

ITI Funds UCITS ETF SICAV
2020

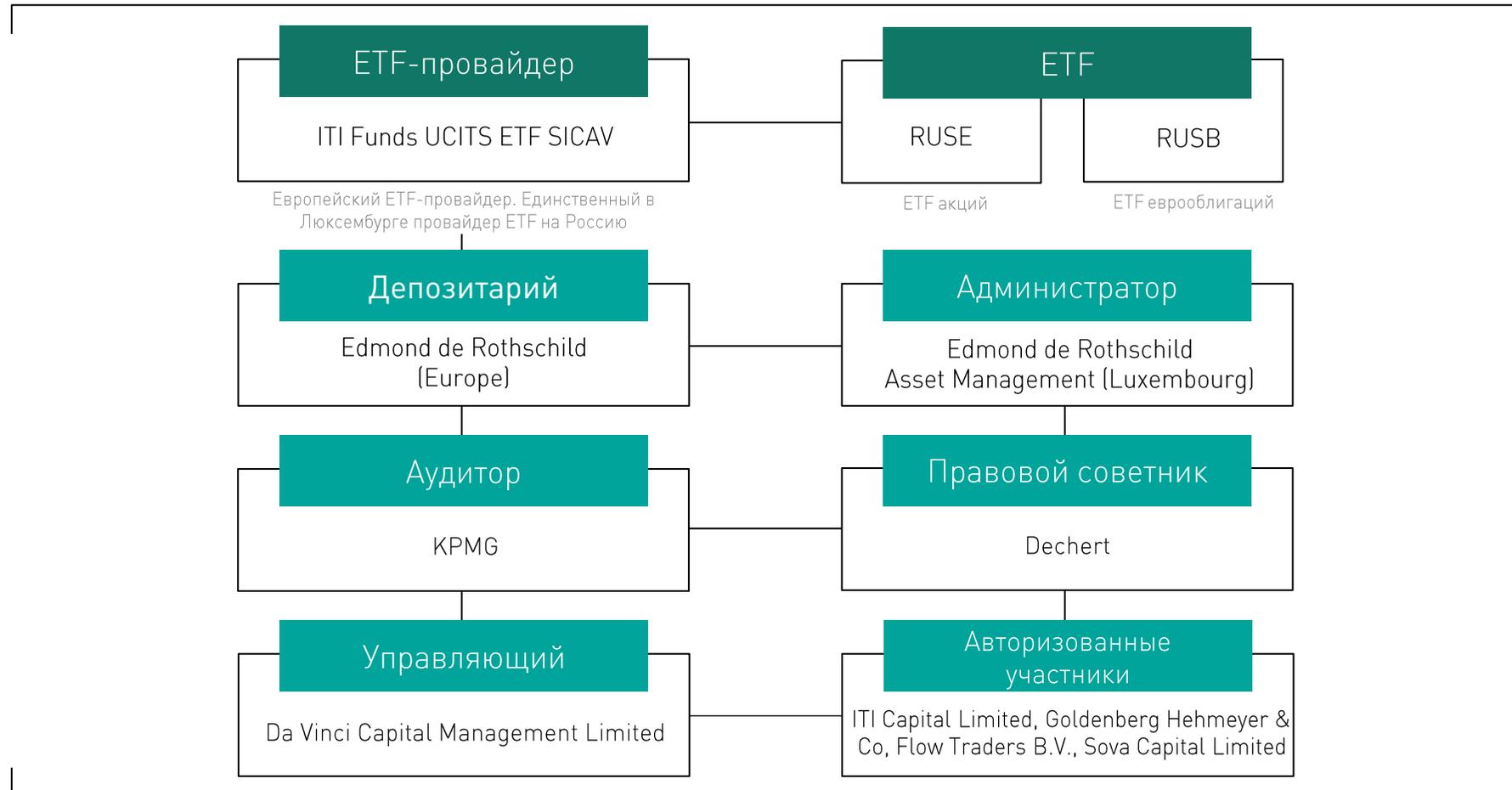
1. ИНФРАСТРУКТУРНЫЕ
2. КУРСОВЫЕ
3. РЫНОЧНЫЕ
4. НАЛОГОВЫЕ
5. ОШИБКА СЛЕЖЕНИЯ
6. ЛИКВИДНОСТЬ

ИНФРАСТРУКТУРНЫЕ РИСКИ

Юрисдикция: Люксембург



Регуляторы:



Regulated markets:



В процессе листинга:



- Инвестиции в долларах и валютная переоценка при расчёте налога.
- ITI Funds ETFs:



London
Stock Exchange

Валюта торгов: USD



MOSCOW
EXCHANGE

Валюта торгов: RUB, USD, EUR

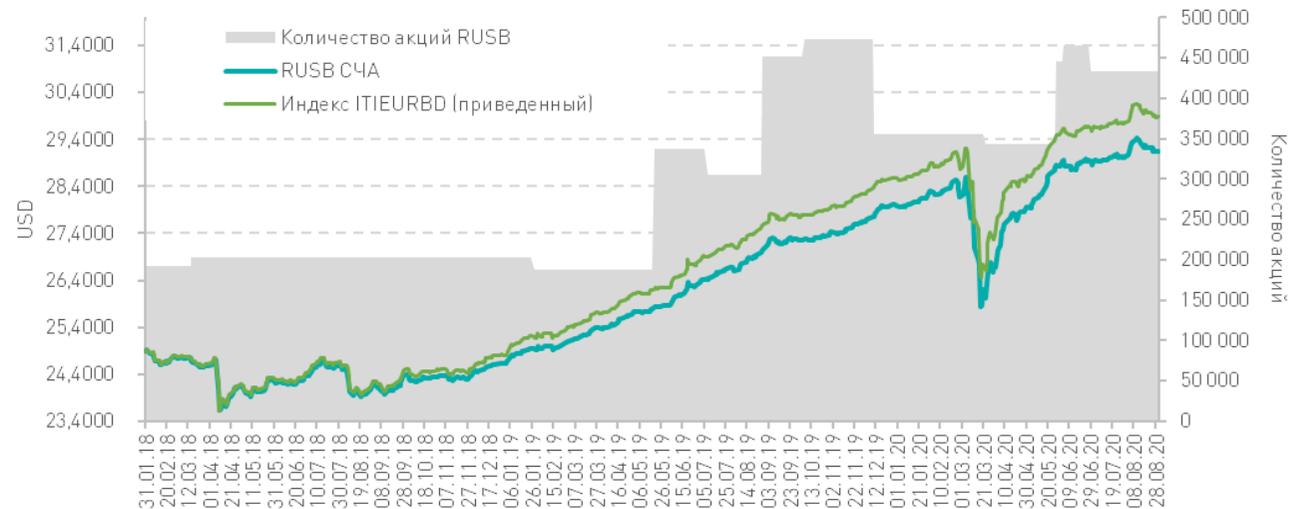


Валюта торгов: USD

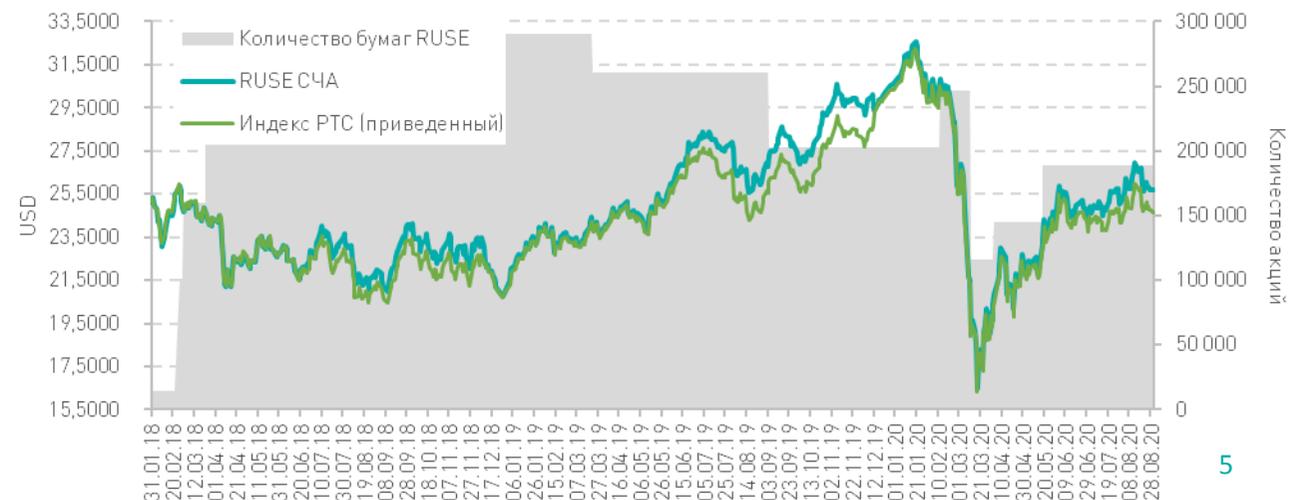
РЫНОЧНЫЕ РИСКИ

- Большинство ETF - индексные. Соответственно, есть 100% рыночный риск, хеджирование отсутствует.

Russia-focused USD Eurobond UCITS ETF SICAV RUSB LN/RUSB RX



RTS Equity UCITS ETF SICAV RUSE LN / RUSE RX



Возможность купить рынок в один клик, сэкономив время. Но в некоторых ETF возникает проблема двойного налогообложения.

Пример:

ETF на российские облигации **RUSB**:

- налог на доход,
- налог на купонный доход на уровне фонда отсутствует

ETF на российские акции **RUSE**:

- налог на доход,
- налог на дивиденды на уровне фонда (взимается у источника дохода)
- налог на дивиденды на уровне инвестора уплачивается в соответствии с ст. 214 ч.2. Лишь некоторые брокеры выступают налоговым агентом. Например, ITI Capital

ОШИБКИ СЛЕЖЕНИЯ

- Состоит из платы за управление и ошибки слежения.

Встречается положительная ошибка следования

Ошибка следования:

RUSE (NAV): -16.00% YTD (Dec 30, 2019 – August 28, 2020)

RTS Index: -18.29% YTD (Dec 30, 2019 – August 28, 2020)

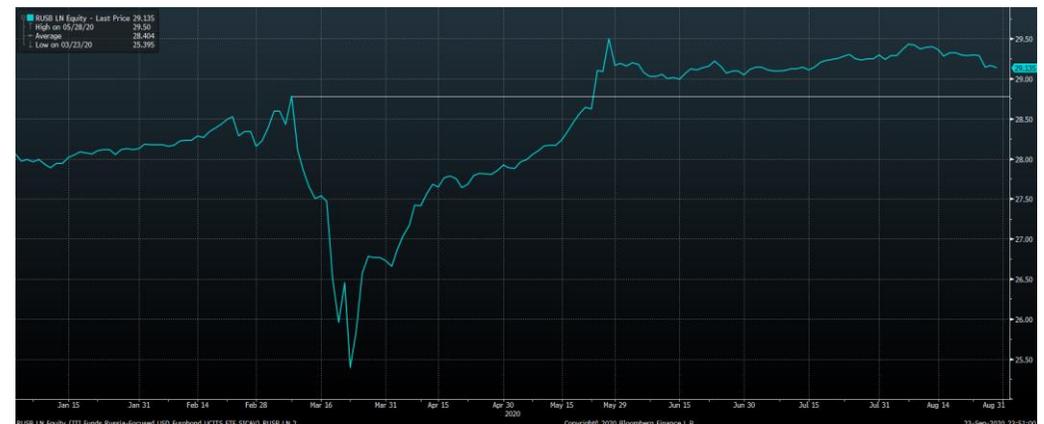
Excess: +2.29%

RUSB (NAV): +4.08% YTD (Dec 31, 2019 – August 28, 2020)

ITI Funds Russia-Focused USD Eurobond Index:
+4.53% YTD (Dec 31, 2019 – August 28, 2020)

Excess: -0.45%

График за 2020 по RUSB на LSE



Работа маркетмейкеров. Как формируется, и что влияет на глубину ликвидности?

Ликвидность:

1. Маркет-мейкеры
2. Биржи
3. Оборот AUM

Пример:

- ETF на российские облигации **RUSB**
ETF на российские акции **RUSE**

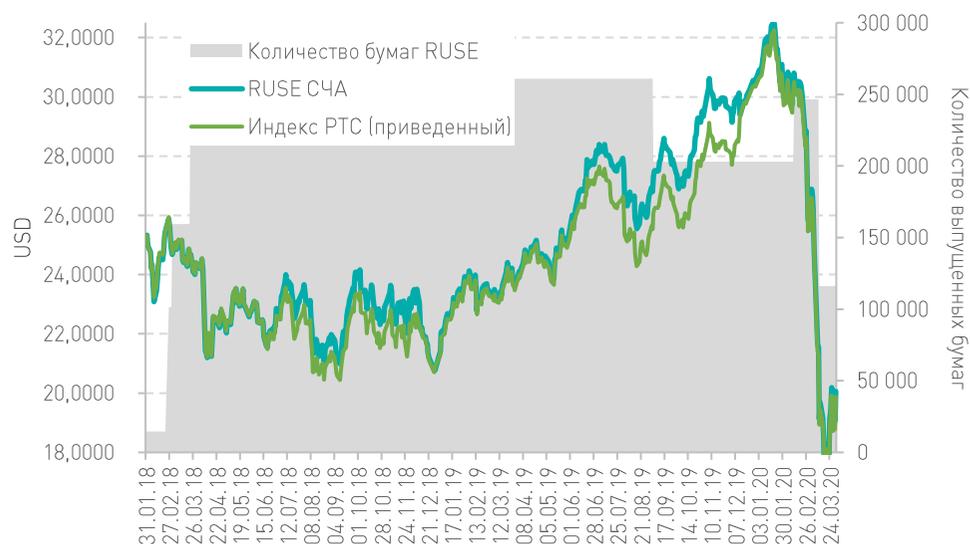
4
маркет-
мейкера

4
Валюты

4
Биржи

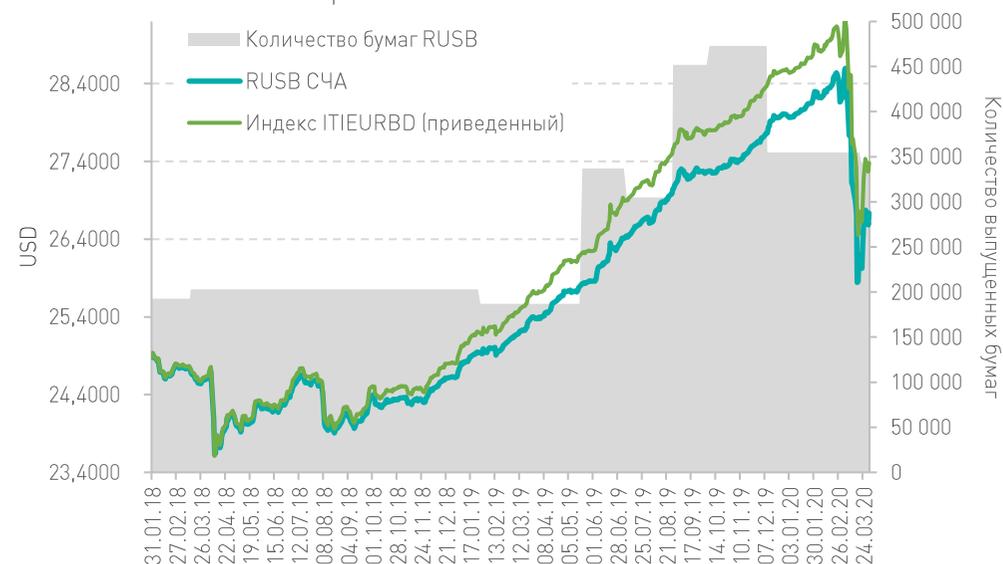
- Ликвидность ETF поддерживается четырьмя маркет-мейкерами: JSC "IT Invest", Region Investment LLC, Goldenberg & Hehmeyer, Renaissance Capital
- USD, RUB, EUR + GBP в процессе
- Оба ETF доступны на Moscow Exchange, London Stock Exchange, Irish Stock Exchange, Astana International Exchange с одинаковым тикером и ISIN. Листинг на Франкфуртской фондовой бирже (Börse Frankfurt) в процессе.

Биржевой инвестиционный фонд акций российских эмитентов (RUSE)



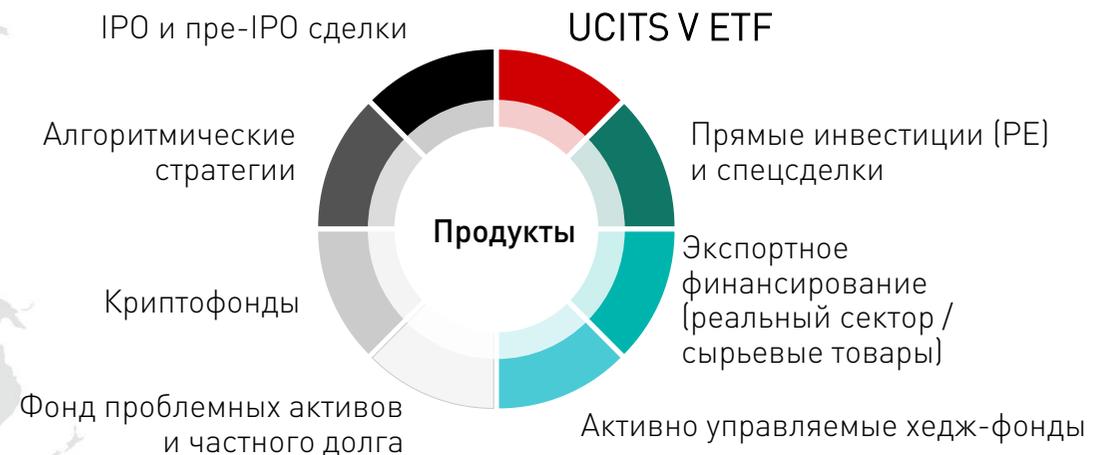
Доходность с начала года	-35.1%
Оборот, акции (12м, LSE+MOEX)	1,321,696
Оборот, (12м, LSE+MOEX)	US\$ 17.8 млн
Оборот/СЧА соотношение (12 м)	6.35x
Средняя сделка на LSE	1,724 акций / US\$ 48,972
Средняя сделка на MOEX	20 акций / US\$ 572

Биржевой инвестиционный фонд еврооблигаций российских эмитентов (RUSB)



Доходность с начала года	-4.4%
Оборот, акции (12 м, LSE+MOEX)	769,982
Оборот (12м, LSE+MOEX)	US\$ 9.8 млн
Оборот/СЧА соотношение (12 м)	1.49x
Средняя сделка на LSE	3,248 акций / US\$ 87,696
Средняя сделка на MOEX	14 акций / US\$ 394

ITI Funds - высокотехнологичная мультипродуктовая платформа для управления активами на финансовых рынках.



- Пайплайн ITI Funds по ETF состоит из 9 продуктов.
- Наиболее актуальный сейчас - ETF на фармацевтические компании.



<https://www.itifunds.com/events/>



https://t.me/itifunds_ru



Глеб Яковлев

- Управляющий директор ITI Funds

Gleb.Yakovlev@itifunds.com

