

FinEx ETF: на Московскую биржу вышел инвестиционный фонд нового поколения



Круглый стол "Поиск новых форматов
инвестиционных услуг" в рамках
Investfunds Forum IV
Санкт-Петербург, 2013 г.



Какой продукт нужен российскому клиенту?

- ✓ Индексный
- ✓ С низкой стоимостью обслуживания
- ✓ Простой
- ✓ Прозрачный
- ✓ С низким порогом входа
- ✓ Доступный на российском рынке

**ETF – ЭФФЕКТИВНЫЙ
ИНСТРУМЕНТ ИНВЕСТИРОВАНИЯ**



FinEx ETF – проект по выводу иностранных ETF на российский рынок

Что такое ETF (Exchange traded fund) ?

ETF – это эффективная и прозрачная "упаковка", внутри которой может быть любой ликвидный актив: акции, облигации, золото и другие биржевые товары.

Ключевые преимущества ETF – **низкие инвестиционные издержки и точное следование индексу**

Что такое ETF (Exchange traded fund)?

Универсальная конструкция – биржевой инвестиционный фонд

- ✓ Формируется как взаимный индексный фонд (неограниченный круг участников и срок действия)
 - ✓ Торгуется как акция (на биржах, легко купить и продать через брокера)
 - ✓ Признанное на международном рынке регулирование (к примеру, европейский стандарт **UCITS IV**)
 - ✓ Возможность инвестировать в любые сектора глобальной экономики



Индексная революция: уже реальность

Старые правила игры: управляющий должен обыграть индекс-бенчмарк и может рассчитывать на высокую комиссию

- ✓ **Выбор отдельных бумаг не работает** – большинство активных менеджеров проигрывают финансовому индексу
- ✓ Ключ к успеху – диверсификация плюс низкая стоимость управления инвестициями
- ✓ **ETF – это индексный инструмент, позволяющий сформировать диверсифицированный портфель активов с минимальными издержками**

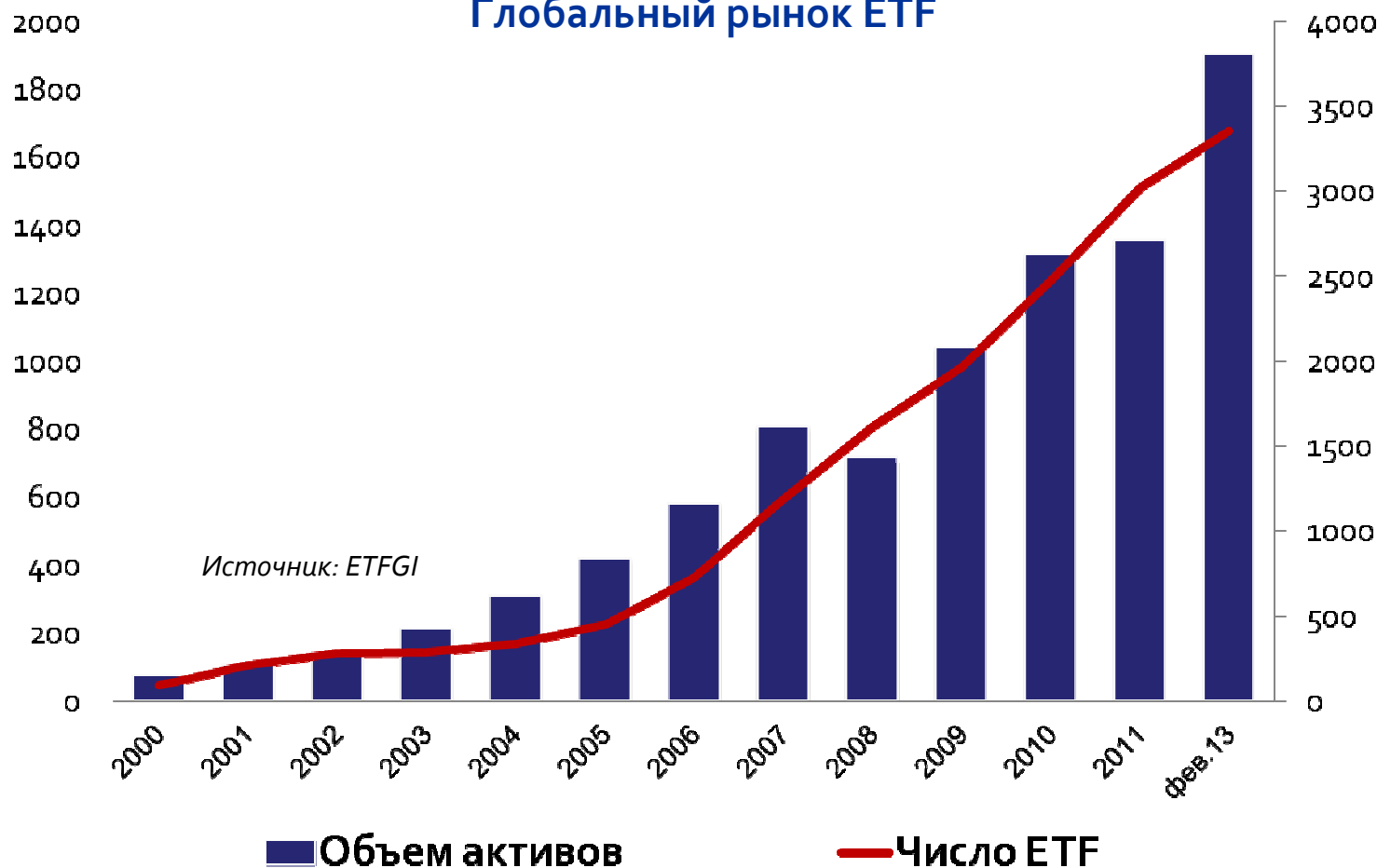
ETF стремительно меняют правила игры, радикально упрощая подход к управлению активами

- ✓ Индексное управление вместо неоправданно дорогого активного
- ✓ Радикальное снижение издержек для инвестора
(на горизонте **20** лет разница в расходах между ETF и ПИФ обеспечивает в среднем увеличение доходов инвестора в **2,3+** раза)
- ✓ Новые стандарты прозрачности и раскрытия информации
- ✓ Точное следование динамике индекса

Объем средств, инвестированных в ETF, быстро растет

Млрд
долл.

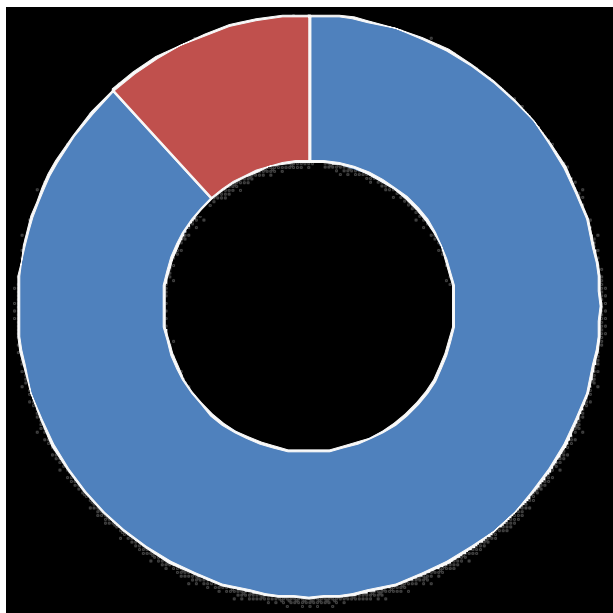
Глобальный рынок ETF





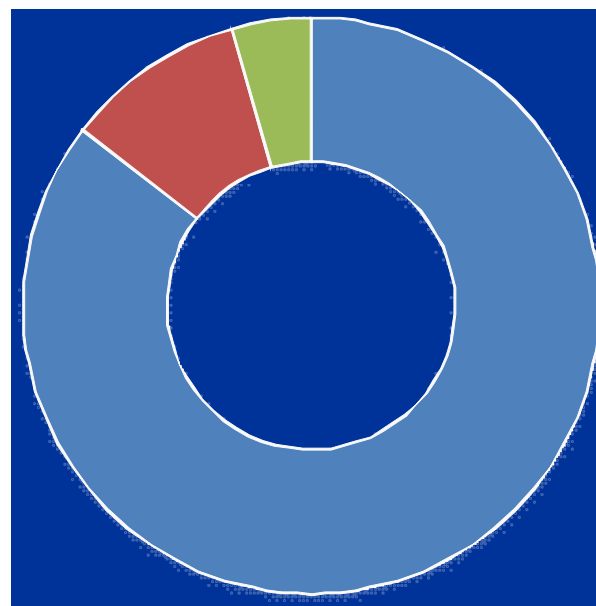
FinEx plus

Региональное покрытие. Классы активов



■ Доля США и Европы

■ Остальной мир



■ Традиционные активы (акции и облигации)

■ Биржевые товары и металлы

■ Прочие



ETF – это глобальная "большая инвестиционная история"

- ✓ 3345 ETF
- ✓ 7760 размещений на 56 биржах
- ✓ Дневной оборот 60 млрд долл.
- ✓ Средний рост объема за 10 лет: 30%
- ✓ Удвоение доли на рынке за 6 лет

После размещения на Московской бирже
акции FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF
доступны российским инвесторам без ограничений



FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF

Инструмент вложения средств в российские корпоративные евробонды, удобный как для институциональных, так и розничных инвесторов

- ✓ Индекс в основе ETF разработан лидером индексного рынка – Barclays Capital (**EM Tradable Russian Corporate Bond (EMRUS) Index**)
- ✓ Два класса акций – в рублях и долларах
- ✓ Средняя ежегодная рублевая доходность в течение последних 3-х лет около **17%**
- ✓ Зарегистрирован ЦБ Ирландии, первичный листинг и обращение на Ирландской бирже + LSE
- ✓ Торгуется на Московской и Лондонской биржах

Появление ETF: что это значит для рынка

- ✓ **Биржа:** рост оборотов, в т.ч. на срочном рынке, усиление глобальной конкурентоспособности
- ✓ **Маркет-мейкеры, уполномоченные лица и своп-провайдеры:** дополнительный бизнес, глобализация бизнеса
- ✓ **Управляющие компании:** дешевый и ликвидный инструмент
- ✓ **НПФ:** самостоятельное инвестирование (не требует сложного анализа)
- ✓ **Брокеры:** комиссии
- ✓ **Регулятор:** прозрачность, снижение рисков



FinEx ETF: расширение линейки

FinEx Physically Held Gold ETF

(наиболее ликвидные и защищенные вложения в "физическое" золото)



Physically Held { **Silver ETF**
FinEx
Palladium ETF
Platinum ETF
(ETF на драгоценные металлы)

ETF на индексы ведущих
провайдеров

S&P
INDICES

STOXX

markitTM

FTSE

Спасибо за внимание!

www.FinExETF.com



Команда FinEx будет рада предоставить
дополнительную информацию об ETF

Вопросы об ETF?

■ Позвоните нам: +7 (495) 604 11 89

■ Напишите нам: kreyndel@finxplus.ru

Владимир Крейндель

руководитель департамента исследований FinEx

www.FinExETF.com



Дополнительная информация

About the Company

Asset Management Company FINEX Plus LLC ("FinEx+") is a private professional management company founded in 2007 to provide asset management and advisory services to Russian and international investors. In December 2007 the Federal Financial Markets Service (FFMS) granted FinEx+ a license of professional stock market participant permitting to act as securities Management Company (license No 050-10894-001000, issued on December 25, 2007). In April 2010, the company acquired two additional licenses for broker and dealer services (№ 077-13018-100000 and № 077-13023-010000 respectively, both issued on April 6, 2010).

All information contained in this document is confidential (the "Confidential Information") and is received by the holder of this document under a duty of confidentiality to FinEx+. Accordingly, the holder will not, save as required by law or with the permission of FinEx+, disclose, or make, or permit to make available to any other person any of the Confidential Information and will not use it for any other purpose other than the purpose described to the holder by FinEx+. The holder of this document will use a reasonable degree of care to protect the Confidential Information to prevent the unauthorized use, dissemination or publication of the Confidential Information.

Additional information

This material is for information only. This is not an offer or solicitation with respect to the purchase or sale of any security. This presentation is intended only to facilitate your discussions with FinEx+. The given material is subject to change and, although based upon information that we consider reliable, it is not guaranteed as to accuracy or completeness. The material is not intended to be used as a general guide to investing, or as a source of any specific investment recommendations.

The securities/instruments discussed in this material may not be suitable for all investors. This material does not provide individually tailored investment advice. It has been prepared without regard to the individual financial circumstances and objectives of persons who receive it. FinEx+ recommends that investors independently evaluate particular investments and strategies, and encourages investors to seek the advice of a financial advisor. The appropriateness of a particular investment or strategy will depend on an investor's individual circumstances and objectives. You should consider this report as only a factor in making an investment decision.

This document will not form the basis of any offer or legal agreement. The holder must rely solely on its own judgment, review and business analysis in evaluating FinEx+ and must not rely on any statement contained in, or any omission from, this document. Any such liability in relation to any reliance by the holder is expressly disclaimed.

Copyright

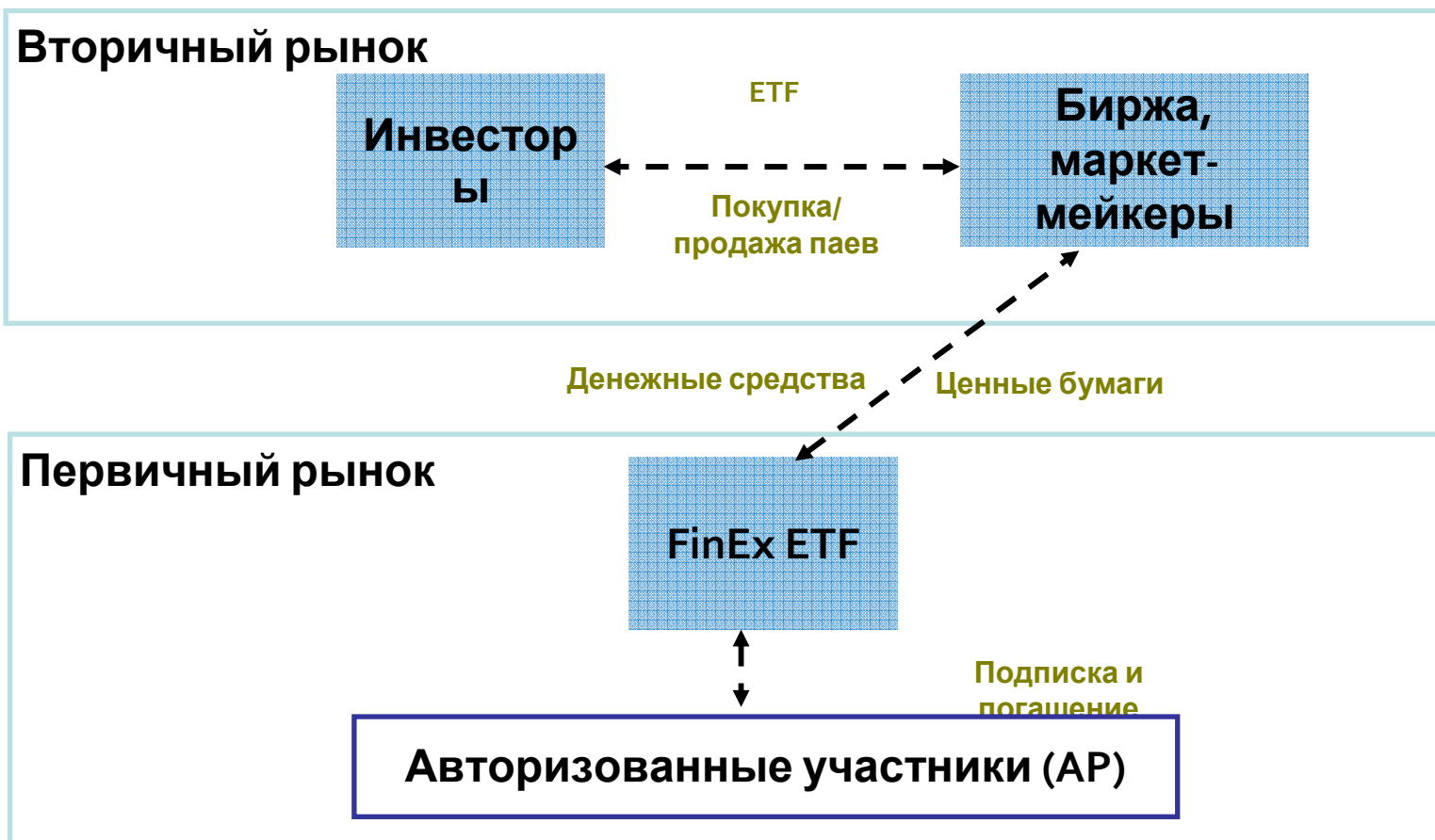
All rights reserved. No part of this material may be reproduced or transmitted in any form or by any means – electronic, mechanical, electro-optical or otherwise – without the prior written permission of the copyright holder for which written application should be made.



Приложения

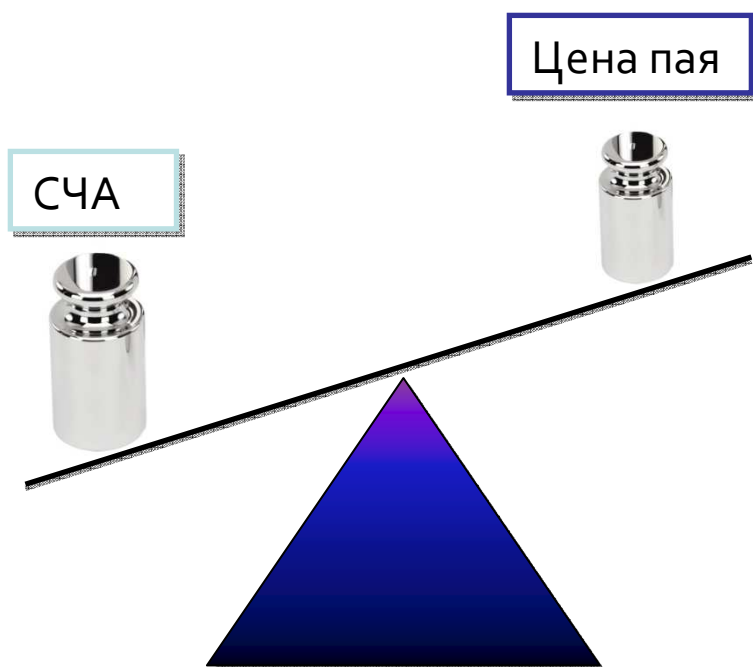
www.FinExETF.com

Первичный и вторичный рынки паев ETF

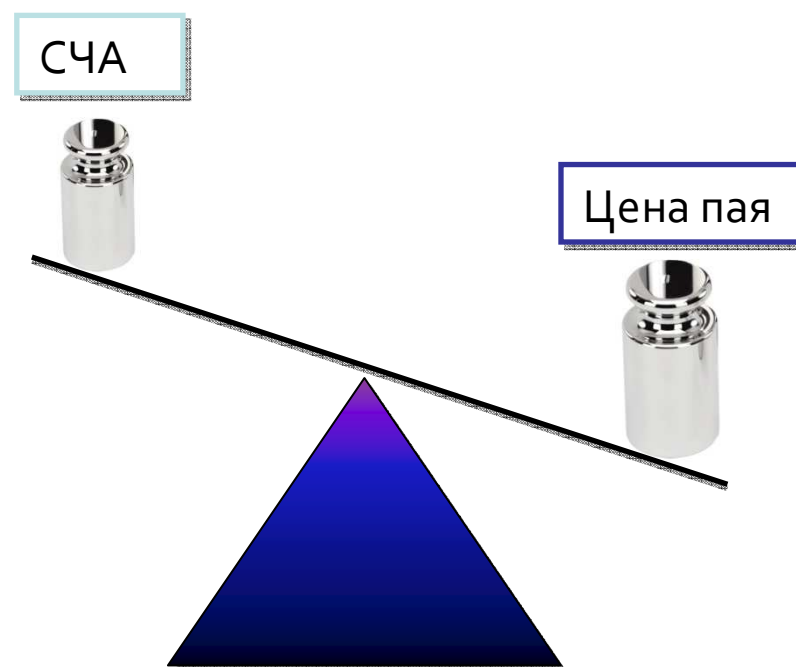


Почему ETF всегда торгуются близко к СЧА?

Ключ к пониманию основного принципа работы ETF – понятие эффективного арбитража, осуществляемого авторизованным участником (АР)



- АР собирает корзину ценных бумаг (ЦБ)
- Обменивает корзину ЦБ на паи
- Продает паи на рынке, получая прибыль до тех пор, пока цена не выровняется



- АР покупает паи ETF
- Обменивает паи на корзину ЦБ
- Продает ЦБ на рынке, получая прибыль до тех пор, пока цена не выровняется



FinEx Barclays EM Tradable Russian Corporate Bond ETF: основные характеристики

- Индекс EMRUS представляет собой **ценовой индекс рынка ликвидных торгуемых российских среднесрочных еврооблигаций**;
- **Правила индекса разработаны ведущим облигационным индекс-провайдером в мире.** Предусмотрен четкий и прозрачный механизм формирования базы расчета индекса, в том числе включающий полугодовой пересмотр значений индекса.
- **Индекс составлен в соответствии с правилом 20/35**, что позволяет использовать его в качестве бенчмарка для иностранных биржевых инвестиционных фондов, предназначенных для неограниченного круга инвесторов.

Индекс формируется из облигаций российских эмитентов, отвечающих следующим требованиям:

- Размер облигационного выпуска **> 500 млн** долл.;
- Размер долга эмитента **> 1 млрд** долл.;
- Фиксированный купон;
- Валюты выпуска – долл. США, евро и фунт стерлингов.
- Срок до погашения **не менее, чем 18 месяцев** и **не более 5 лет**.