FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Биржевые фонды ETF в России и в мире

Эффективные инвестиционные портфели напрямую через российского брокера

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

FINEX ETF: пионер российского ETF-рынка

- 11 ETF обращаются на ММВБ
- Представлены все основные классы активов
- Общий объем активов под управлением **105 млн долл.** (5,9 млрд руб.)
- 5 место в рейтинге по СЧА открытых фондов*

*По данным рейтинга InvestFunds , сайта www.finexetf.ru, расчеты автора

1 ЧТО ДЕЛАТЬ С ДЕНЬГАМИ?

Что важно в инвестировании?

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Рынок Вы контролировать не можете. Вам остается **контролировать, сколько Вы платите**, и "включить автопилот", пока Ваши эмоции Вас же не убили
– Проф. Малкиел, автор Random Walk Down Wall Street

Вкладывайтесь в диверсифицированные **индексные фонды** с минимальными издержками
– Джон Богл, основатель Vanguard

Рекомендации моим наследникам – 90% в **индексный фонд** американских акций, 10% в гособлигации США
– Уоррен Баффет, величайший инвестор

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

4 элемента для Вашей стратегии: КЛАССЫ АКТИВОВ

КЛАССЫ АКТИВОВ

ОПТИМАЛЬНЫЕ ПРОПОРЦИИ

ПЕРЕБАЛАН-СИРОВКА

ИНСТРУМЕНТ

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Зачем нужно распределять активы?

Asset Class Returns

GTM - U.S. | 54

2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	YTD	15-yrs '00 - '14 Ann.	15-yrs '00 - '14 Vol.
Comdty. 31.8%	REITs 13.9%	Comdty. 25.9%	EM Equity 56.3%	REITs 31.6%	EM Equity 34.5%	REITs 35.1%	EM Equity 39.8%	Fixed Income 5.2%	EM Equity 79.0%	REITs 27.9%	REITs 8.3%	REITs 19.7%	Small Cap 38.8%	REITs 28.0%	DM Equity 8.9%	REITs 12.7%	REITs 22.0%
REITs 26.4%	Fixed Income 8.4%	Fixed Income 10.3%	Small Cap 47.3%	EM Equity 26.0%	Comdty. 21.4%	EM Equity 32.6%	Comdty. 16.2%	Cash 1.8%	High Yield 59.4%	Small Cap 26.9%	Fixed Income 7.8%	High Yield 19.6%	Large Cap 32.4%	Large Cap 13.7%	EM Equity 5.8%	High Yield 8.7%	Small Cap 21.6%
Fixed Income 11.6%	Cash 4.1%	High Yield 4.1%	DM Equity 39.2%	DM Equity 20.7%	DM Equity 14.0%	DM Equity 26.9%	DM Equity 11.6%	Asset Alloc. -25.4%	DM Equity 32.5%	EM Equity 19.2%	High Yield 3.1%	EM Equity 18.6%	DM Equity 23.3%	Fixed Income 6.0%	Small Cap 4.0%	Small Cap 7.4%	EM Equity 21.3%
Cash 6.1%	Small Cap 2.5%	REITs 3.8%	REITs 37.1%	Small Cap 18.3%	REITs 12.2%	Small Cap 18.4%	Asset Alloc. 7.1%	High Yield -26.9%	REITs 28.0%	Comdty. 16.8%	Large Cap 2.1%	DM Equity 17.9%	Asset Alloc. 14.9%	Asset Alloc. 5.2%	Large Cap 3.2%	EM Equity 7.4%	Comdty. 19.2%
High Yield 1.0%	High Yield 2.3%	Cash 1.7%	High Yield 32.4%	High Yield 13.2%	Asset Alloc. 8.1%	Large Cap 15.8%	Fixed Income 7.0%	Small Cap -33.8%	Small Cap 27.2%	Large Cap 15.1%	Cash 0.1%	Small Cap 16.3%	High Yield 7.3%	Small Cap 4.9%	High Yield 3.1%	Fixed Income 5.7%	DM Equity 17.5%
Asset Alloc. 0.0%	EM Equity -2.4%	Asset Alloc. 5.9%	Large Cap 28.7%	Asset Alloc. 12.8%	Large Cap 4.9%	Asset Alloc. 15.3%	Large Cap 5.5%	Comdty. -35.6%	Large Cap 26.5%	High Yield 14.8%	Asset Alloc. 0.7%	Large Cap 16.0%	REITs 2.9%	Cash 0.0%	Asset Alloc. 3.0%	Asset Alloc. 5.3%	Large Cap 17.3%
Small Cap -3.0%	Asset Alloc. -3.9%	EM Equity -6.0%	Asset Alloc. 26.3%	Large Cap 10.9%	Small Cap 4.6%	High Yield 13.7%	Cash 4.8%	Large Cap -37.0%	Asset Alloc. 25.0%	Asset Alloc. 13.3%	Small Cap -4.2%	Asset Alloc. 12.2%	Cash 0.0%	High Yield 0.0%	Fixed Income 1.0%	Large Cap 4.2%	Asset Alloc. 13.7%
Large Cap -9.1%	Large Cap -11.9%	DM Equity -15.7%	Comdty. 23.9%	Comdty. 9.1%	High Yield 3.6%	Cash 4.8%	High Yield 3.2%	REITs -37.7%	Comdty. 18.9%	DM Equity 8.2%	DM Equity -11.7%	Fixed Income 4.2%	Fixed Income -2.0%	EM Equity -1.8%	Cash 0.0%	DM Equity 3.0%	High Yield 11.7%
DM Equity -14.0%	Comdty. -19.5%	Small Cap -20.5%	Fixed Income 4.1%	Fixed Income 4.3%	Cash 3.0%	Fixed Income 4.3%	Small Cap -1.6%	DM Equity -43.1%	Fixed Income 5.9%	Fixed Income 6.5%	Comdty. -13.3%	Cash 0.1%	EM Equity -2.3%	DM Equity -4.5%	REITs -1.4%	Comdty. 2.7%	Fixed Income 3.5%
EM Equity -30.6%	DM Equity -21.2%	Large Cap -22.1%	Cash 1.0%	Cash 1.2%	Fixed Income 2.4%	Comdty. 2.1%	REITs -15.7%	EM Equity -53.2%	Cash 0.1%	Cash 0.1%	EM Equity -18.2%	Comdty. -1.1%	Comdty. -9.5%	Comdty. -17.0%	Comdty. -3.2%	Cash 1.9%	Cash 1.0%

Asset Class

Source: Russell, MSCI, Bloomberg, Standard & Poor's, Barclays Capital, NAREIT, FactSet, J.P. Morgan Asset Management. Large cap: S&P 500, Small cap: Russell 2000, EM Equity: MSCI EME, DM Equity: MSCI EAFE, Comdty: Bloomberg Commodity Index, High Yield: Barclays HY Index, Fixed Income: Barclays Capital Aggregate, REITs: NAREIT Equity REIT Index.The "Asset Allocation" portfolio assumes the following weights: 25% in the S&P 500, 10% in the Russell 2000, 15% in the MSCI EAFE, 5% in the MSCI EME, 25% in the Barclays Capital Aggregate, 5% in the Barclays 1-3m Treasury, 5% in the Barclays Global High Yield Index, 5% in the Bloomberg Commodity Index and 5% in the NAREIT Equity REIT Index. Balanced portfolio assumes annual rebalancing. All data represents total return for stated period. Past performance is not indicative of future returns. Data are as of 5/31/15."15-yrs" returns represent period of 12/31/99 – 12/31/14 showing both cumulative (Cum.) and annualized (Ann.) over the period. Please see disclosure page at end for index definitions.
Data are as of May 31, 2015.

J.P.Morgan
Asset Management

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Индексный подход к инвестированию

Четкое распределение по классам активов

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Прозрачный индексный инструмент: ETF

КЛАССЫ АКТИВОВ

ОПТИМАЛЬНЫЕ ПРОПОРЦИИ

ПЕРЕБАЛАН-СИРОВКА

ETF: ИНСТРУМЕНТ

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Биржевые инвестиционные фонды (Exchange-traded funds, ETF)

ETF – ликвидный, эффективный и прозрачный биржевой индексный инструмент коллективных инвестиций

Формируется как взаимный индексный фонд (неограниченный круг участников и срок действия)

Каждой сделке с ETF соответствует покупка или продажа на рынке базового актива

Торгуется как акция (на биржах, ETF легко купить и продать через брокера)

С помощью ETF можно инвестировать практически в любой сектор глобальной экономики

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

ETF: Основные преимущества перед фьючерсами

Нет необходимости регулярно перекладывать позицию и нести соответствующие расходы (значительные биржевые спреды плюс комиссии)

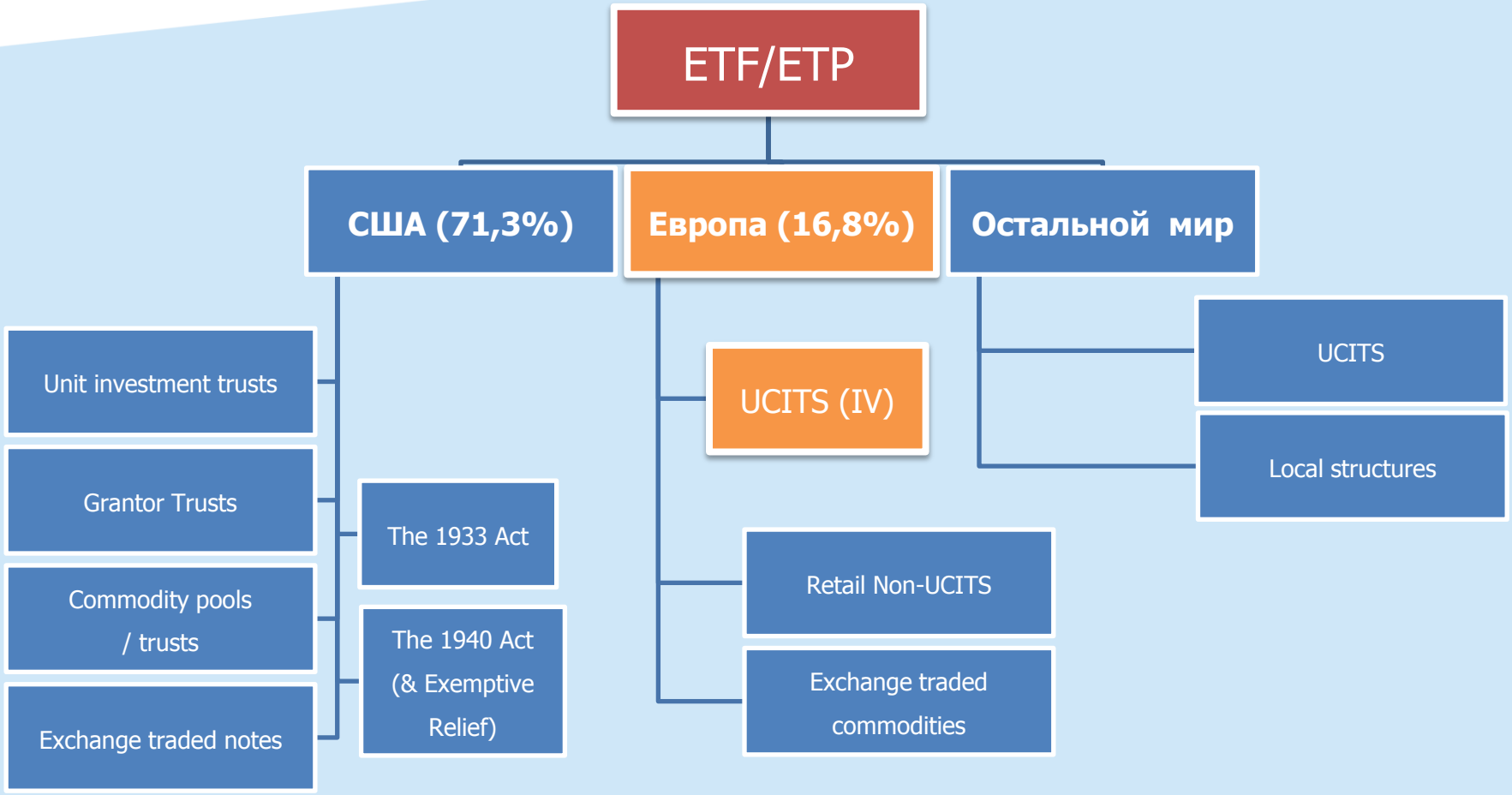
Не нужно ежедневно рассчитывать и размещать маржу (отсутствие административной нагрузки для инвестора)

Ликвидность определяется исключительно ликвидностью базового актива (акций, облигаций или сырьевых товаров)

2 БИРЖЕВЫЕ ФОНДЫ: АНАТОМИЯ ПРОДУКТА

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

ETF: варианты структуры



FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Схема выпуска, погашения и обращения паев FinEx ETF

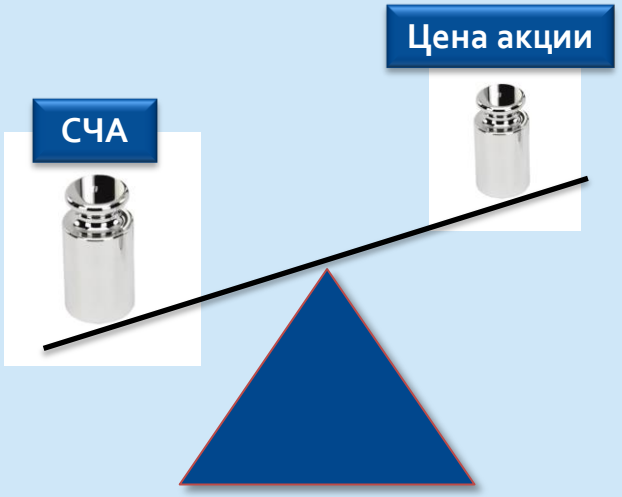
Процедура обращения на вторичном (биржевом или внебиржевом) рынке ETF

Процедура обращения (на примере подписки) на первичном рынке ETF

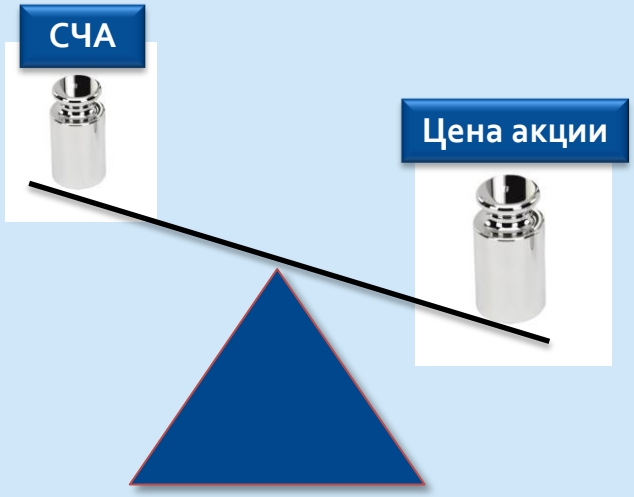
FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Ликвидность ETF: Почему ETF всегда торгуются близко к СЧА?

Ключ к пониманию основного принципа работы ETF – эффективный арбитраж, осуществляемый авторизованным участником (AP)



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



- AP покупает акции ETF
- Обменивает акции фонда на корзину ЦБ
- Продает ЦБ на рынке, получая прибыль

Ликвидность ETF является производной от ликвидности базового актива и не связана с ликвидностью самого ETF на вторичном рынке

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Так что же такое ETF?

Прозрачная упаковка для огромного набора индексов: **MSCI, Barclays, S&P**

ПИФ с устраненными недостатками. Удобен как для активного, так и для пассивного инвестора

Защищенный сертификат на целую корзину ценных бумаг или класс активов

Рыночный риск, от которого можно избавиться в любой момент

Автоматическая диверсификация на уровне инструмента

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Преимущества ETF

Прозрачность ETF обеспечена процедурой выпуска акций: в фонде могут быть исключительно составляющие индекса

Диверсификация: автоматическая за счет инвестиций в индекс, например MSCI USA, MSCI Japan и т.д.

Однородная валютная структура: этого невозможно достичь через ПИФ, валютные ПИФы пока отсутствуют на российском рынке (за исключением дорогостоящих фондов фондов (переупакованных ETF)

Надежность: двойной контроль российского (ЦБ) и зарубежного регулятора (FCA + Центральный банк Ирландии)

Контроль рисков: встроен в структуру на уровне каждого фонда и УК, обеспечен кастодианом – **BANK of NEW YORK**

Стратегическое или тактическое вложение портфеля: использование ETF обеспечивает доступ к различным классам активов и **не требует высокой квалификации**

Расширение "линейки" инновационных инструментов

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

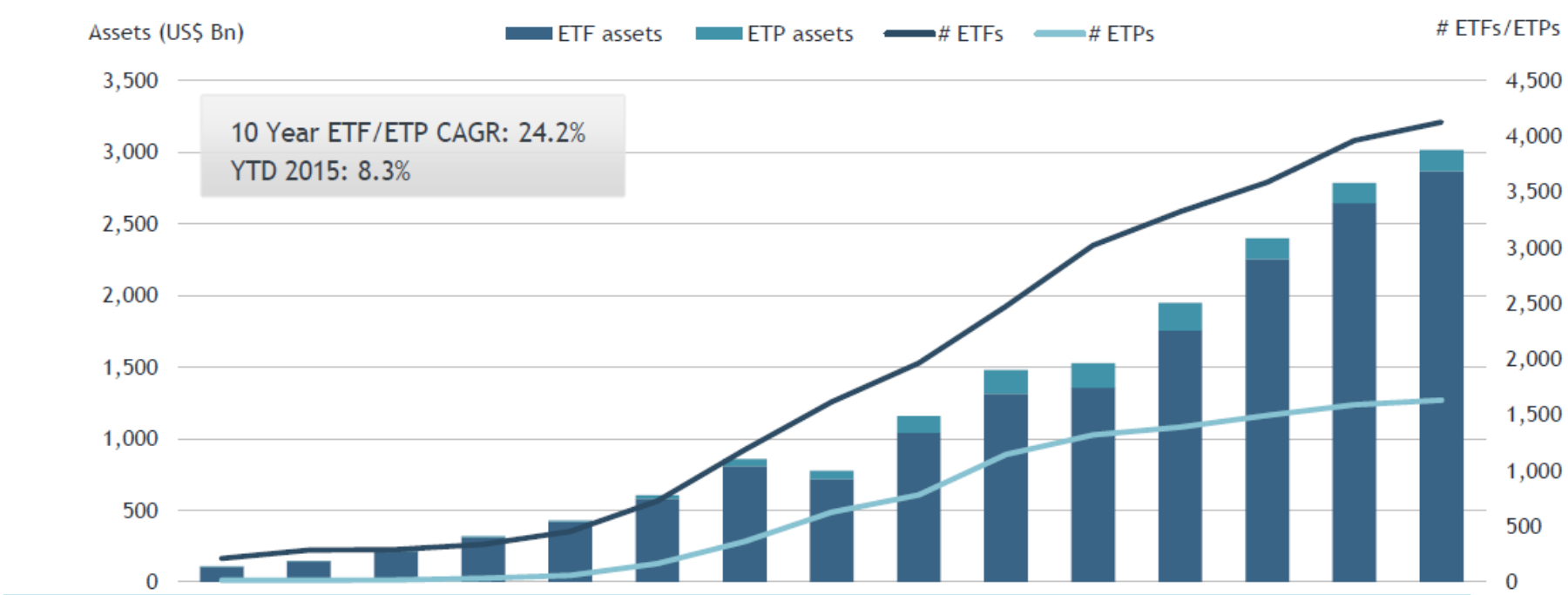
Особенности работы с ETF на Московской бирже

- Нет требования о квалификации
- Просто (как любая акция на бирже)
- Все в российской юрисдикции, брокер/банк является налоговым агентом
- "Модный" продукт на Западе доступен через стандартный брокерский счет в РФ
- Издержки практически незаметны для клиента (низкая комиссия)
- Абсолютная прозрачность, русскоязычная продуктовая поддержка

3 | ETF: ПОРТРЕТ ИНДУСТРИИ

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

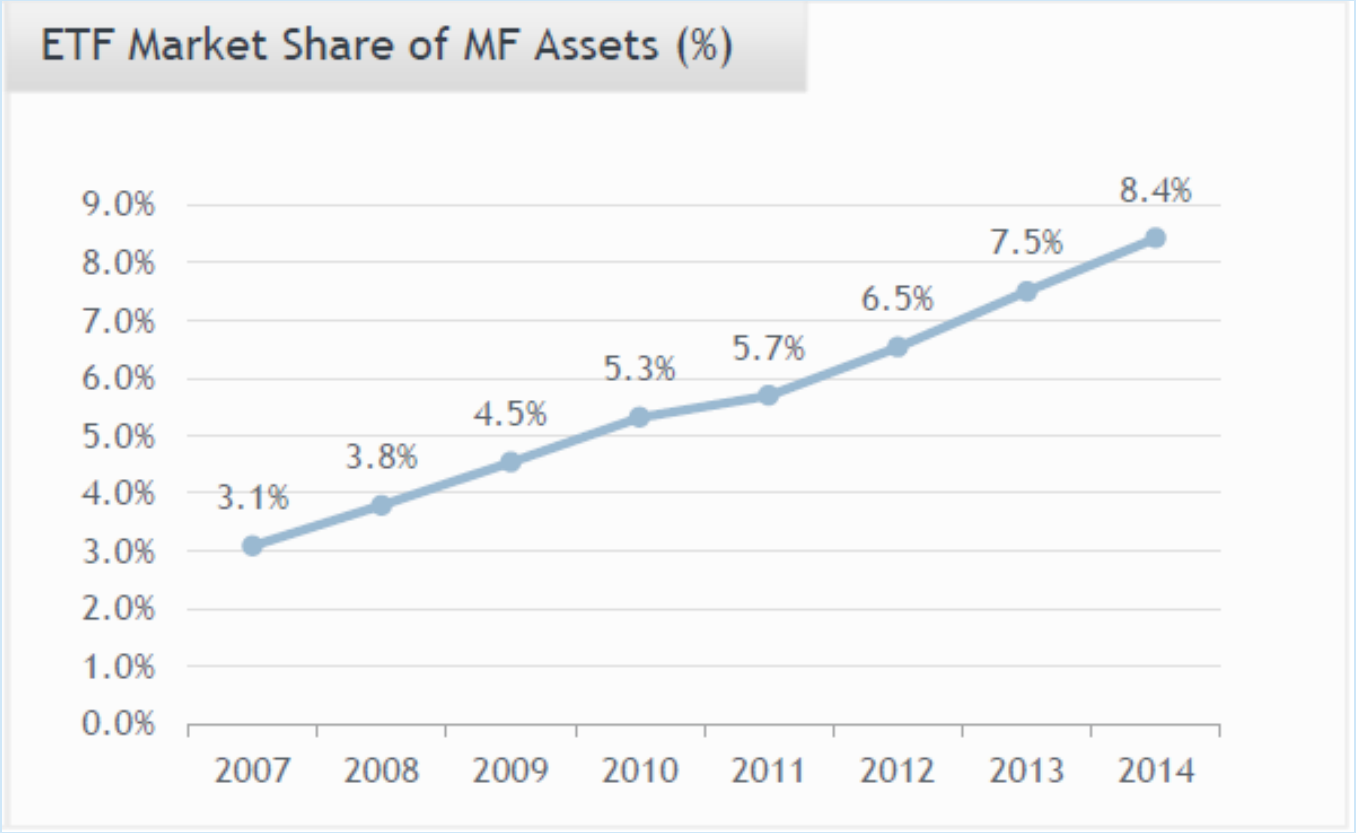
ETF – хит финансовых рынков



Year	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	May-15
# ETFs	209	284	289	335	451	725	1,184	1,614	1,962	2,474	3,020	3,323	3,588	3,962	4,126
# ETFs/ETPs	221	296	304	365	507	888	1,544	2,238	2,741	3,617	4,337	4,711	5,082	5,552	5,757
ETF assets	105	142	212	310	417	580	807	716	1,041	1,313	1,355	1,754	2,254	2,643	2,867
ETF/ETP assets	109	146	218	319	426	603	857	774	1,158	1,478	1,526	1,949	2,398	2,784	3,015

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Есть куда расти: доля ETF от активов взаимных фондов

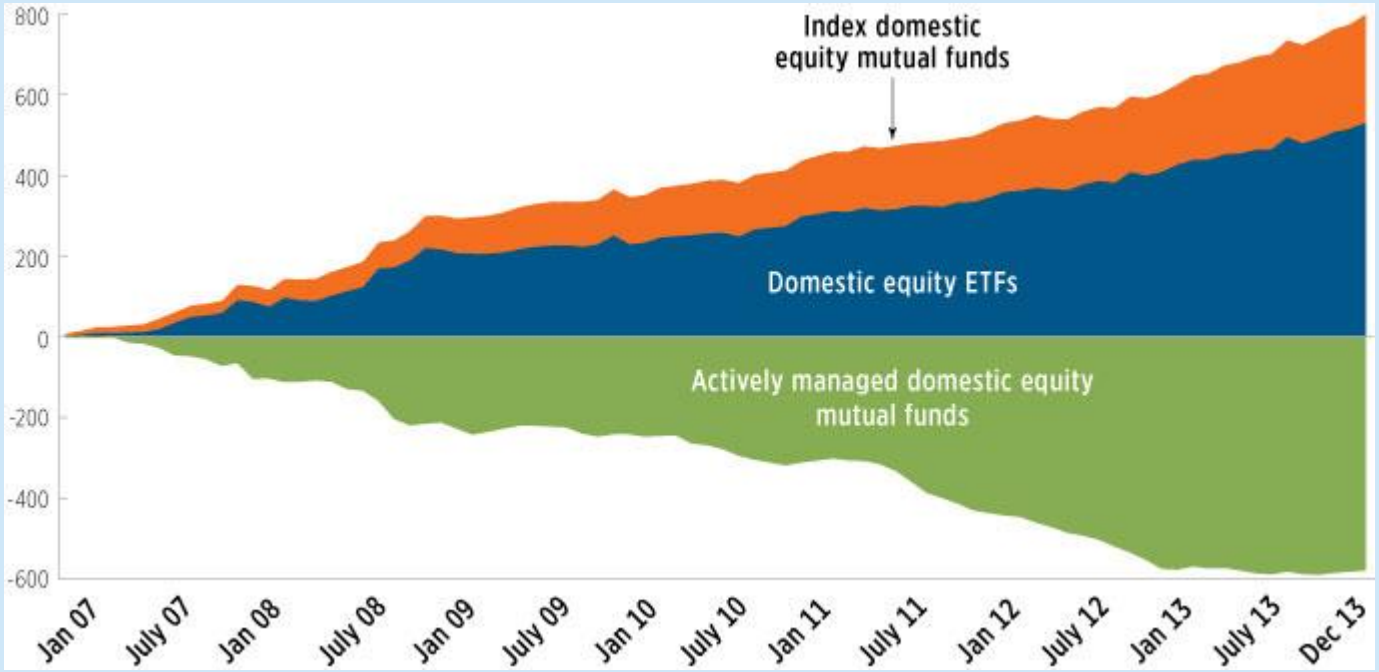


Доля ETF от общего объема средств во взаимных фондах постепенно растет!

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

ETF "отбирают" рынок у активных взаимных фондов

Основная доля средств притекает именно в ETF



Источник: Investment Company Institute, Factbook 2014

4 ETF НА ПРАКТИКЕ: СТРОИТЕЛЬНЫЕ БЛОКИ ДЛЯ ЭФФЕКТИВНЫХ ПОРТФЕЛЕЙ

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Свежие новости: куда идут деньги

- **Одни из самых популярных индексов** (TOP 20 в мае 2015, по данным **ETFGI**)
  - MSCI Japan, Nikkei 225
  - MSCI Germany, DAX
  - MSCI EAFE
- **География притока денег**
  - Европа
  - Глобальные индексы (без США)
  - Азиатско-Тихоокеанский регион

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Как выбрать ETF?

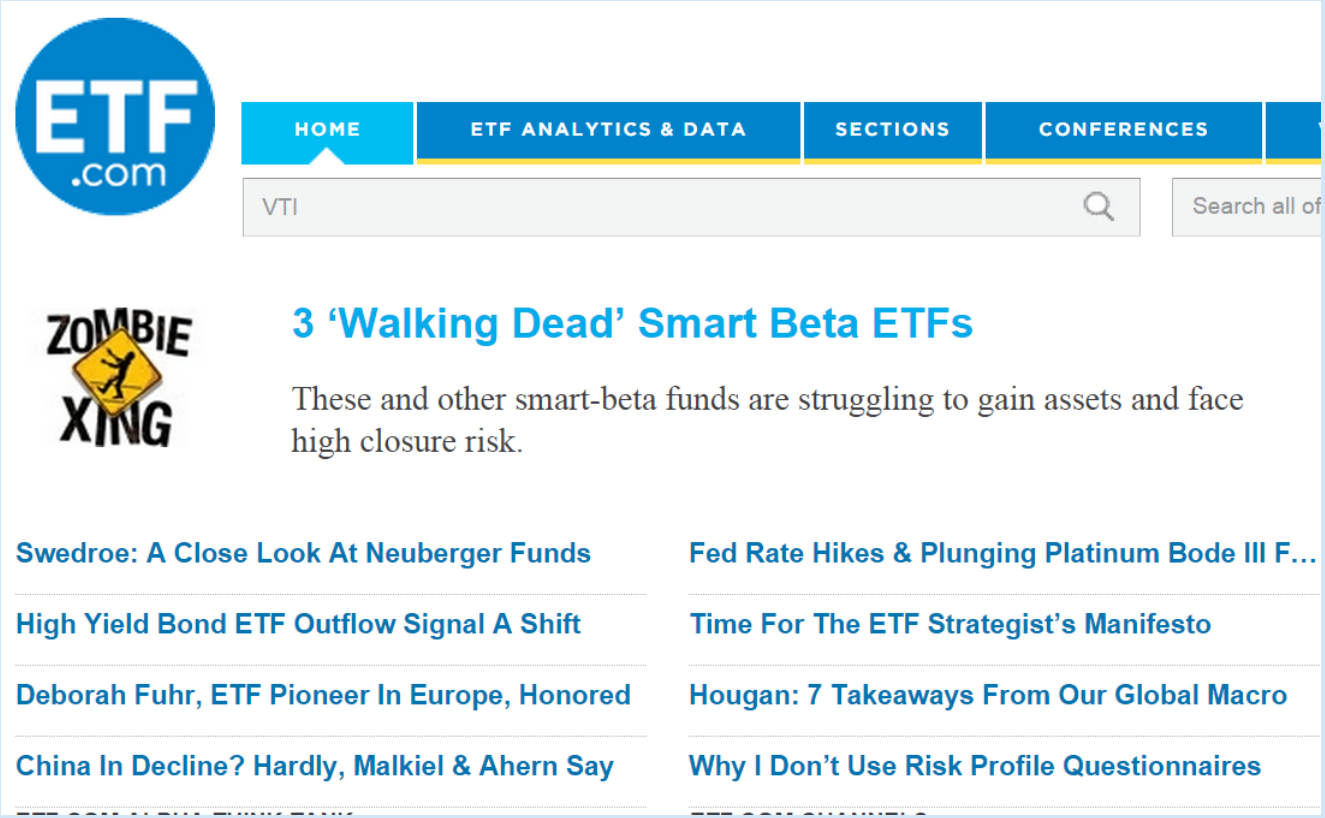
На Московской бирже это сделать легко – **11 фондов**, отобранные для достижения максимальной доходности при высоком уровне диверсификации

На Глобальном рынке: 8802 листинга, 223 провайдера, 60 бирж…

Рекомендуемые критерии отбора: актив/индекс, ошибка слежения (**tracking error**), налогообложение

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Самый полезный сайт про ETF



FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Как найти информацию на сайте биржи

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

ETF и управление портфелями

Главное - минимизировать издержки!

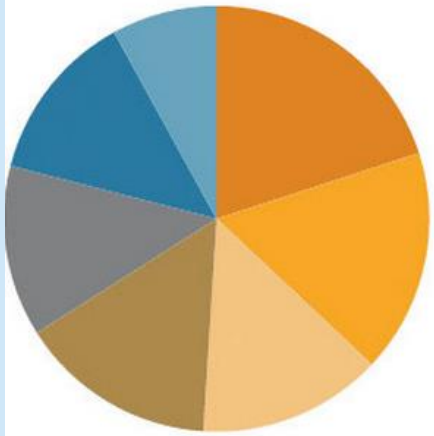
Средний ETF – общая комиссия всего **0,57%** в год

Средний взаимный фонд – комиссия **1,26%** в год

Типичный "звездный" управляющий – комиссия **2%** в год

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

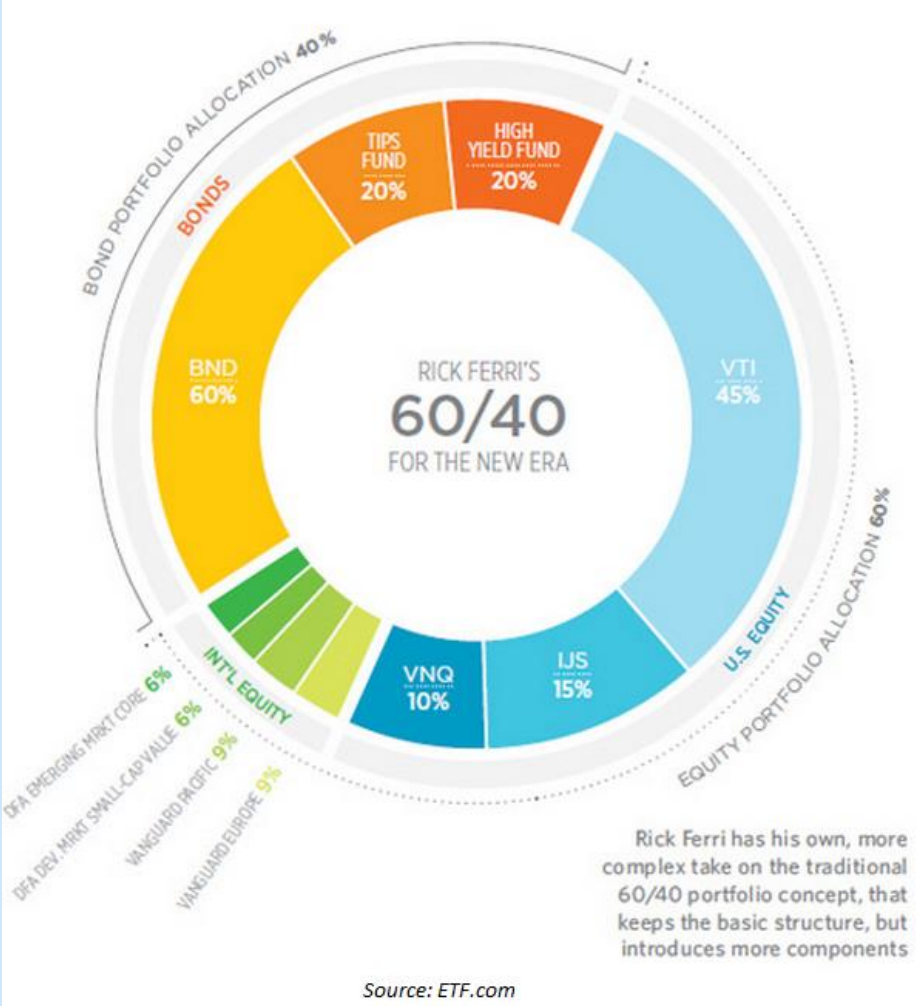
Пример портфеля на основе ETF: Wealthfront



ASSET CLASS	INVESTMENT	PERCENTAGE
US STOCKS	Vanguard VTI ETF	20%
FOREIGN STOCKS	Vanguard VEA ETF	17%
EMERGING MARKETS	Vanguard VWO ETF	14%
DIVIDEND STOCKS	Vanguard VIG ETF	15%
REAL ESTATE	Vanguard VNQ ETF	13%
CORPORATE BONDS	iShares LQD ETF	13%
EMERGING MARKET BONDS	iShares EMB ETF	8%

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Пример портфеля на основе ETF: Рик Ферри



FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

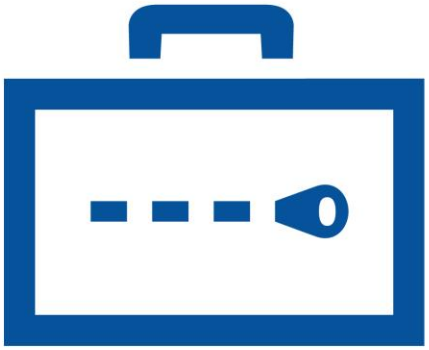
Что можно сделать с помощью ETF

- Вложения на зарубежных рынках
- Защита от девальвации
- Ликвидные инвестиции в индексы (акции и облигации), золото
- Получить максимальную надежность (AAA) – ETF денежного рынка
- Держать "рынок целиком" хоть несколько лет, хоть несколько минут

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Риски/проблемы – продолжения достоинств

- Рыночный риск – ключевой момент
- Налоги стандартные
- Комиссии – брокерская, депозитарная и уровень расходов фонда (минимальный TER)
- Риск контрагента: BoNY
- Риск прекращения деятельности: низкий
- Риск ликвидности: работает маркетмейкер



5 | ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ: МАКСИМАЛЬНАЯ ЛОКАЛИЗАЦИЯ

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Продуктовая линейка

Наименование фонда Fund Name	Класс активов	Базовая валюта фонда	ISIN	Тикер Bloomberg	Общий уровень расходов, %
Биржевой инвестиционный фонд ФинЭкс MSCI акций Германии / FinEx MSCI Germany UCITS ETF	Акции	EUR	IE00BD3QJN10	FXDE RM	0,9
Биржевой инвестиционный фонд ФинЭкс MSCI акций Японии / FinEx MSCI Japan UCITS ETF	Акции	USD	IE00BD3QJ310	FXJP RM	0,9
Биржевой инвестиционный фонд ФинЭкс MSCI акций Великобритании / FinEx MSCI United Kingdom UCITS ETF	Акции	GBP	IE00BD3QHV53	FXUK RM	0,9
Биржевой инвестиционный фонд ФинЭкс MSCI акций IT-сектора США / FinEx MSCI USA Information Technology UCITS ETF	Акции	USD	IE00BD3QJ757	FXIT RM	0,9
Биржевой инвестиционный фонд ФинЭкс MSCI акций Австралии / FinEx MSCI Australia UCITS ETF	Акции	USD	IE00BD3QF110	FXAU RM	0,9
Биржевой инвестиционный фонд ФинЭксMSCI акций США / FinEx MSCI USA UCITS ETF	Акции	USD	IE00BD3QHZ91	FXUS RM	0,9
Биржевом инвестиционном фонде ФинЭкс MSCI акций Китая / FinEx MSCI China UCITS ETF	Акции	USD	IE00BD3QFB18	FXCN RM	0,9
Биржевой инвестиционный фонд ФинЭкс российских ликвидных еврооблигаций / FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF	Облигации	USD	IE00B84D7P43	FXRU RM	0,5
Биржевой инвестиционный фонд ФинЭкс российских ликвидных еврооблигаций / FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF	Облигации	USD*	IE00B7L7CP77	FXRB RM	0,95
Биржевой инвестиционный фонд ФинЭкс золота / FinEx Gold ETF (USD)	Биржевые товары	USD	IE00B8XB7377	FXGD RM	0,45
Биржевой инвестиционный фонд ФинЭкс денежного рынка / FinEx Cash Equivalents UCITS ETF	Облигации	USD*	IE00BL3DYX33	FXMM RM	0,49

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Что можно купить на Московской бирже?

ТИКЕР	ДОХОДНОСТЬ 1 ГОД (% РУБ)	ФОНД	АКТИВ (НАПОЛНЕНИЕ)	ВАЛЮТА
FXCN	107,8	China ETF	Акции крупнейших компаний Китая	Долл. США
FXIT	83,2	USA Information Technology ETF	Акции крупнейших американских хай-тек компаний	Долл. США
FXJP	73,6	Japan ETF	Акции крупнейших компаний Японии	Долл. США
FXUS	72,4	USA ETF	Акции крупнейших компаний США	Долл. США
FXRU	51,5	Russian Corporate Bonds ETF (USD)	Еврооблигации крупнейших российских корпораций	Долл. США
FXGD	41,3	Gold ETF (USD)	Золото	Долл. США
FXUK	51,0	United Kingdom ETF (GBP)	Акции крупнейших компаний Великобритании	Фунт стерлингов
FXDE	49,5	Germany ETF	Акции крупнейших компаний Германии	Евро
FXAU	40,2	Australia ETF	Акции крупнейших компаний Австралии	Долл. США
FXMM	12,3	CASH EQUIVALENTS ETF	Краткосрочные казначейские векселя США ПЛЮС РУБЛЕВЫЙ ХЕДЖ	Рубль
FXRB	4,8	Tradable Russian Corporate Bonds ETF (RUB)	Еврооблигации российских корпораций С РУБЛЕВЫМ ХЕДЖЕМ	Рубль

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

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 , 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 018-100000 ОТ 06 АПРЕЛЯ 2010 Г., НА ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ДИЛЕРСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ № 077-13023-010000 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.

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

КОМАНДА FinEx БУДЕТ РАДА ПРЕДОСТАВИТЬ ДОПОЛНИТЕЛЬНУЮ ИНФОРМАЦИЮ ОБ ETF

ВОПРОСЫ ОБ ETF?

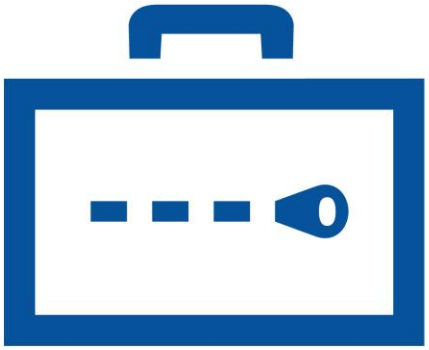
www.finex-etf.ru www.finexetf.ru

ПОЗВОНИТЕ НАМ: +7 (499) 286 00 36

НАПИШИТЕ НАМ: KREYNDEL@FINXPLUS.RU

ВЛАДИМИР КРЕЙНДЕЛЬ

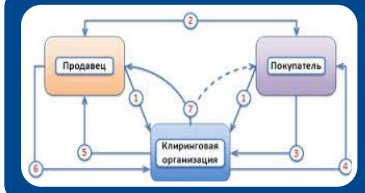
ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР ПО ПРОДУКТАМ FINEX ETF



5 ПРИЛОЖЕНИЕ

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Безопасная и прозрачная процедура подписки и погашения фондов FinEx ETF



Расчеты по подписке на акции фондов и их погашению производятся на условиях DVP (Delivery Versus Payment)*

euroclear

Расчетным депозитарием является Euroclear

BNY MELLON

Заявки на подписку и погашение подаются в электронной или бумажной форме администратору фонда – BNY Mellon Fund Services (Ireland)

Все инструменты линейки фондов FinEx листингованы и торгуются на Московской бирже и ряде европейских регулируемых площадках

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Долларовая доходность индексов: рынки растут

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Схема выпуска, погашение и обращение (на примере акций FinEx ETF: Шаг за шагом)

T+0

- Подача Авторизованным участником (AP)* заявки на подписку или погашение BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited (Администратор)
- В момент подачи заявки AP располагает информацией о корзине, которую он должен поставить в обмен на акции ETF (информацию о составе корзины - т.н. PCF, portfolio composition file - распространяет администратор фонда)
- Инвестиционный менеджер направляет заявку на покупку активов в соответствии с PCF (в случае денежной подписки)

T+1

- BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited направляет AP подтверждение всех параметров сделки, проверяет соответствие организованных менеджером сделок и отражает их на балансе фонда.
- Выпускает инструкцию о поставке ETF против платежа от инвестора (через систему Euroclear)
- Дополнительный учет и контроль поставки осуществляет регистратор фонда Computershare

T+2

- Завершение всех предварительных процедур по подтверждению параметров.

T+3

- Зачисление корзины активов на счет фонда у Кастодиана
- Расчет по сделке на условиях DVP между Euroclear и локальным депозитарием (сторонами сделки выступают AP и фонд) и поставка новых акций ETF
- Выпуск новых ETF в свободное обращение происходит только после того, как активы, соответствующие подписной корзине, получены Кастодианом и размещены в пользу Фонда.

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Регулятивные нормы деятельности ETF как иностранных ценных бумаг в РФ

- Законодательная база: ФЗ "**О рынке ценных бумаг**" от 22.04.1996 N 39-ФЗ
- Иностранная ценная бумага (акция фонда) должна иметь международный идентификационный номер (**ISIN**) и классификационный номер финансового инструмента (**CFI**), по которому определяется тип ценной бумаги в соответствии с российским законодательством
- Информация об ISIN/CFI должна быть опубликована на сайте **НРД**
- Для листинга в РФ (только после этого инструмент становится доступным для частных инвесторов) необходимо, чтобы инструмент ранее был размещен на одной из иностранных мировых бирж, одобренных ФСФР
- Ценная бумага должна быть депонирована в НРД
- Должны быть выполнены требования, установленные ФСФР в Положении об организации торговли на рынке Ценных бумаг

FinEx ETF – первым прошел путь по листингу зарубежного ETF в России!

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

ОСОБЕННОСТИ FINEX ETF – ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ НА ФОНЕ НИЗКИХ ОПЕРАЦИОННЫХ РИСКОВ

- Прозрачная и безопасная процедура подписки и погашения акций фонда, в т.ч. через российскую инфраструктуру, расчеты через Euroclear/CREST/НРД
- Акции всех FinEx ETF выпущены в форме паев/акций иностранного инвестиционного фонда и не являются долговым инструментом, могут быть эффективно и быстро допущены к обращению на российских биржевых площадках
- Удобная форма – расчетная валютой фонда могут быть не только доллары США, Евро, но и Рубли
- Синтетические рублевые продукты – платформа FinEx ETF позволяет выпускать захеджированые классы акций, обеспечивающие высокую доходность дня инвесторов, готовых к рублевым рискам
- Отработанная процедура маркет-мейкинга фондов на российском рынке
- Одновременный листинг фондов на международных и российских биржах - ISE, LSE, NYSE Euronext Amsterdam и Московской бирже

FinEx
ETF НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Вместе мы добьемся большего!