FinEx

FinEx Global Equity UCITS ETF

Самый простой способ инвестировать в глобальный портфель акций

07.10.2020

8 причин присмотреться к фонду

1. **Отрицательная комиссия!**
2. **Стоимость:**
   1 рубль или 0,02 долл.
3. **2 класса акций:**
   Валютный и рублевый
4. **Впервые на российском рынке** – валютное хеджирование фонда акций
5. **Весь мир в одной акции:**
   глобально диверсифицированный портфель
6. **Стратегический ETF:**
   Инновационный инвестиционный процесс
7. Альтернативное взвешивание на уровне страновых вложений, регулярные перебалансировки
8. Использование **CAPE Ratio (Shiller P/E) – метрики, предложенной нобелевским лауреатом Р. Шиллером**

Визитная карточка фонда: долларовый класс акций

Тикер:
FXWO

- ISIN:
  IE00BK224L29
- Кастодиан/Администратор:
  Citi Depositary Services/ Citibank Europe
- Обращение:
  Московская биржа

Solactive Global Equity Large Cap Select Index

- **In-kind/Cash**
- Дедлайн для создания новых акций:
  16:30 (Dublin)
- Цикл создания:
  T+3 (cash), T+3 (in-kind)

TER:
-0,1% годовых*

- **Solactive Global Equity Large Cap Select Index**
- Управляющий:
  FinEx Investment Management
- Стратегия:
  Физическая репликация индекса

*См. слайд 5 «Структура комиссий»

Визитная карточка фонда: рублевый класс акций

Тикер:
FXRW

- ISIN:
  IE00BK224M36
- Кастодиан/Администратор:
  Citi Depositary Services/ Citibank Europe
- Обращение:
  Московская биржа

Solactive Global Equity Large Cap Select Index

- **In-kind/Cash**
- Дедлайн для создания новых акций:
  16:30 (Dublin)
- Цикл создания:
  T+3 (cash), T+3 (in-kind)
- **Валютное хеджирование**

TER:
-0,1% годовых*

- **Solactive Global Equity Large Cap Select Index**
- Управляющий:
  FinEx Investment Management
- Стратегия:
  Физическая репликация индекса

*См. слайд 5 «Структура комиссий»

Структура комиссий

Первые 2 месяца после запуска фонда	**-0,10%***
Следующие 3 месяца	0,99%
В дальнейшем	1,36%
Взвешенная комиссия за 12 месяцев	**0,91%**

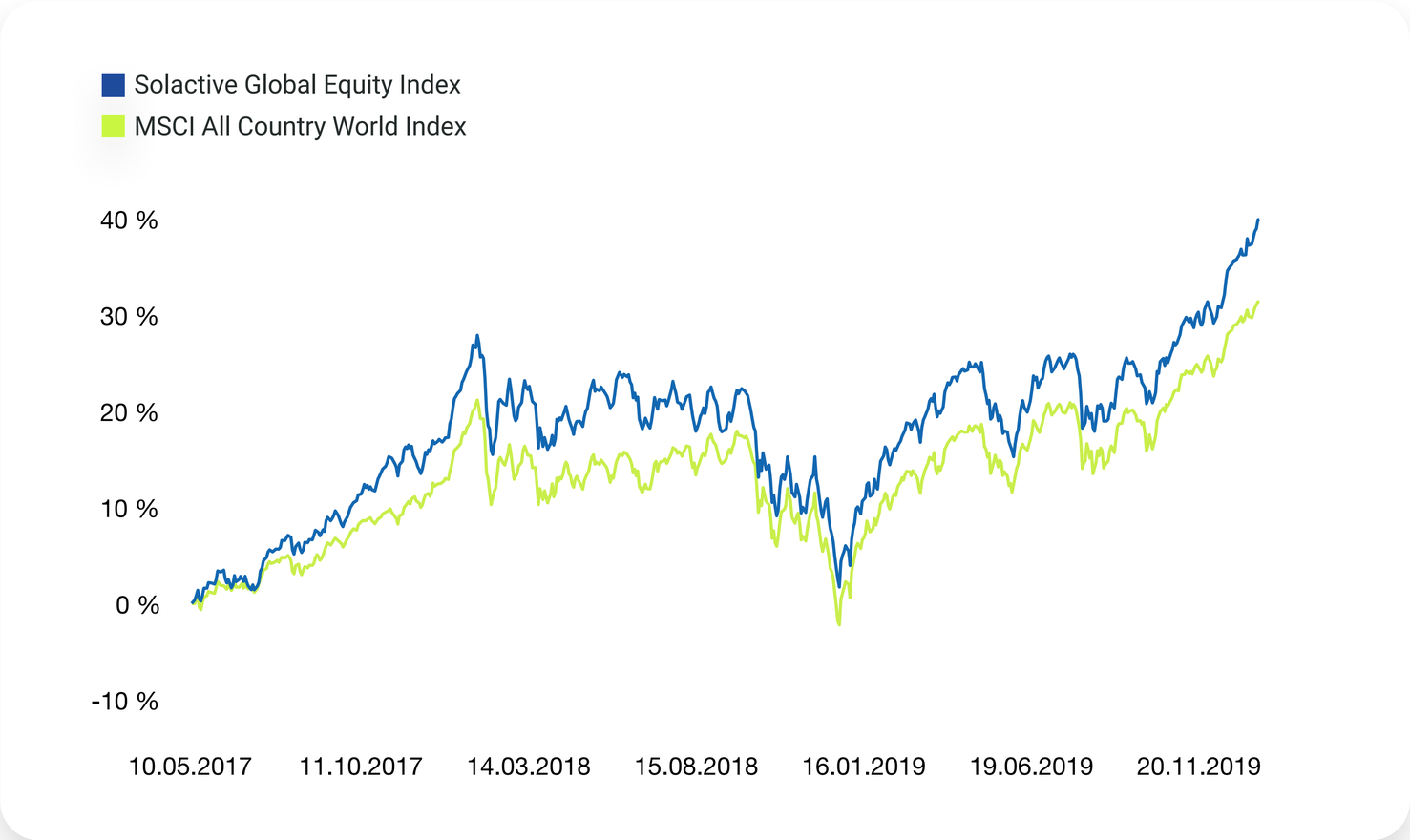
Для сравнения, средний общий размер комиссий ОПИФ глобальных акций составляет 5,3%.

*Total expense ratio, общий уровень расходов, в % годовых. Подробнее см. https://finex-etf.ru/university/dictionary/?ELEMENT_ID=37542

Инвестиционная идея

1. **FXWO** – первый в мире фонд, позволяющий инвестировать в глобально диверсифицированный портфель акций с перебалансировкой на основе фундаментальных факторов.
2. Регулярные перебалансировки, обычно доступные исключительно клиентам в рамках услуги доверительного управления, за счет покупки одной акции ETF.
3. Это стратегический ETF глобальных акций. В портфеле фонда акции компаний США, Германии, Японии, Великобритании, Китая, Австралии и России.

Эффективная стратегия



	MSCI ACWI	Solactive GEI
Доходность (в % годовых)	10%	13%
Волатильность	10%	11%
Коэффициент Шарпа	0,85	1,02

Solactive GEI
https://www.solactive.com/indices/?index=DE000SLA9LA1

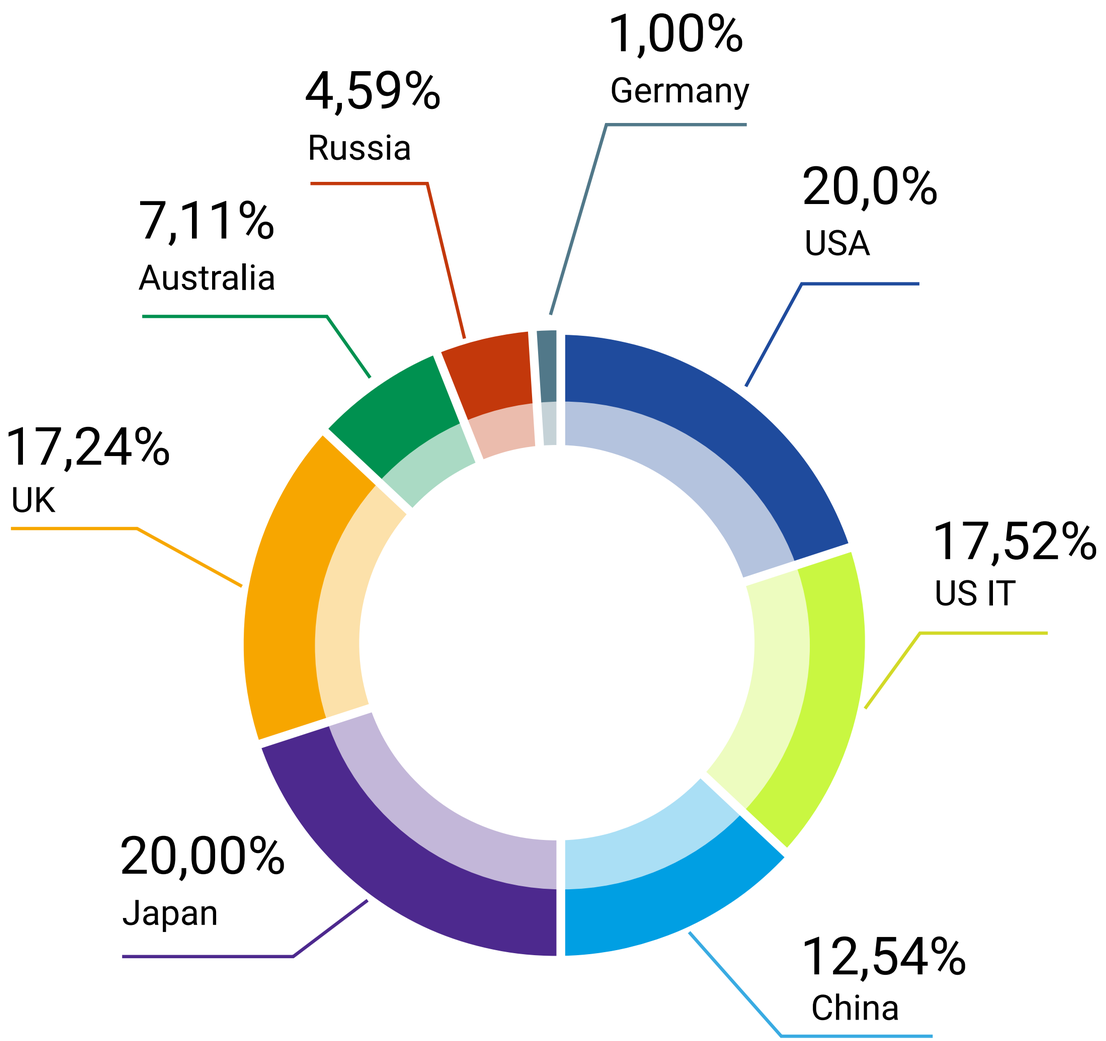
Источник: Bloomberg, расчеты FinEx

Индекс

Solactive Global Equity Large Cap Select Index разработан совместно FinEx и Solactive AG

— это автоматически настраиваемый глобальный портфель, который позволяет через покупку одной акции ETF получить глобальную диверсификацию и регулярные перебалансировки портфеля, инвестировав в целые рынки в оптимальной с точки зрения риск-доходности пропорции.

Состав фонда



Использование фонда

1

Готовая стратегия для инвестиций в глобальные акции

2

Решение проблемы избыточных вложений в домашний (российский) рынок (home-bias): достаточно включить в портфель из российских акций

3

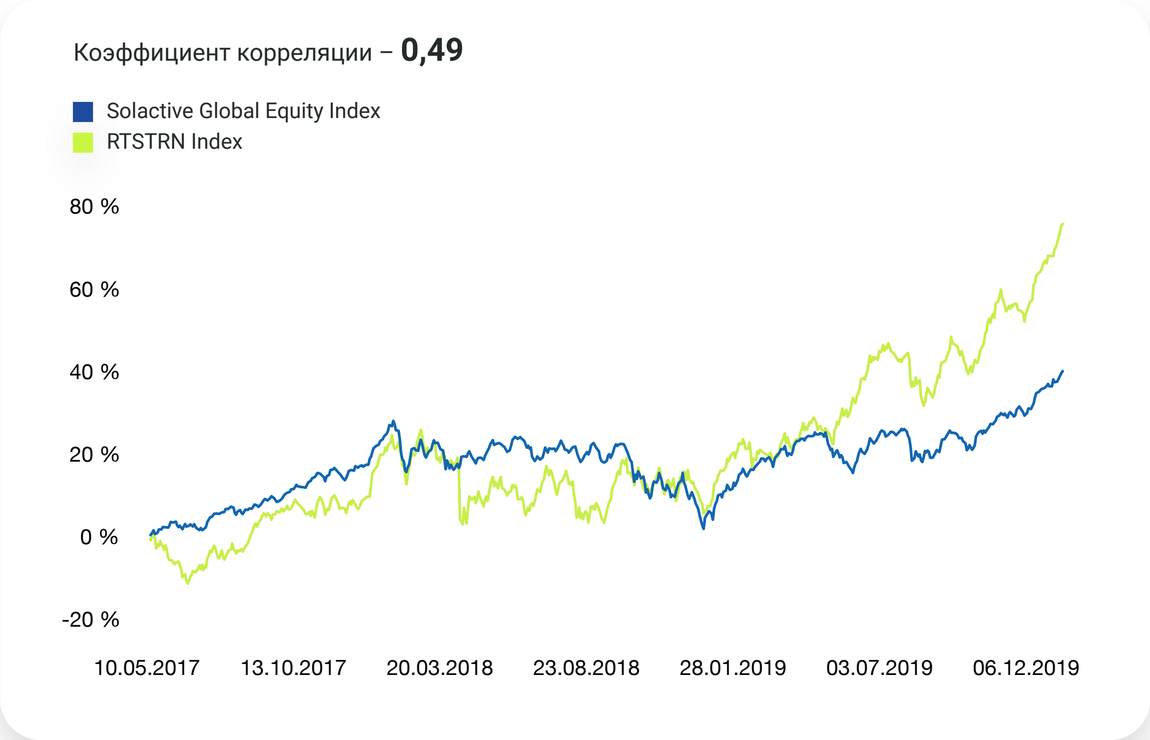
Построение действительно глобально диверсифицированного портфеля из различных активов: просто добавь к глобальному фонду акций **(FXWO)** другие активы – золото **(FXGD)**, еврооблигации **(FXRU или FXRB)** и инструменты денежного рынка **(FXTB или FXMM)**

4

Эффективная диверсификация для небольших счетов: каждый размещенный на брокерский счет рубль может быть эффективно инвестирован – стоимость акции ETF – около 1 рубля!

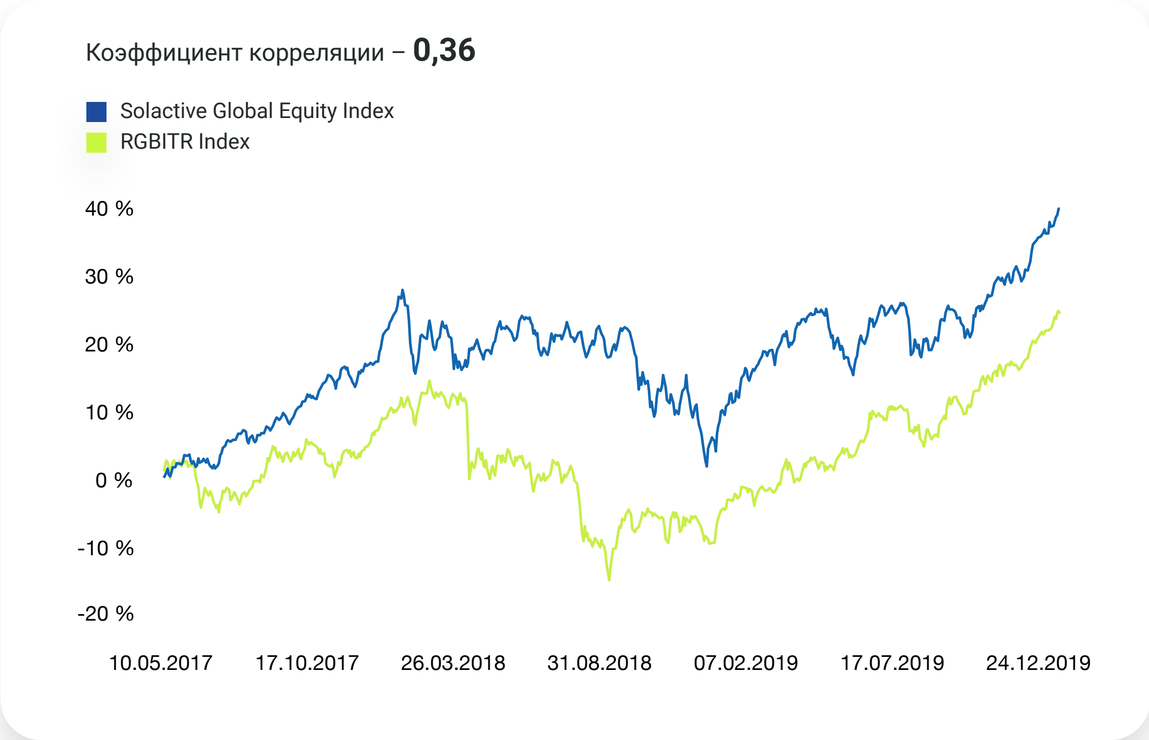
Низкая корреляция с российскими активами – акциями и облигациями

Корреляция между индексами Solactive Global Equity и Московской биржи/РТС



Источник: Bloomberg, расчеты FinEx

Корреляция между индексами Solactive Global Equity и государственных облигаций РФ (в USD)



Источник: Bloomberg, расчеты FinEx

Модель оптимизации: Модель Black – Litterman

Модель позволяет решить проблему практического применения инструментов современной портфельной теории (Modern Portfolio Theory, MPT).

В рамках MPT для решения портфельной задачи требуется оценка не только ковариационной матрицы (оценивает уровень взаимосвязи между активами, входящими в инвестиционный портфель), но и ожидаемых доходностей активов. В то время, как задача оценки ковариаций имеет приемлемое решение, то с оценкой доходностей ситуация намного сложнее.

Модель преодолевает эту проблему за счет того, что не требует от инвестора оценки ожидаемой доходности, а исходит из предположения о том, что в каждый момент времени рынок находится в равновесии, определяемом текущим уровнем доходности, а также позволяет вместо конкретных будущих доходностей **сделать предположение о том, на сколько будущие ожидаемые доходности будут отличаться от текущих равновесных и приписать своим ожиданиям относительный уровень уверенности.**

Модель Блэка-Литермана является математической моделью, используемой для решения проблемы портфельной аллокации, разработанной в 1990 г. в Goldman Sachs двумя великими экономистами-математиками Фишером Блэком (соавтором наиболее известной модели ценообразования опционов Black-Scholes, получившей признание Нобелевского комитета) и Бобом Литтерманом (в прошлом главой аналитического подразделения Goldman Sachs) и опубликованной в 1992 г.

ФИШЕР БЛЭК

БОБ ЛИТТЕРМАН

Принцип перебалансировки

Веса стран в соответствии с методологией Индекса определяются на основе оптимизационной процедуры, используемой в портфельной **модели Блэка-Литтермана**, являющейся в настоящее время золотым стандартом работы инвестиционных советников во всем мире.

Для того, чтобы избежать нежелательной избыточной волатильности структуры инвестиционного портфеля и связанных с этим расходов, индексная методология подразумевает наличие ограничения в 2,5% на абсолютный размер изменения максимальных весов стран, акции которых составляют инвестиционный портфель.

Что такое CAPE

Взгляды, используемые в модели, основаны на одной из самых знаменитых финансовых метрик, придуманных лауреатом нобелевской премии по экономики Робертом Шиллером. Эта метрика называется 10-летнее сглаженное соотношение цены и прибыли, или «Шиллеровское P/E».

РОБЕРТ ШИЛЛЕР

Индикатор CAPE (англ. cyclically adjusted price-earnings, «P/E Шиллера»)

— представляет собой отношение текущей цены акции к средней прибыли за последние 10 лет, скорректированной на потребительскую инфляцию.

Использование CAPE в модели

Шиллеровское P/E (Shiller CAPE ratio) используется как индикатор переоцененности/недооцененности определенного рынка. Показатель выбран потому, что он представляет собой сглаженную оценку состояния рынков с учетом влияния на них экономических циклов.

Для формирования взглядов и уровней уверенности для модели Блэка-Литтермана текущее значение P/E сравнивается со средним значением за 5 лет, и в зависимости от знака отклонения и его размера в терминах волатильности формируются взгляды о наличии пере-/недооцененности рынков и соответствующие им уровни уверенности.

2 класса акций: валютный и рублевый

Долларовый фонд — FXWO

- Котировка фонда в рублях на Московской Бирже пересчитывается с учётом биржевого курса в каждый момент времени
- В фонд входят акции компаний США, Германии, Японии, Великобритании, Китая, Австралии и России
- Первоначальная комиссия фонда устанавливается на уровне -0,1% годовых*

Рублевый фонд — FXRW

- Дополнительная рублевая доходность в виде форвардной премии (при операции хеджирования) возникает из-за существенного превышения рублёвой ставки над долларовой. При долгосрочном владении акциями фонда доходность, полученная за счет форвардной премии, выступает «подушкой безопасности» при умеренной коррекции рынка (например, падение рынка акций за года на 4-5% будет полностью компенсироваться форвардной премией)
- В фонд входят те же акции, что и в фонд FXWO
- Первоначальная комиссия фонда устанавливается на уровне -0,1% годовых*

*См. слайд 5 «Структура комиссий»

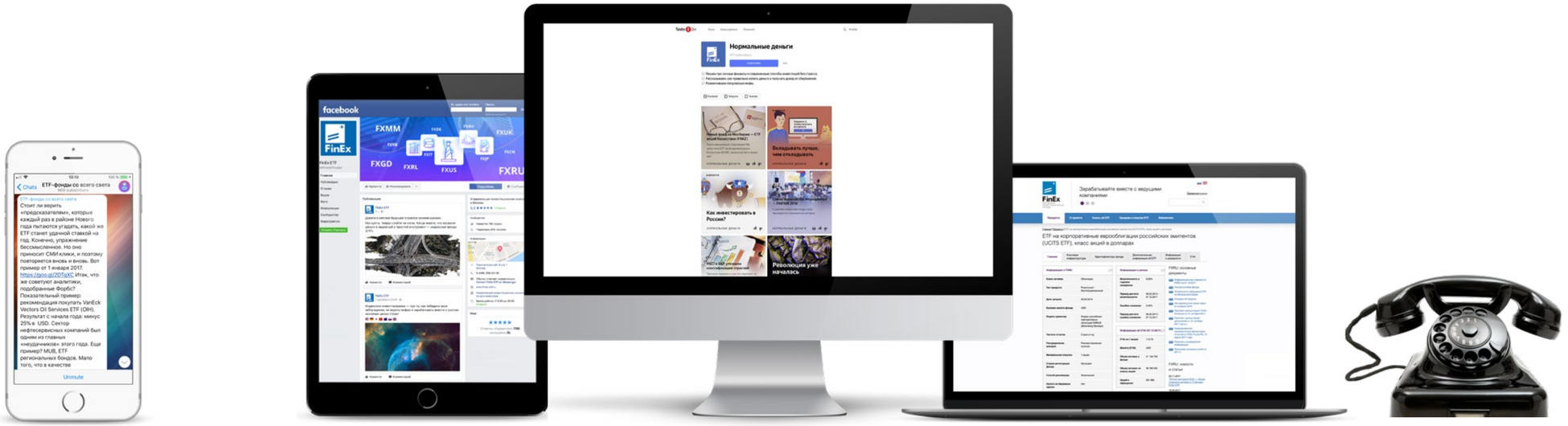
Зачем FXWO частному инвестору?

1. Защита от девальвации рубля
2. Улучшение уровня диверсификации и соответственно снижения рисков даже для очень маленького портфеля
3. Возможность получить не только глобальную диверсификацию, но и регулярные перебалансировки портфеля внутри фонда без дополнительных расходов
4. Возможность «дотянуться» до международных рынков напрямую через Московскую Биржу
5. Получение доступа к российским налоговым льготам при инвестициях в глобальный портфель акций (ETF может быть приобретен на ИИС, а также в отношении в инвестиций в фонд применяется льгота на долгосрочное владение бумагами (ЛДВ))

Зачем FXRW частному инвестору?

1. Защита от риска валютных колебаний
2. Улучшение уровня диверсификации и соответственно снижения рисков даже для очень маленького портфеля
3. Возможность получить не только глобальную диверсификацию, но и регулярные перебалансировки портфеля внутри фонда без дополнительных расходов
4. Возможность «дотянуться» до международных рынков напрямую через Московскую Биржу
5. Получение доступа к российским налоговым льготам при инвестициях в глобальный портфель акций (ETF может быть приобретен на ИИС, а также в отношении в инвестиций в фонд применяется льгота на долгосрочное владение бумагами (ЛДВ))

5 способов связаться с командой FinEx ETF



1

Telegram-канал @ETFrussia

- 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

Команда FinEx будет рада предоставить дополнительную информацию об ETF

Звоните нам:
8 800 234-18-04

Пишите нам:
sale@finex-etf.ru

Заявление об ограничении ответственности

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