



**FinEx**

ETF НА МОСКОВСКОЙ  
БИРЖЕ

# FinEx Russian Corporate Bonds UCITS ETF

Валютный класс акций фонда еврооблигаций  
(**FXRU**) и рублевый класс акций (**FXRB**)

19 / 07 / 2016

# 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)

Максимально точно отслеживает индекс акций, облигаций, золота

Торгуется как акция (на биржах ETF легко купить и продать через брокера), ликвидность обеспечена маркет-мейкером

Позволяет инвестировать в валютные и рублевые активы

## FINEX TRADABLE RUSSIAN CORPORATE BONDS UCITS ETF

### ДОЛЛАРОВЫЙ КЛАСС АКЦИЙ (FXRU)

- ЗАЩИТА ОТ ДЕВАЛЬВАЦИИ РУБЛЯ (ПРИ ПРОЧИХ РАВНЫХ АКЦИЯ ФОНДА ДОРОЖАЕТ, КОГДА КУРС РУБЛЯ СНИЖАЕТСЯ)
- ДОСТУП К КОРЗИНЕ ИЗ ЕВРООБЛИГАЦИЙ НАИБОЛЕЕ НАДЕЖНЫХ РОССИЙСКИХ ЭМИТЕНТОВ (СМ СЛАЙД 7)
- ИНФОРМАЦИЯ ОБ АКТУАЛЬНОЙ ОЖИДАЕМОЙ ДОЛЛАРОВОЙ ДОХОДНОСТИ FXRU – В ИНФОРМАЦИОННОЙ СПРАВКЕ ПО АДРЕСУ [HTTP://FINXETF.RU/PRODUCT/DETAIL/21/](http://finxetf.ru/product/detail/21/)

### РУБЛЕВЫЙ КЛАСС АКЦИЙ (FXRB)

- ДОСТУП К КОРЗИНЕ ИЗ ЕВРООБЛИГАЦИЙ НАИБОЛЕЕ НАДЕЖНЫХ РОССИЙСКИХ ЭМИТЕНТОВ
- МИНИМИЗАЦИЯ РИСКОВ КОНТРАГЕНТА, ПРИСУЩИХ ВНЕБИРЖЕВОМУ ВАЛЮТНОМУ РЫНКУ
- ИНФОРМАЦИЯ ОБ АКТУАЛЬНОЙ ОЖИДАЕМОЙ РУБЛЕВОЙ ДОХОДНОСТИ FXRB – В ИНФОРМАЦИОННОЙ СПРАВКЕ ПО АДРЕСУ [HTTP://FINXETF.RU/PRODUCT/DETAIL/20/](http://finxetf.ru/product/detail/20/)
- НИЖЕ РИСКИ И ВЫШЕ ДОХОДНОСТЬ ПО СРАВНЕНИЮ С ИНВЕСТИЦИЯМИ В РУБЛЕВЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Тикер: **FXRU**

Валюта: **Доллар США**

ISIN: IE00B84D7P43

**Кастодиан/  
Администратор:**  
**Bank of New York Mellon**

Обращение:  
Московская биржа  
Лондонская фондовая биржа

FinEx Russian  
Corporate Bonds  
**UCITS ETF**

In-kind/Cash

Дедлайн для создания новых  
акций:  
12:00 (Dublin)

Цикл создания:  
T+3 (cash), T+3 (in-kind)

TER: **0,50%**  
**ГODOVЫХ**

EMRUS (Barclays)

Управляющий:  
FinEx Capital Management

Стратегия:  
Физическая репликация  
индекса

Тикер: **FXRB**

Валюта: рубль

ISIN: IE00B7L7CP77

Кастодиан/  
Администратор:  
**Bank of New York Mellon**

Обращение:  
Московская биржа

FinEx Russian  
Corporate Bonds  
**UCITS ETF**

In-kind/Cash

Дедлайн для создания  
новых акций:  
12:00 (Dublin)

Цикл создания:  
T+3 (cash), T+3 (in-kind)

TER: **0,95%**  
**ГODOVЫХ**

EMRUS (Barclays)

Управляющий:  
FinEx Capital Management

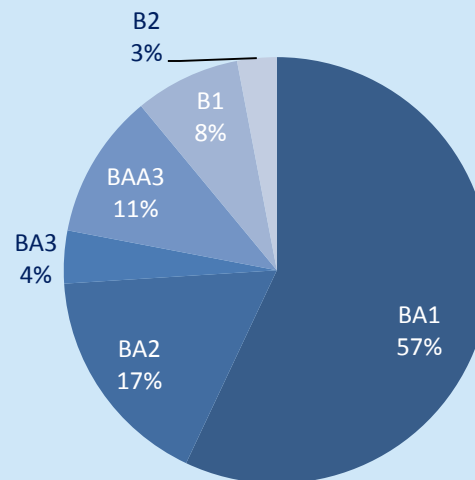
Стратегия:  
Физическая репликация  
индекса

# В чем разница между FXRU и FXRB

- Еврооблигационный фонд FinEx ETF (FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF) выпускает **два класса акций – долларовой (FXRU) и захеджированный рублевый (FXRB).**
- FXRU обеспечивает инвестору доступ к валютной корзине из еврооблигаций ведущих российских корпоративных заемщиков и банков, а **FXRB** к валютной корзине активов добавляет **рублевый хедж** (полностью устраняет воздействие курса RUBUSD на рублевую стоимость активов фонда).
- Доходность корзины валютных облигаций определяется исключительно индексной структурой и является взвешенной суммой доходностей отдельных облигаций, входящих в индекс, разработанный крупнейшим индекс-провайдером облигационных фондов в мире Barclays.
- Доходность за счет заложенной в индекс методологии по переключению из коротких бумаг в более длинные (восстановление дюрации) возникает из-за положительной временной премии за риск (инвесторы требуют дополнительной доходности при вложениях на более длительный срок).
- За счет поддержания заданного диапазона погашения облигаций в индексном портфеле (бумаги не могут быть короче 18 месяцев) фонд имеет возможность зарабатывать дополнительную доходность для инвесторов (в рамках индексной методологии).
- В случае FXRB применяется **валютный хедж RUBUSD**. Он обеспечивает инвестору возможность получать разницу между рублевой и долларовой доходностями на российском межбанковском рынке (**форвардную премию**)
- Подробнее см. <http://finexetf.ru/faq/30/>

- EMRUS - ЦЕНОВОЙ ИНДЕКС РЫНКА ЛИКВИДНЫХ ТОРГУЕМЫХ РОССИЙСКИХ СРЕДНСРОЧНЫХ ЕВРООБЛИГАЦИЙ
- ПЕРЕСМАТРИВАЕТСЯ 2 РАЗА В ГОД
- Для РАСЧЕТА ИСПОЛЬЗОВАНЫ ЦЕНЫ BID
- РЕЙТИНГ НЕ ЯВЛЯЕТСЯ КРИТЕРИЕМ ОТБОРА ОБЛИГАЦИЙ

## РЕЙТИНГ ЭМИТЕНТОВ



## Индекс EMRUS ФОРМИРУЕТСЯ ИЗ ОБЛИГАЦИЙ РОССИЙСКИХ ЭМИТЕНТОВ, ОТВЕЧАЮЩИХ СЛЕДУЮЩИМ ТРЕБОВАНИЯМ:

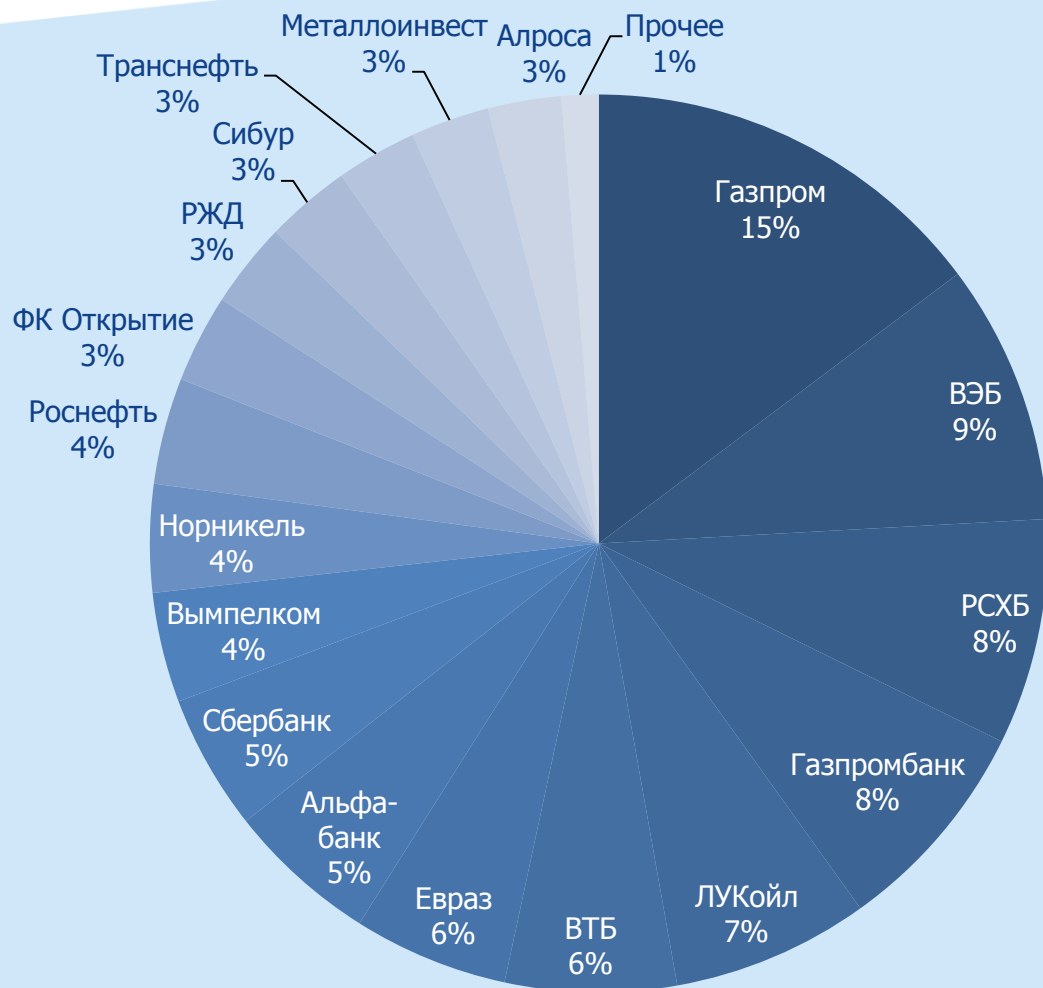
- РАЗМЕР ОБЛИГАЦИОННОГО ВЫПУСКА > 500 млн долл.
- РАЗМЕР ДОЛГА ЭМИТЕНТА > 1 млрд долл.
- ФИКСИРОВАННЫЙ КУПОН
- ВАЛЮТЫ ВЫПУСКА – долл. США, евро и фунт стерлингов
- СРОК ДО ПОГАШЕНИЯ НЕ МЕНЕЕ ЧЕМ 18 МЕСЯЦЕВ И НЕ БОЛЕЕ 5 ЛЕТ

# Сектора/эмитенты в составе FXRU и FXRB





# Диверсификация: не стоит зависеть от одного эмитента



- 18 ПЕРВОКЛАССНЫХ ЭМИТЕНТОВ
- 27 ЕВРООБЛИГАЦИЙ, ОТОБРАННЫХ НА ОСНОВЕ ИНДЕКСНЫХ ПРАВИЛ
- ДИВЕРСИФИКАЦИЯ В ТОЧНОМ СООТВЕТСТВИИ С НОРМАМИ UCITS IV
- СОСТАВ ИНДЕКСНОЙ КОРЗИНЫ ОПРЕДЕЛЯЕТ BARCLAYS

# Сравнение динамики FXRU и FXRB (01/01/2014-19/07/16)



# Сравнение динамики FXRU и FXRB (01/01/2015-19/07/16)



ОРГАНИЗАЦИЯ	ФУНКЦИЯ	ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ
FINEX FUNDS PLC	ЭМИТЕНТ	Зонтичная инвестиционная компания, выпускает и погашает ПАИ ETF
FINEX CAPITAL MANAGEMENT	ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖЕР	УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ ФОНДА
IRISH CENTRAL BANK И ESMA	ФИНАНСОВЫЕ РЕГУЛЯТОРЫ	ВЫНОСИТ РЕШЕНИЕ ОБ ОДОБРЕНИИ ПРОСПЕКТА ЭМИССИИ, ОСУЩЕСТВЛЯЕТ МОНИТОРИНГ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА
<b>BANK OF NEW YORK MELLON TRUST/ FUND SERVICES</b>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>КАСТОДИАН</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>АДМИНИСТРАТОР</b>	<input checked="" type="checkbox"/> ОРГАНИЗУЕТ УЧЕТ И СЕГРЕГИРОВАННОЕ ХРАНЕНИЕ АКТИВОВ ФОНДА <input checked="" type="checkbox"/> ОКАЗЫВАЕТ АДМИНИСТРАТИВНЫЕ УСЛУГИ, ТАКИЕ КАК РАСЧЕТ СЧА И ПОДГОТОВКУ ОТЧЕТОВ
GOLDENBERG ОТКРИТИЕ SECURITIES LIMITED	МАРКЕТ-МЕЙКЕРЫ	ПОДДЕРЖИВАЮТ ДВУСТОРОННИЕ КОТИРОВКИ ПАЕВ
FINEX+, GOLDENBERG, ОТКРИТИЕ SECURITIES LIMITED BARCLAYS PLC И ДР.	АВТОРИЗОВАННЫЕ УЧАСТНИКИ	ОРГАНИЗУЮТ ПЕРВИЧНЫЙ РЫНОК ОБРАЩЕНИЯ (ВЫПУСК/ПОГАШЕНИЕ) ПАЕВ ETF, НАПРЯМУЮ ТОРГУЮТ С ЭМИТЕНТОМ
BARCLAYS	ИНДЕКС-ПРОВАЙДЕР	ЛИЦЕНЗИРУЕТ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ИНДЕКСА BARCLAYS EMRUS
ISE, LSE, МОСКОВСКАЯ БИРЖА	БИРЖИ	ПРОВЕДЕНИЕ ОРГАНИЗОВАННЫХ ТОРГОВ АКЦИЯМИ ETF
PWC	АУДИТОР	ЕЖЕГОДНЫЙ АУДИТ ФОНДОВ FINEX ETFs
KINETIC PARTNERS, A DIVISION OF DUFF & PHELPS	НЕЗАВИСИМЫЙ КОНТРОЛЕР	ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО МОНИТОРИНГА В ИНТЕРЕСАХ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ЭМИТЕНТА

# С чем необходимо ознакомиться перед началом инвестирования?

## Проспект – "Единый закон" для всех фондов эмитента

**Действующие лица:** инвестиционный менеджер, кастодиан, администратор, совет директоров и др.

**Инвестиционные цели и ограничения:**  
общие положения

**Факторы риска:** Риски и механизмы защиты инвесторов предусмотренные законодательством и проспектом

Особенности работы на первичном рынке:  
**подписка и погашение**

## Дополнение к Проспекту – максимально точная информация по фонду

Фонд отслеживает индекс EMRUS (Barclays).  
Метод репликации индекса: покупка локальных еврооблигаций российских компаний

Запрет финансового рычага для Фонда

Размер общей комиссии  
(Total expense ratio)  
**FXRU 0,5% годовых**  
**FXRB 0,95% годовых**

Детали процедуры подписки и погашения для  
FXRU и FXRB  
(время и размер корзины)

# Сравнение с покупкой еврооблигаций на внебиржевом рынке

	<b>ЕВРООБЛИГАЦИИ</b>	<b>FXRU</b>	<b>FXRB</b>
<b>Порог входа</b>	от \$200 000	<10 000 руб.	<1500 руб.
<b>РАЗМЕЩЕНИЕ НА ИИС</b>	НЕТ	ДА	ДА
<b>3-х летняя налоговая льгота</b>	Частично	Полностью	Полностью
<b>ДИВЕРСИФИКАЦИЯ</b>	Низкая; От \$5 млн	Высокая; 1 АКЦИЯ=18 ЭМИТЕНТОВ	Высокая
<b>ВАЛЮТА</b>	USD/EUR	USD	Рубль
<b>ВАЛЮТНАЯ ПЕРЕОЦЕНКА</b>	ДА	НЕТ (ЕСТЬ РУБЛЕВАЯ КОТИРОВКА)	НЕТ
<b>ВАЛЮТНЫЙ ХЕДЖ</b>	НЕТ	НЕТ	ДА; ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ДОХОДНОСТЬ
<b>ЕСТЬ СРОК</b>	ДА	НЕТ (ОТКРЫТЫЙ ФОНД)	НЕТ
<b>ПОГАШЕНИЕ В КОНЦЕ СРОКА</b>	ДА	НЕТ	НЕТ
<b>АВТОМАТИЧЕСКОЕ РЕИНВЕСТИРОВАНИЕ (КАПИТАЛИЗАЦИЯ) КУПОНОВ</b>	НЕТ	ДА	ДА
<b>МЕТОД ПОКУПКИ</b>	ВНЕ БИРЖИ	НА БИРЖЕ (ОСНОВНЫЕ ТОРГИ В РУБЛЯХ + РПС В ДОЛЛ. США)	НА БИРЖЕ
<b>СПРЕД</b>	Скрытый, задается брокером, <b>обычно &gt; 2%</b>	Явный, вся информация доступна, определяется исходя из спреда базовой корзины еврооблигаций, <b>обычно &lt;0,8%</b>	<b>обычно &lt;0,8%</b>

# Сравнение с ПИФ еврооблигаций

	<b>ПИФ</b>	<b>FXRU</b>	<b>FXRB</b>
<b>Общая комиссия, годовых</b>	<b>ДО 4,5%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,95%</b>
<b>Скидка/Надбавка</b>	<b>3% / 1,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>Принцип управления</b>	Активное, возможны ошибки управляющего и отклонения от стиля инвестирования	Индексное, отклонения невозможны	Индексное
<b>Диверсификация</b>	Средняя	Высокая степень; 1 акция=18 эмитентов	Высокая степень
<b>Ликвидность</b>	Средняя (длительный срок погашения)	Высокая (стандартный цикл T+2)	Высокая
<b>При продаже/погашении</b>	По средневзвешенной СЧА	По цене на бирже	По цене на бирже
<b>Наличие рублевой "подушки"</b>	ДА	НЕТ	НЕТ
<b>Риск банка-контрагента</b>	Высокий (есть возможность размещать депозиты)	Минимальный	Минимальный
<b>Валютный хедж</b>	НЕТ	НЕТ	ДА; дополнительная доходность за счет форвардной премии
<b>Метод покупки</b>	УК или агенты	На бирже (основные торги в рублях + РПС в долл. США)	На бирже
<b>Ухудшение качества активов фонда при выходе пайщиков/акционеров</b>	Возможно, пропорциональность структуры фонда не гарантирована	Невозможно, структура остается привязанной к индексу	Невозможно



**1**

ПРИЛОЖЕНИЕ



## **В ЧЕМ ВЫГОДА ПОКУПКИ ETF В СРАВНЕНИИ С ПРЯМОЙ ПОКУПКОЙ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (АКЦИЙ, ОБЛИГАЦИЙ)?**

- Основные преимущества вытекают из индексной природы фонда – это автоматическая диверсификация, жесткое следование правилам, эффект масштаба, ведь чтобы купить все облигации, к примеру, индекса EMRUS (BARCLAYS) с рекомендуемыми весами, необходимо заключить более 27 сделок, что с учетом комиссий обойдется в копеечку.
- В случае индексного фонда получить те же вложения можно в рамках одной сделки на покупку акций FinEx Russian Corporate Bonds UCITS ETF через любого российского брокера, точно так же легко и продать ETF.

## **В ЧЕМ ПРЕИМУЩЕСТВО ПОКУПКИ ETF В СРАВНЕНИИ С ПОКУПКОЙ ПИФ?**

- Основными преимуществами ETF являются низкие издержки для инвестора (общая комиссия ниже в несколько раз, нет надбавок и скидок), прозрачность (состав ETF известен на каждый момент времени). Доступ к ETF возможен через брокерский счет у любого брокера, "выход в деньги" максимально прост и не требует визита в управляющую компанию.

## **Как можно приобретать и продавать ETF?**

- Основной метод приобретения и продажи ETF – работа через брокера на Московской бирже. Для работы будет необходимо открыть обыкновенный брокерский и депозитарный счет и дать указание брокеру через онлайн-платформу (например, QUIK) или по телефону.

## **В КАКОЙ ВАЛЮТЕ ТОРГУЮТСЯ АКЦИИ ETF?**

В РЕЖИМЕ ОСНОВНЫХ ТОРГОВ Т+ ВСЕ АКЦИИ ETF ТОРГУЮТСЯ В РУБЛЯХ, FXRU (А ТАКЖЕ ВСЕ ETF С ВАЛЮТОЙ ФОНДА USD) МОЖНО ПРИОБРЕТАТЬ В РЕЖИМЕ ПЕРЕГОВОРНЫХ СДЕЛОК (РПС) В ДОЛЛАРАХ США

## **КАК РЕИНВЕСТИРУЮТСЯ КУПОНЫ?**

Купоны вкладываются пропорционально в еврооблигации, входящие в базовый индекс. Принцип тот же, как при капитализации процентов. Реинвестирование купонов позволяет в полной мере получать налоговые льготы [HTTP://MOEX.COM/S188](http://moex.com/s188) т.к. в этом случае купоны не облагаются НДФЛ

## **КАКОЙ ФОНД ВЫБРАТЬ, ЕСЛИ РАССЧИТЫВАЕШЬ НА РОСТ КУРСА ДОЛЛАРА (ДЕВАЛЬВАЦИЮ РУБЛЯ)?**

**FXRU** – фонд номинирован в USD и при прочих равных приносит дополнительную рублевую доходность при девальвации рубля.

## **КАКОЙ ФОНД ВЫБРАТЬ, ЕСЛИ РАССЧИТЫВАЕШЬ НА СНИЖЕНИЕ КУРСА ДОЛЛАРА (УКРЕПЛЕНИЕ РУБЛЯ)?**

**FXRB** – фонд номинирован в рублях и приносит дополнительную рублевую доходность, при этом фонд не зависит от динамики курса доллара



**FinEx**

ETF НА МОСКОВСКОЙ  
БИРЖЕ

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: SALES@FINXPLUS.RU