




**FinEx**

ETF НА МОСКОВСКОЙ  
БИРЖЕ

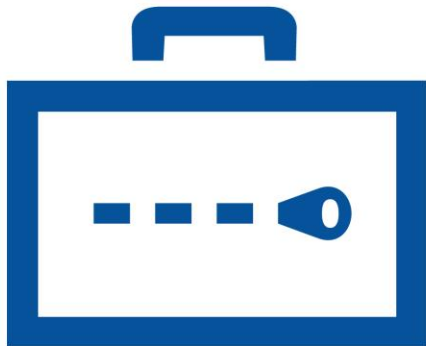
# Биржевые инвестиционные фонды (ETF) в России – новые возможности?

**Investfunds Forum V - конференция институциональных  
инвесторов**

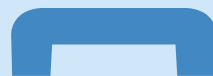
**29 мая 2014г., Санкт-Петербург**

- 
- ❑ 11 ETF обращаются на ММВБ
  - ❑ Представлены все основные классы активов
  - ❑ Общий объем активов под управлением **3,2 млрд руб.**
  - ❑ 7 место в рейтинге открытых фондов по СЧА \*

*\*По данным рейтинга InvestFunds на 1 мая 2014 г.,  
сайта [www.finexetf.ru](http://www.finexetf.ru), расчеты автора*



**ETF** как актив портфеля **ПИФ**ов:  
особенности регулирования



- ☑ Фонды фондов: ждите новостей в 2014 г.
- ☑ Использование для наполнения ПИФ, ДУ
- ☑ Использование **сверх лимита** в 70% иностранных ценных бумаг (т.к. FinEx ETF **допущены к торгам ММВБ** – в соответствии с требованиями Приказа N 10-79/пз-н)
- ☑ White Labeling: мы можем сделать иностранный фонд (UCITS ETF) под Вашу инвестиционную идею





Вопрос на **117 млрд долл.** – будет ли предоставлен адекватный доступ к **ETF**, обращающимся на Московской Бирже, для институциональных инвесторов?

## ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПРОДУКТОВ FINEX ETF ДЛЯ СТРАХОВЫХ РЕЗЕРВОВ

### Покупка неограниченного спектра ETFs

- **Регулятивный вакуум:** паи/акции иностранных инвестиционных фондов не упомянуты в инструкциях ЦБ России и соответствующих приказах Минфина
- **Инициативы FinEx:** идет работа по внесению изменений в соответствующие регулятивные нормы

### Покупка облигационных FinEx ETF

- **Регулирование:** облигации с рейтингом, обращающиеся на иностранной бирже, при условии что им присвоен рейтинг одного из аккредитованных рейтинговых агентств
- **Регулятивный вакуум:** рейтинги ETF кроме классического наименования включают в себя букву F, не упомянутую в российском законодательстве
- **Инициативы FinEx:** идет работа по внесению изменений в соответствующие регулятивные нормы

### Дополнительная упаковка

- **Регулирование:** позволяет инвестировать за счет упаковки ETF в российскую ноту, листингованную на московской бирже и допущенную в один из высших котировальных списков, или ОПИФ
- **Инвестиционные ограничения:** для облигационной упаковки - до 45% резервов, макс. 10% на одного эмитента; для упаковки в форме ПИФа - не более 15% по страхованию жизни, 10% - по иным видам страхования.

## ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПРОДУКТОВ FINEX ETF ДЛЯ ПЕНСИОННЫХ РЕЗЕРВОВ

### Покупка индексных FinEx ETFs

- **Регулятивный вакуум:** перечень инвестиционных индексов, разрешенных для инвестирования пенсионных резервов, через индексные фонды не утвержден
- **Инициативы FinEx:** идет работа по разработке и утверждению соответствующего перечня

### Покупка золотых FinEx ETF (FXGD)

- **Регулирование:** **разрешено в соответствии с п.5. Постановления Правительства РФ от 1 февраля 2007 г. N 63** "Об утверждении Правил размещения средств пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и контроля за их размещением"
- **Инвестиционные ограничения:** доля акций иностранных инвестиционных фондов может составлять не более 30% пенсионных резервов.

### Дополнительная упаковка

- **Регулирование:** позволяет инвестировать за счет упаковки:
  - индексных ETF в доверительный фонд по иностранному праву (процедура отработана FinEx)
  - в российскую или иностранную ноту
  - в открытый паевой инвестиционный фонд, созданный в соответствии с российским правом

## ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПРОДУКТОВ FINEX ETF ДЛЯ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ (НПФ)

### Покупка ETFs

- **Регулятивный вакуум:** паи/акции иностранных инвестиционных фондов не упомянуты ни в Федеральных законах, ни инструкциях/приказах ЦБ России и Минфин
- **Инициативы FinEx:** идет работа по разработке и утверждению соответствующего перечня

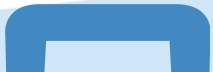

### Дополнительная упаковка


- **Регулирование:** позволяет инвестировать за счет упаковки в российские ноты (облигации)





Использование ETF иностранными  
институциональными инвесторами.  
Последние тенденции.

- 
- 
- Использование ETF институциональными инвесторами **увеличивается 5 лет подряд**
  - Половина институциональных инвесторов размещает более чем 10% активов в ETF
  - От акций к облигациям – расширение инструментария
  - 50% инвесторов **владеет ETF 2 года** и больше
  - Главный тренд – использование ETF как базы портфеля

- 
- ☑ Индексные фонды стабильно **"обыгрывают"** активные (5, 10, 15 лет) при большей волатильности\*
  - ☑ Основной источник "размывания" доходов – **высокие комиссии**
  - ☑ В среднем выигрыш в доходности индексных фондов – 1% в год, или 10,5% за 10 лет
  - ☑ **30%** годовых расходов - потенциальная экономия при переходе к использованию ETF на примере пенсионного сектора Великобритании\*\*

\* По данным Morningstar, Vanguard "Case for Index Fund Investing for UK Investors", SPIVA 2014

\*\* Department for Communities and Local Government, UK, 2014

# ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

## Информация об ограничении ответственности

ИНВЕСТИЦИИ В ПРОДУКТЫ, УКАЗАННЫЕ В ДАННОМ ДОКУМЕНТЕ, МОГУТ БЫТЬ ПРИГОДНЫМИ НЕ ДЛЯ ВСЕХ ИНВЕСТОРОВ. ПРЕДЫДУЩИЕ ПОКАЗАТЕЛИ НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ОРИЕНТИРОМ В ОТНОШЕНИИ БУДУЩИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И НЕ ДОЛЖНЫ УЧИТЫВАТЬСЯ В КАЧЕСТВЕ ЕДИНСТВЕННОГО ФАКТОРА ПРИ ВЫБОРЕ ПРОДУКТА. СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ ИЛИ УМЕНЬШАТЬСЯ, И ИНВЕСТОР МОЖЕТ НЕ ВЕРНУТЬ ИНВЕСТИРОВАННУЮ СУММУ. ВАША ПРИБЫЛЬ НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ФИКСИРОВАННОЙ И МОЖЕТ ПОДВЕРГАТЬСЯ КОЛЕБАНИЯМ. СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ, СВЯЗАННЫХ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ, МОЖЕТ ИЗМЕНЯТЬСЯ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ КОЛЕБАНИЙ ОБМЕННОГО КУРСА. НАПОМИНАЕМ ВАМ, ТО НАЛОГОВЫЕ СТАВКИ, НАЛОГОВЫЕ БАЗЫ И НАЛОГОВЫЕ ЛЬГОТЫ МОГУТ ИЗМЕНЯТЬСЯ. FINEX НЕ ИЗУЧАЛА ПРИГОДНОСТЬ ДАННОЙ ИНВЕСТИЦИИ С УЧЕТОМ ВАШИХ ИНДИВИДУАЛЬНЫХ ПОТРЕБНОСТЕЙ И ВАШЕЙ НЕСКЛОННОСТИ К РИСКУ. ПРЕДОСТАВЛЯЕМЫЕ ДАННЫЕ НОСЯТ СПРАВОЧНЫЙ ХАРАКТЕР; ИНВЕСТИЦИИ ДОЛЖНЫ ОСУЩЕСТВЛЯТЬСЯ НА ОСНОВЕ СООТВЕТСТВУЮЩЕГО ПРОСПЕКТА, ДОПОЛНЕНИЯ И ДОКУМЕНТА С ОСНОВНОЙ ИНФОРМАЦИЕЙ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ, КОТОРЫЕ ВЫ МОЖЕТЕ ПОЛУЧИТЬ НА НАШЕМ САЙТЕ [WWW.FINEXETF.COM](http://WWW.FINEXETF.COM), ЛИБО У СВОЕГО БРОКЕРА ИЛИ ФИНАНСОВОГО КОНСУЛЬТАНТА. ПЕРЕД ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ ИНВЕСТИЦИЙ РЕКОМЕНДУЕМ ВАМ ОБРАТИТЬСЯ ЗА КОНСУЛЬТАЦИЕЙ К НЕЗАВИСИМОМУ СПЕЦИАЛИСТУ. В ЧАСТИ УПОМЯНУТЫХ ПРОДУКТОВ ДАННЫЙ ДОКУМЕНТ НОСИТ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО ИНФОРМАЦИОННЫЙ ХАРАКТЕР И НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ, ПРЕДЛОЖЕНИЕМ О ПРОДАЖЕ ИЛИ ПРИГЛАШЕНИЕМ ПРИНЯТЬ ПРЕДЛОЖЕНИЕ О ПОКУПКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ, УКАЗАННЫХ В НЕМ. РАСПРОСТРАНЕНИЕ ДАННОГО ДОКУМЕНТА БЕЗ РАЗРЕШЕНИЯ FINEX CAPITAL MANAGEMENT LLP ЗАПРЕЩЕНО.

КОМПАНИЯ FINEX CAPITAL MANAGEMENT LLP, ЗАРЕГИСТРИРОВАНА И РЕГУЛИРУЕТСЯ УПРАВЛЕНИЕМ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ («FCA»), ЮРИДИЧЕСКИЙ АДРЕС: 4, ХИЛЛ СТРИТ, ЛОНДОН, W1J 5NE, АНГЛИЯ (4, HILL STREET, LONDON, W1J 5NE, ENGLAND). БИРЖЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ FINEX ПРЕДСТАВЛЯЮТ СОБОЙ БИРЖЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ, ВЫПУЩЕННЫЕ РАСПОЛОЖЕННОЙ В ИРЛАНДИИ КОМПАНИЕЙ, FINEX FUNDS PLC, УЧРЕЖДЕННОЙ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ ИРЛАНДИИ («ФОНД»). FINEX FUNDS PLC («КОМПАНИЯ») ЯВЛЯЕТСЯ ОТКРЫТОЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ КОМПАНИЕЙ С ПЕРЕМЕННЫМ КАПИТАЛОМ, ОБЛАДАЮЩЕЙ РАЗДЕЛЬНЫМИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМИ МЕЖДУ СВОИМИ ФОНДАМИ, ОРГАНИЗОВАННЫМИ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ ИРЛАНДИИ, В КАЧЕСТВЕ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ КОЛЛЕКТИВНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ОБРАЩАЮЩИЕСЯ ЦЕННЫЕ БУМАГИ СОГЛАСНО ПОЛОЖЕНИЮ ЕВРОСОЮЗА «О КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ КОЛЛЕКТИВНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ОБРАЩАЮЩИЕСЯ ЦЕННЫЕ БУМАГИ» № 352 ОТ 2011 ГОДА, И ИМЕЕТ РАЗРЕШЕНИЕ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА ИРЛАНДИИ.

ДЛЯ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ В ВЕЛИКОБРИТАНИИ: ПРОСИМ ОБРАТИТЬ ВНИМАНИЕ, ЧТО ФОНД НЕ ЗАРЕГИСТРИРОВАН В ВЕЛИКОБРИТАНИИ. БОЛЬШИНСТВО СРЕДСТВ ПРАВОВОЙ ЗАЩИТЫ, ПРЕДУСМОТРЕННЫХ СИСТЕМОЙ ПРАВОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ВЕЛИКОБРИТАНИИ, НЕ ПРИМЕНЯЮТСЯ К ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ, И, В СЛУЧАЕ НЕВЫПОЛНЕНИЯ СВОИХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ КОМПАНИЕЙ, КОМПЕНСАЦИЯ, ПРЕДУСМОТРЕННАЯ КОМПЕНСАЦИОННОЙ СХЕМОЙ В СФЕРЕ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ ВЕЛИКОБРИТАНИИ, БУДЕТ НЕДОСТУПНА. КОМПАНИЯ ИСПОЛЬЗУЕТ ПРИЗНАННУЮ СХЕМУ В ЦЕЛЯХ ЗАКОНА О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ И РЫНКАХ 2000 ГОДА.

ДАННЫЙ ДОКУМЕНТ НЕ ЯВЛЯЕТСЯ И НИ ПРИ КАКИХ ОБСТОЯТЕЛЬСТВАХ НЕ МОЖЕТ ТОЛКОВАТЬСЯ В КАЧЕСТВЕ РЕКЛАМЫ ИЛИ ЛЮБОГО ИНОГО ИНСТРУМЕНТА, СВЯЗАННОГО С ПУБЛИЧНЫМ ПРЕДЛОЖЕНИЕМ АКЦИЙ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ ИЛИ КАНАДЕ. ДАННЫЙ ДОКУМЕНТ НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕН ДЛЯ ЛИЦ, ЯВЛЯЮЩИХСЯ РЕЗИДЕНТАМИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ, КАНАДЫ ИЛИ ЛЮБОЙ ИХ ТЕРРИТОРИИ ИЛИ ОБЛАСТИ, ГДЕ КОМПАНИЯ НЕ ИМЕЕТ РАЗРЕШЕНИЙ ИЛИ РЕГИСТРАЦИОННЫХ ДОКУМЕНТОВ НА РАСПРОСТРАНЕНИЕ, И ГДЕ КОМПАНИЯ НЕ НАПРАВЛЯЛА КАКИЕ-ЛИБО ПРОСПЕКТЫ В КОМИССИЮ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ ИЛИ РЕГУЛИРУЮЩИЙ ОРГАН. КОМПАНИЯ НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ПРИОБРЕТЕНА, НАХОДИТЬСЯ ВО ВЛАДЕНИИ ИЛИ ПРИОБРЕТЕНА ОДНОВРЕМЕННО С АКТИВАМИ КОМПАНИИ, ИМЕЮЩЕЙ ПЛАН ПЕНСИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ РАБОТНИКОВ.

BARCLAYS ЯВЛЯЕТСЯ ТОВАРНЫМ ЗНАКОМ КОМПАНИИ BARCLAYS BANK PLC И ИСПОЛЬЗУЕТСЯ FINEX СОГЛАСНО ЛИЦЕНЗИИ. ФОНД НЕ ПОЛУЧАЕТ СПОНСОРСКУЮ ПОДДЕРЖКУ ОТ BARCLAYS, НЕ УТВЕРЖДАЕТСЯ, НЕ ПРОДАЕТСЯ И НЕ ПРОДВИГАЕТСЯ BARCLAYS, И BARCLAYS НЕ ВЫСТУПАЕТ С КАКИМИ-ЛИБО ЗАВЕРЕНИЯМИ В ОТНОШЕНИИ ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ФОНД.

ООО «УК ФИНЭКС ПЛЮС» ИМЕЕТ ЛИЦЕНЗИИ ФСФР ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО УЧАСТНИКА РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ НА ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО УПРАВЛЕНИЮ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ № 050-10894-001000 ОТ 25 ДЕКАБРЯ 2007 Г., НА ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ БРОКЕРСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ № 077-13 [WWW.FINXPLUS.RU](http://WWW.FINXPLUS.RU) 018-100000 ОТ 06 АПРЕЛЯ 2010 Г., НА ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ДИЛЕРСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ № 077-130223-010000 ОТ 06 АПРЕЛЯ 2010 Г. ПОДРОБНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПРЕДСТАВЛЕНА НА САЙТЕ МАТЕРИАЛЫ, ПРЕДСТАВЛЕННЫЕ ЗДЕСЬ, НОСЯТ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО ИНФОРМАЦИОННЫЙ ХАРАКТЕР. ОНИ НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ОФИЦИАЛЬНЫМ ПРЕДЛОЖЕНИЕМ ПРОДАТЬ ИЛИ КУПИТЬ КАКИЕ-ЛИБО ИЗ УПОМЯНУТЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ, КАК, ВПРОЧЕМ, И ИНФОРМАЦИЕЙ О ТОМ, ЧТО ЭТИ ЦЕННЫЕ БУМАГИ УЖЕ ПРЕДЛОЖЕНЫ КАКОМУ-ТО ДРУГОМУ УЧАСТНИКУ РЫНКА. ЛЮБЫЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ ПОДОБНОГО РОДА МОГУТ БЫТЬ СДЕЛАНЫ ТОЛЬКО В СООТВЕТСТВИИ С УСЛОВИЯМИ, УСТАНОВЛЕННЫМИ ОФИЦИАЛЬНЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ МЕМОРАНДУМОМ. МНЕНИЯ, ПРИВЕДЕННЫЕ В ДАННЫХ МАТЕРИАЛАХ, ОТНОСЯТСЯ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО К МОМЕНТУ ВРЕМЕНИ, КОГДА ЭТИ МАТЕРИАЛЫ БЫЛИ ОПУБЛИКОВАНЫ. НИ ОДНА ИЗ ЧАСТЕЙ ДАННОГО МАТЕРИАЛА НЕ МОЖЕТ БЫТЬ

- 1) СКОПИРОВАНА, ФОТОКОПИРОВАНА ИЛИ ДУБЛИРОВАНА В ЛЮБОЙ ФОРМЕ И ДЛЯ ЛЮБЫХ ЦЕЛЕЙ.
- 2) РАСПРОСТРАНЕНА БЕЗ ПИСЬМЕННОГО СОГЛАСИЯ УК ФИНЭКС ПЛЮС.

# КОМАНДА FinEx БУДЕТ РАДА ПРЕДОСТАВИТЬ ДОПОЛНИТЕЛЬНУЮ ИНФОРМАЦИЮ ОБ ETF

## ВОПРОСЫ ОБ ETF?

[www.finex-etf.ru](http://www.finex-etf.ru) [www.finexetf.ru](http://www.finexetf.ru)

ПОЗВОНИТЕ НАМ: +7 (499) 286 00 36

НАПИШИТЕ НАМ: [KREYNDEL@FINXPLUS.RU](mailto:KREYNDEL@FINXPLUS.RU)

**ВЛАДИМИР КРЕЙНДЕЛЬ**

ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР ПО ПРОДУКТАМ FinEx ETF



**FinEx**

ETF НА МОСКОВСКОЙ  
БИРЖЕ

**СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!**  
**Вместе мы добьемся большего!**