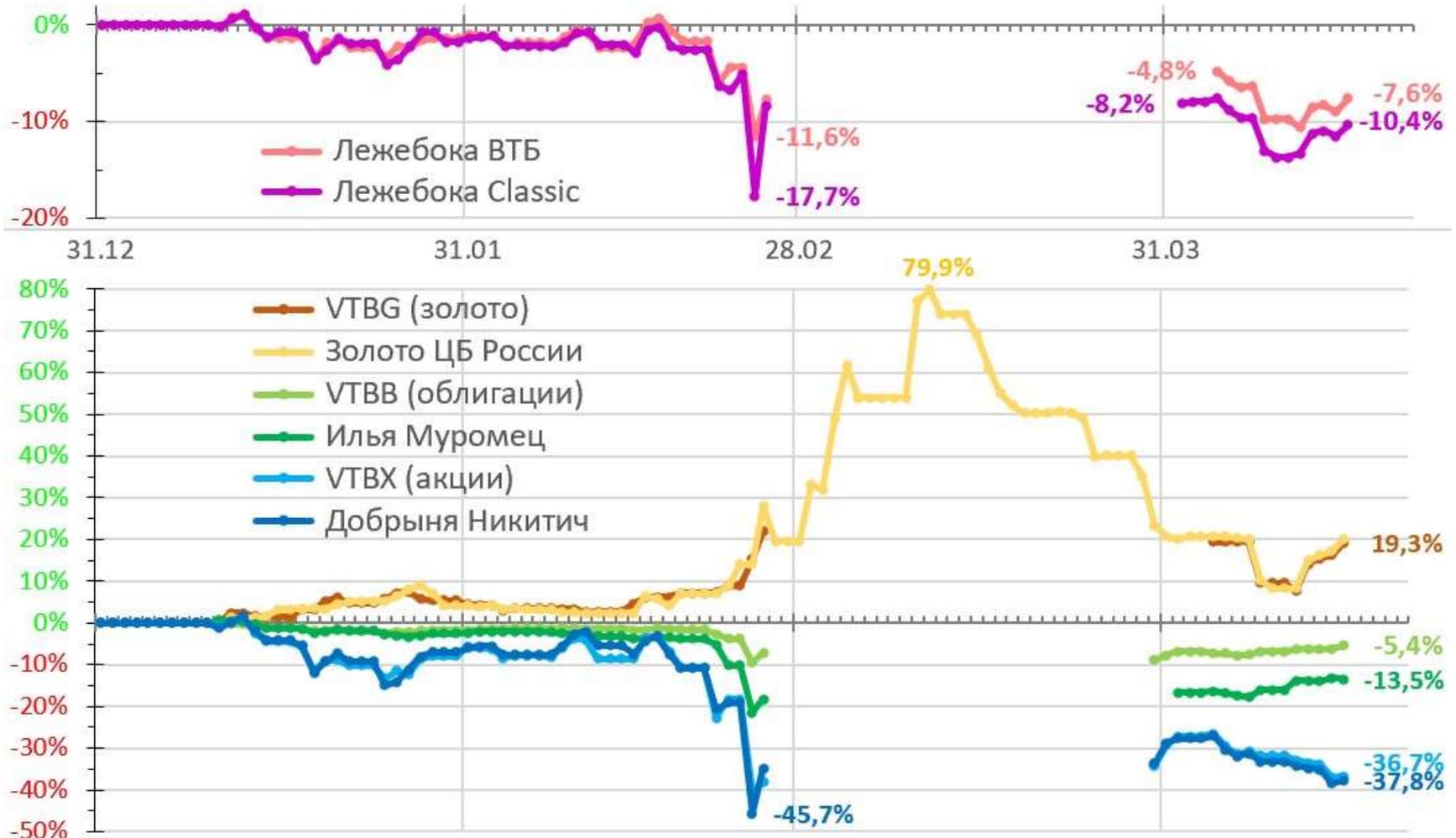


- 1/3 ПИФа 'Добрыня Никитич'
- 1/3 ПИФа 'Илья Муромец'
- 1/3 золото, Банк России

	Акции «Добрыня Никитич»	Облигации «Илья Муромец»	Золото Банк России	Портфель лежебоки	Инфляция в России	Доллар США
Дек. 97	475,5 р./пай	584,2 р./пай	54,5 р./гр.	100 руб.	100 руб.	5,96 руб.
1998	-71,2% ↑	-84,3% ↑	+243,6% ↓↓	+29,4%	+84,4%	+246,5%
1999	+294,1% ↑	+1877,4% ↓↓	+27,4% ↑	+733,0%	+36,5%	+30,8%
2000	+12,3% ↑	+125,9% ↓↓	-2,2% ↑	+45,3%	+20,2%	+4,3%
2001	+106,7% ↓↓	+43,6% ↑	+8,5% ↑	+52,9%	+18,6%	+7,0%
2002	+47,7% ↓↓	+28,3% ↑	+37,7% ↑	+37,9%	+15,1%	+5,5%
2003	+40,8% ↓	+21,0% ↓	+12,8% ↑↑	+20,0%	+12,0%	-7,3%
2004	+19,5% ↓↓	+13,5% ↑	-1,1% ↑	+15,2%	+11,7%	-5,8%
2005	+87,8% ↓↓	+13,7% ↑	+21,5% ↑	+41,0%	+10,9%	+3,7%
2006	+47,8% ↓	+8,1% ↑	+13,4% ↑	+23,1%	+9,0%	-8,5%
2007	+9,3% ↑	+7,9% ↑	+22,3% ↓↓	+13,2%	+11,9%	-6,8%
2008	-71,0% ↑	-29,5% ↑	+25,5% ↓↓	-25,0%	+13,3%	+19,7%
2009	+137,8% ↓↓	+61,2% ↑	+29,3% ↑	+76,1%	+8,8%	+2,9%
2010	+26,8% ↓	+17,1% ↑↑	+30,2% ↓	+24,7%	+8,8%	+0,8%
2011	-26,8% ↑↑	+8,5% ↓	+17,8% ↓	-0,2%	+6,1%	+5,6%
2012	+7,3% ↓	+12,0% ↓	-0,2% ↑↑	+6,6%	+6,6%	-5,7%
2013	+5,6% ↓	+5,1% ↓	-22,1% ↑↑	-3,8%	+6,5%	+7,8%
2014	-19,6% ↑	-21,4% ↑	+70,1% ↓↓	+9,6%	+11,4%	+71,9%
2015	+37,6% ↓	+35,1% ↓	+16,6% ↑↑	+29,8%	+12,9%	+29,5%
2016	+27,3% ↓	+13,3% ↓	-9,7% ↑↑	+10,3%	+5,4%	-16,8%
2017	-3,5% ↑↑	+11,6% ↓	+6,2% ↓	+4,8%	+2,5%	-5,0%
2018	+11,4% ↓	+2,7% ↑↑	+19,0% ↓	+11,0%	+4,3%	+20,6%
2019	+35,7% ↓↓	+14,1% ↑	+5,3% ↑	+18,4%	+3,0%	-10,9%
2020	+6,8% ↑	+8,4% ↑	+48,2% ↓↓	+21,1%	+4,9%	+19,3%
2021	+14,0% ↓↓	-1,4% ↑	-3,6% ↑	+3,0%	+8,4%	+0,6%
Дек. 21	17 126 р./пай	39 455 р./пай	4 298 р./гр.	40 619 руб.	1 865 руб.	74,29 руб.
24 года	в 36,0 раз	в 67,5 раз	в 78,9 раз	в 406,2 раз	в 18,7 раз	в 12,5 раз
1998 – 2021	16,2% Год.	19,2% Год.	20,0% Год.	28,4% Год.	13,0% Год.	11,1% Год.
15 апр. 22	-37,8%	-13,5%	+20,2%	-10,4%		+9,4%

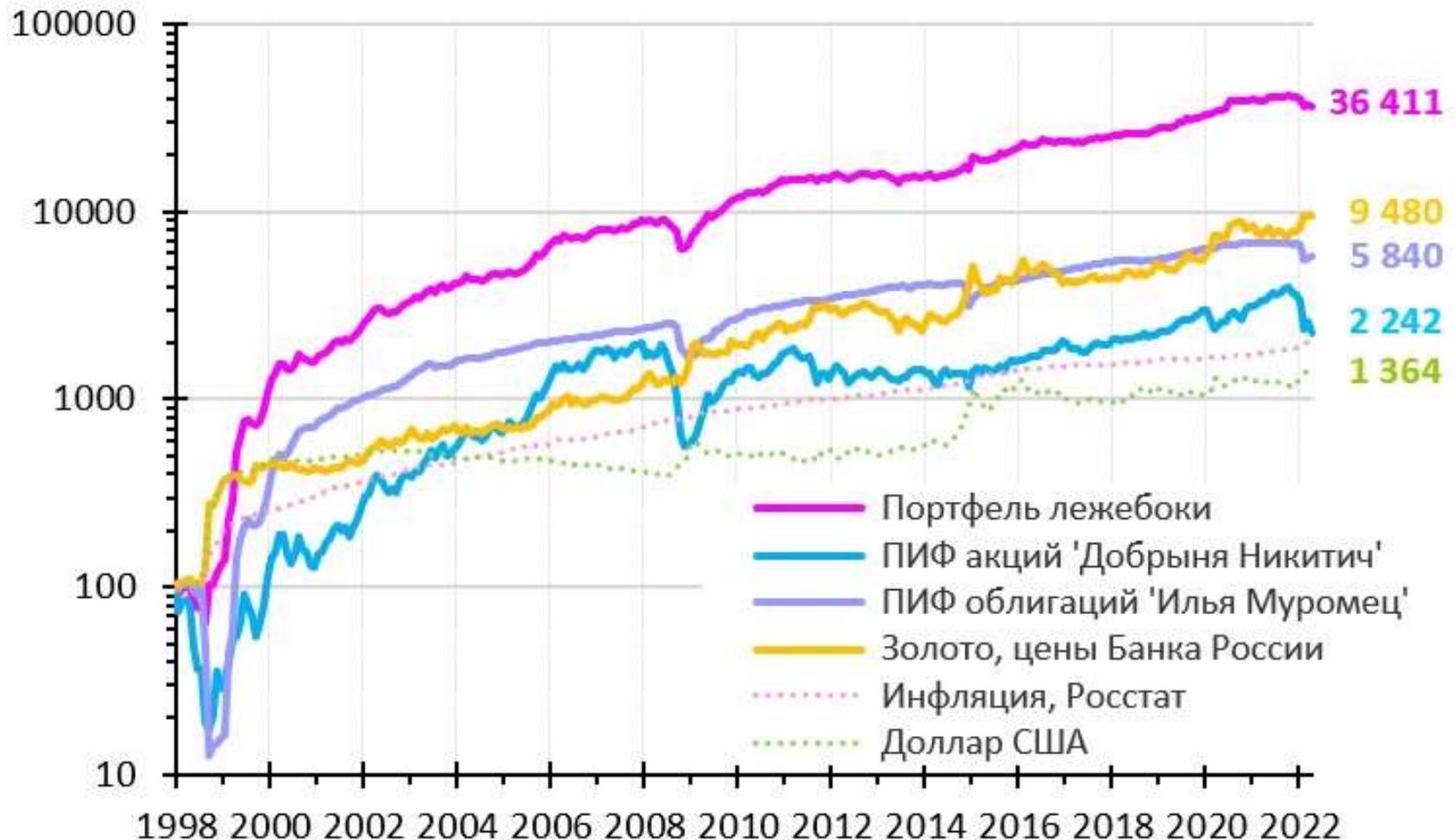
«Портфель лежебоки»

31.12.2021 - 15.04.2022



«Портфель лежебоки»

31.12.1998 – 15.04.2022



2003 – март 2022 гг.

по ценам на конец месяца



Пассивные инвестиции – это...

... - «один раз
составить
портфель и
навсегда забыть
про него»



... - «не пытаться
обогрывать рынок
выбором времени
операций и
отдельных бумаг»



До новых встреч!

AssetAllocation  ru[Главная](#) [Что это](#) [Старт](#) [Книги](#) [Файлы](#) [Тесты](#) [Видео](#) [Форум](#) [Связь](#) [Рассылка](#)

FinWebinar.ru

вебинары о личных финансах, инвестициях, бизнесе

+7 (495) 627-62-16
+7 (926) 242-11-62

finwebinar@finwebinar.ru

[Главная](#)[О проекте](#)[Что такое вебинар?](#)[Ближайшие вебинары](#)[Контакты](#)

Сергей Спири́н

ВК - vk.com/fintraining

Telegram - t.me/fintraining

ЖЖ - fintraining.livejournal.com

FB - facebook.com/fintraining.spirin

Twitter - twitter.com/fintraining

E-mail - spirin@fintraining.ru