



FinEx Global Equity UCITS ETF

**Самый простой
способ инвестировать
в глобальный
портфель акций**



03.06.2021

Какие ETF доступны на Московской Бирже



Акции США

FXUS

+39,5%



Акции России

FXRL

+36,5%



Акции Казахстана

FXKZ

+52,1%



Акции Китая

FXCN

+28,5%



Акции / Глобальный рынок

FXWO

+32,7%



Еврооблигации – доллар

FXRU

+4,4%



Акции IT-сектора США

FXIT

+43,5%



Золото

FXGD

+7,8%



Денежный рынок

FXMM

+3,5%



Акции / Глобальный рынок, RUB

FXRW

+34,2%



Фонд T-Bills

FXTB

-0,1%



Акции Германии

FXDE

+31,9%



Еврооблигации – рубль

FXRB

+7,3%



Высокодоходные облигации развитых стран

FXFA

+20,0%²



Акции развитых рынков без США

FXDM

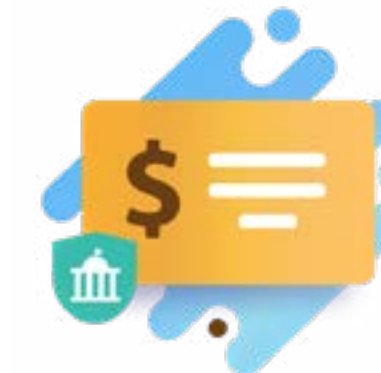
+39,2%²



Акции IT-сектора США

FXIM

+14,5%¹



Американские казначейские облигации с защитой от инфляции

FXTB

+7,7%³

5 причин присмотреться к фонду

- 1 > **Доступный для всех**
Стоимость акции около 1 рубля или 0,02 долл*.
- 2 > **Весь мир в одной акции**
Глобально диверсифицированный портфель
- 3 > **В долларах или в рублях**
Выбирайте фонд в валюте, которой доверяете
- 4 > **Встроенный хедж**
Хеджирование в FXRW позволяет инвесторам вкладывать в глобальный портфель акций без риска валютных колебаний
- 5 > **Эффективный индекс**
Вес рынков каждой страны в индексе определяются наилучшим соотношением доходности и риска

*Цена акции ETF на текущую дату определяется рынком и доступна на сайте finex-etf.ru, в терминале или приложении брокера.

Визитная карточка фонда: долларový 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:
1,36% годовых

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

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**

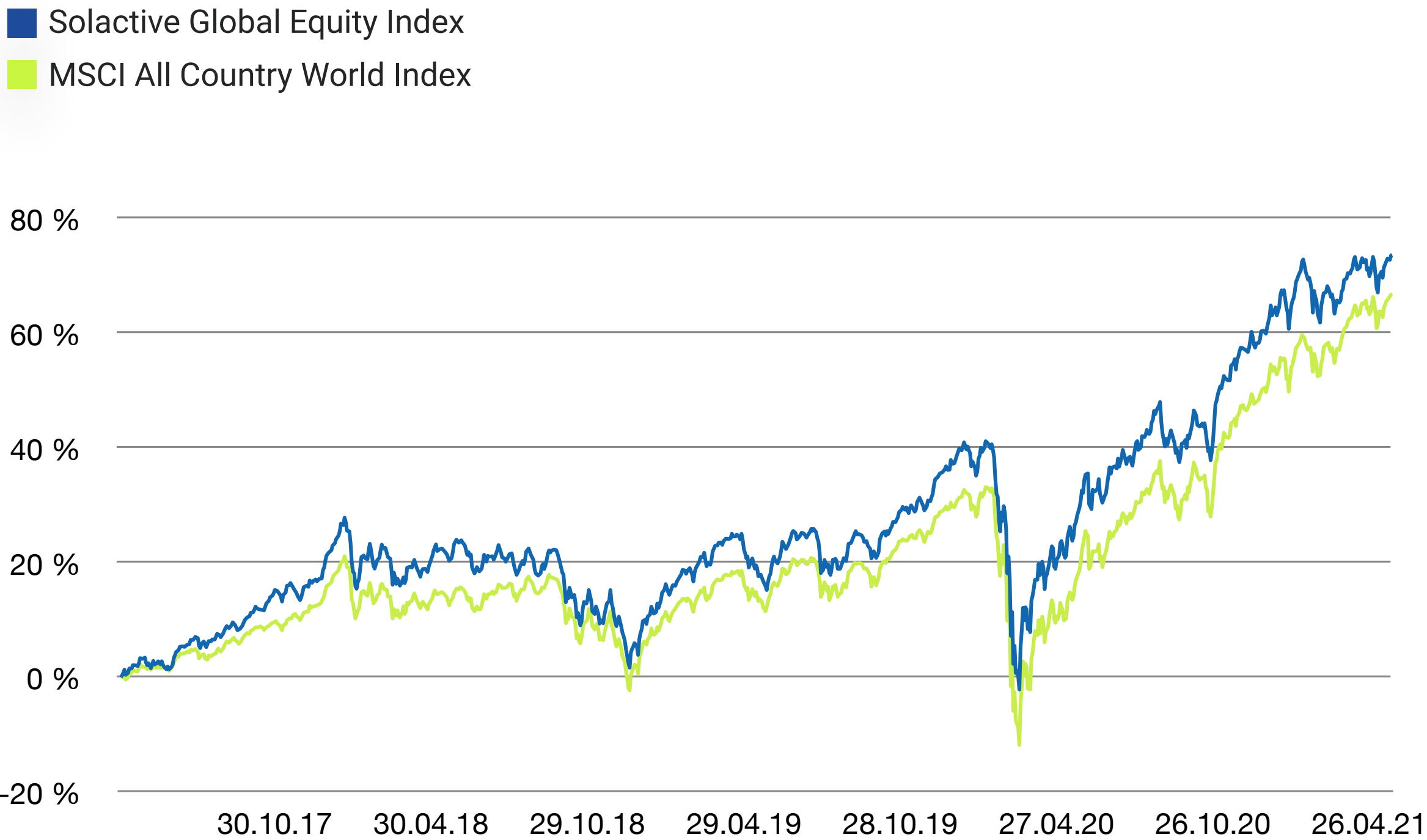
- **In-kind/Cash**
- Дедлайн для создания
новых акций:
16:30 (Dublin)
- Цикл создания:
T+3 (cash), T+3 (in-kind)
- **Валютное хеджирование**

TER:
1,36% годовых

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

- 1 > **FXWO** – первый в мире фонд, позволяющий инвестировать в глобально диверсифицированный портфель акций с ребалансировкой на основе фундаментальных факторов. В портфеле фонда акции компаний США, Германии, Японии, Великобритании, Китая, Австралии и России.
- 2 > Регулярные ребалансировки позволяют составу фонда всегда оставаться актуальным без участия инвестора.
- 3 > **FXWO** и **FXRW** – пассивные индексные фонды. Цель фонда – повторение индекса, основанного на жестких правилах, не допускающих вмешательство человека. Подробнее: [FXWO/FXRW: глобальные фонды с ребалансировкой. Как они устроены?](#)





MSCI ACWI Solactive GEI

Доходность (в % годовых)	13,4%	14,6%
-----------------------------	-------	-------

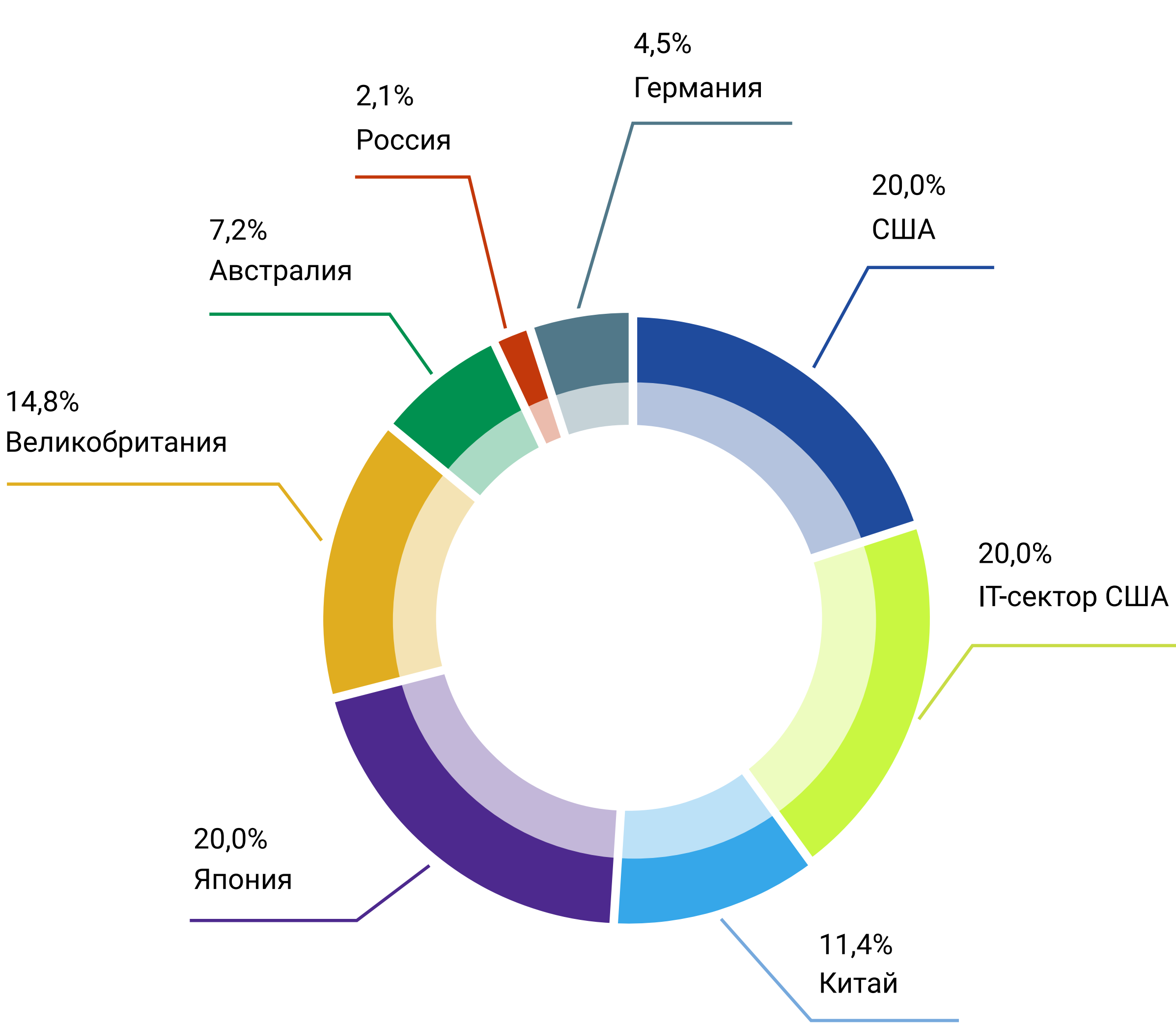
Волатильность	16,2%	15,5%
---------------	-------	-------

Коэффициент Шарпа	0,82	0,92
----------------------	------	------

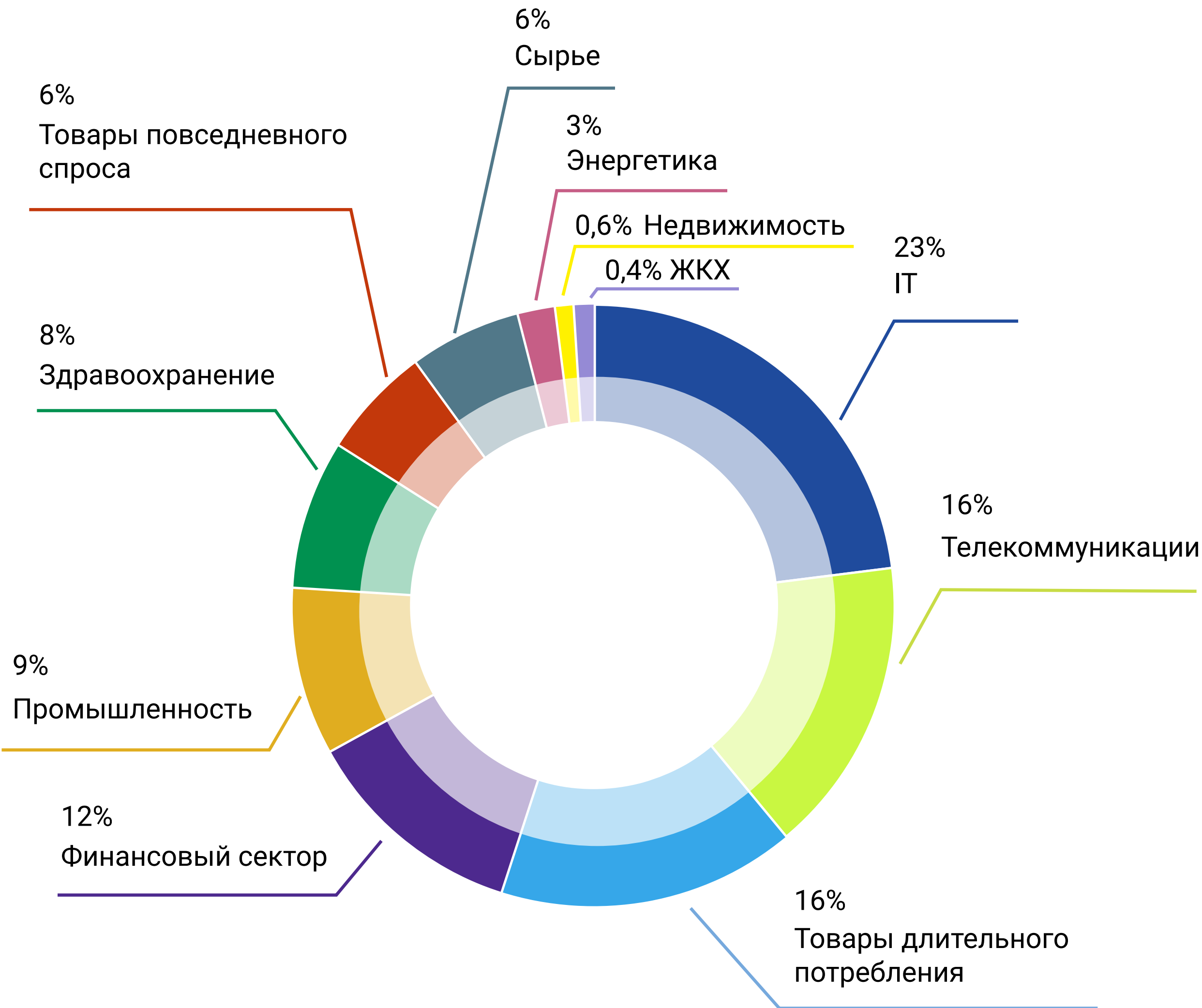
Solactive GEI
<https://www.solactive.com/indices/?index=DE000SLA9LA1>

Источник: Bloomberg, расчеты FinEx

Страновые доли



Доли по отраслям



1

Готовая стратегия для инвестиций в глобальные акции

2

Решение проблемы избыточных вложений в домашний (российский) регион (home bias)

3

Построение действительно глобально диверсифицированного портфеля из различных активов: просто добавь к глобальному фонду акций **(FXWO)** другие активы – золото **(FXGD)**, облигации **(FXRU, FXRB, FXFA или FXTP)** 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!*

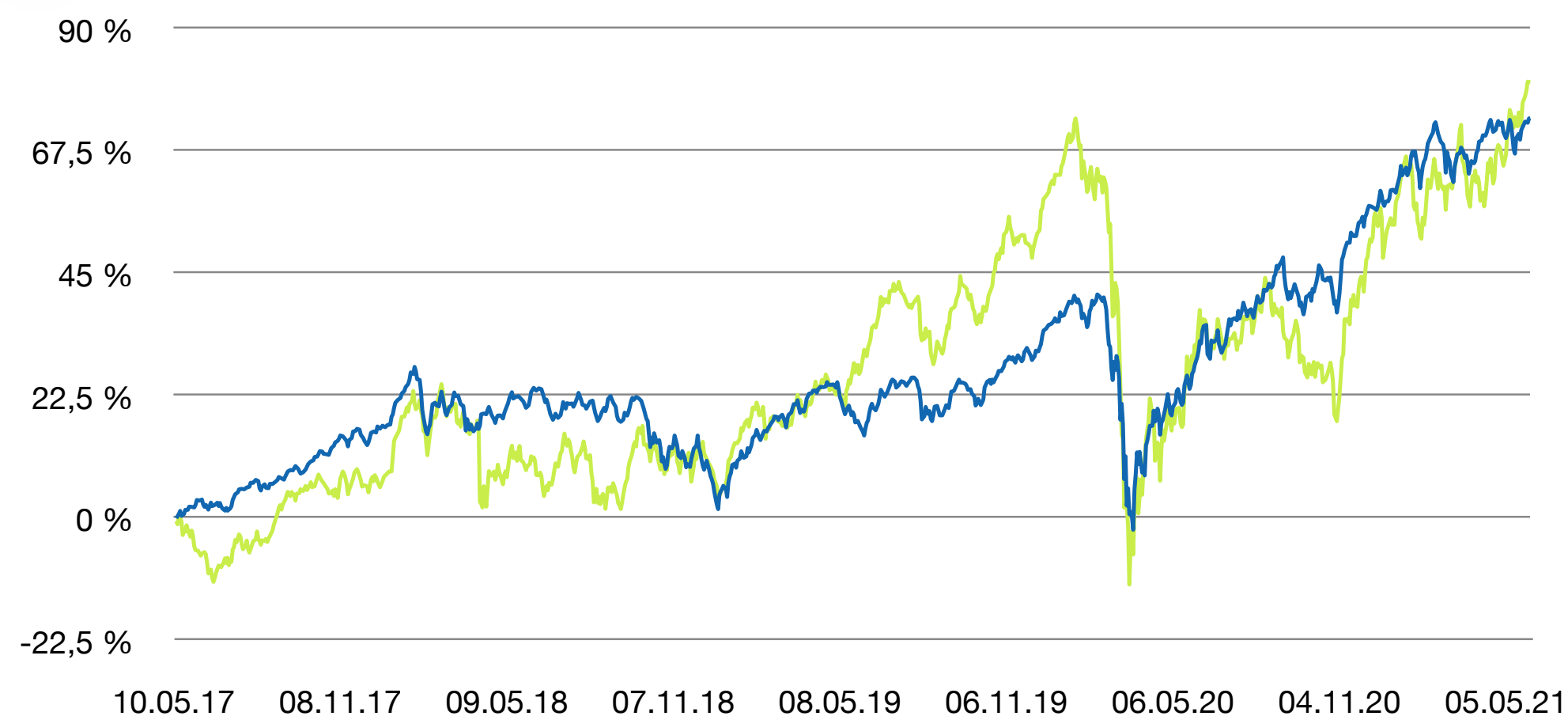
*Цена акции ETF на текущую дату определяется рынком и доступна на сайте finex-etf.ru, в терминале или приложении брокера.

Низкая корреляция с российскими активами – акциями и облигациями

Корреляция между индексами Solactive Global Equity и Московской биржи/РТС

Коэффициент корреляции – **0,5**

■ Solactive Global Equity Index
■ RTSTRN Index

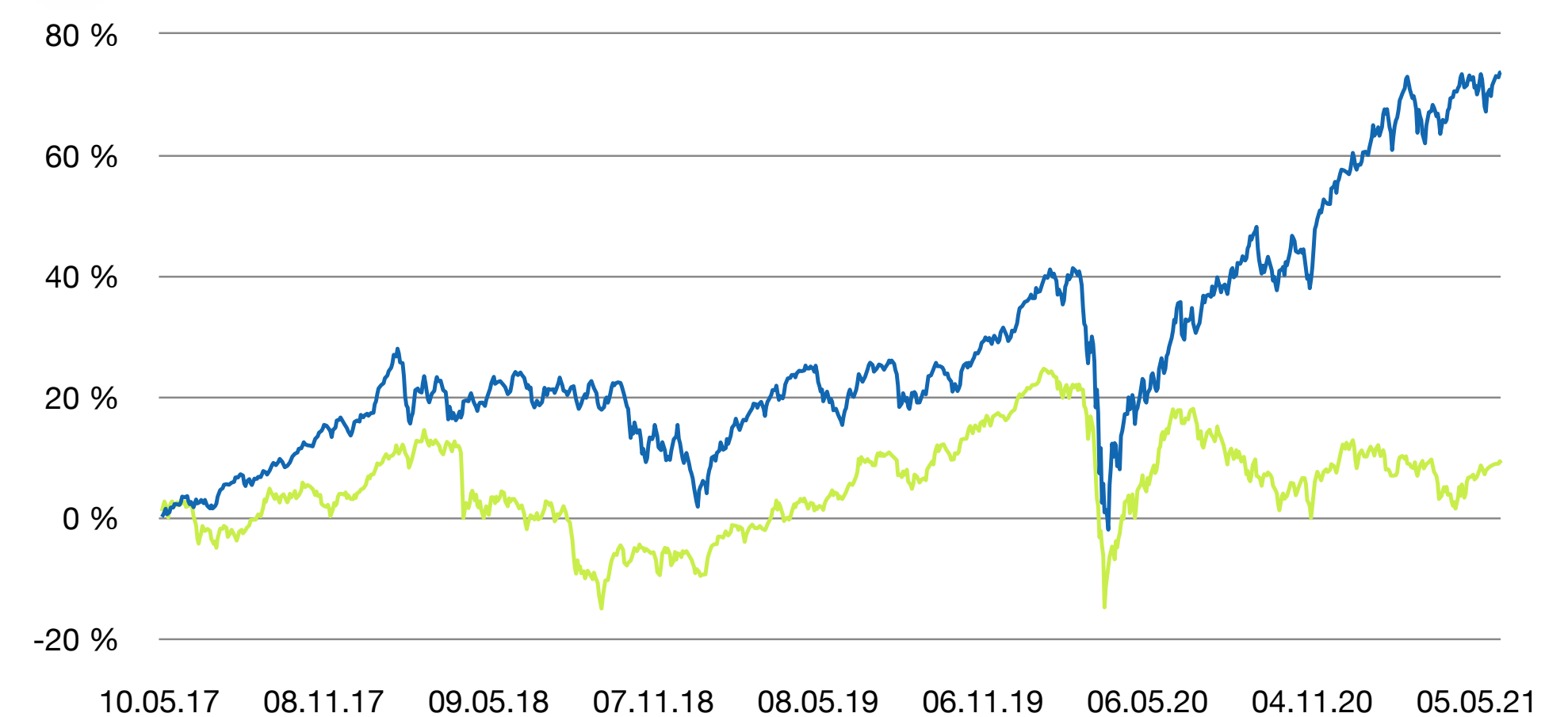


Источник: Bloomberg, расчеты FinEx

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

Коэффициент корреляции – **0,4**

■ Solactive Global Equity Index
■ RGBITR Index



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 МРТ 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**

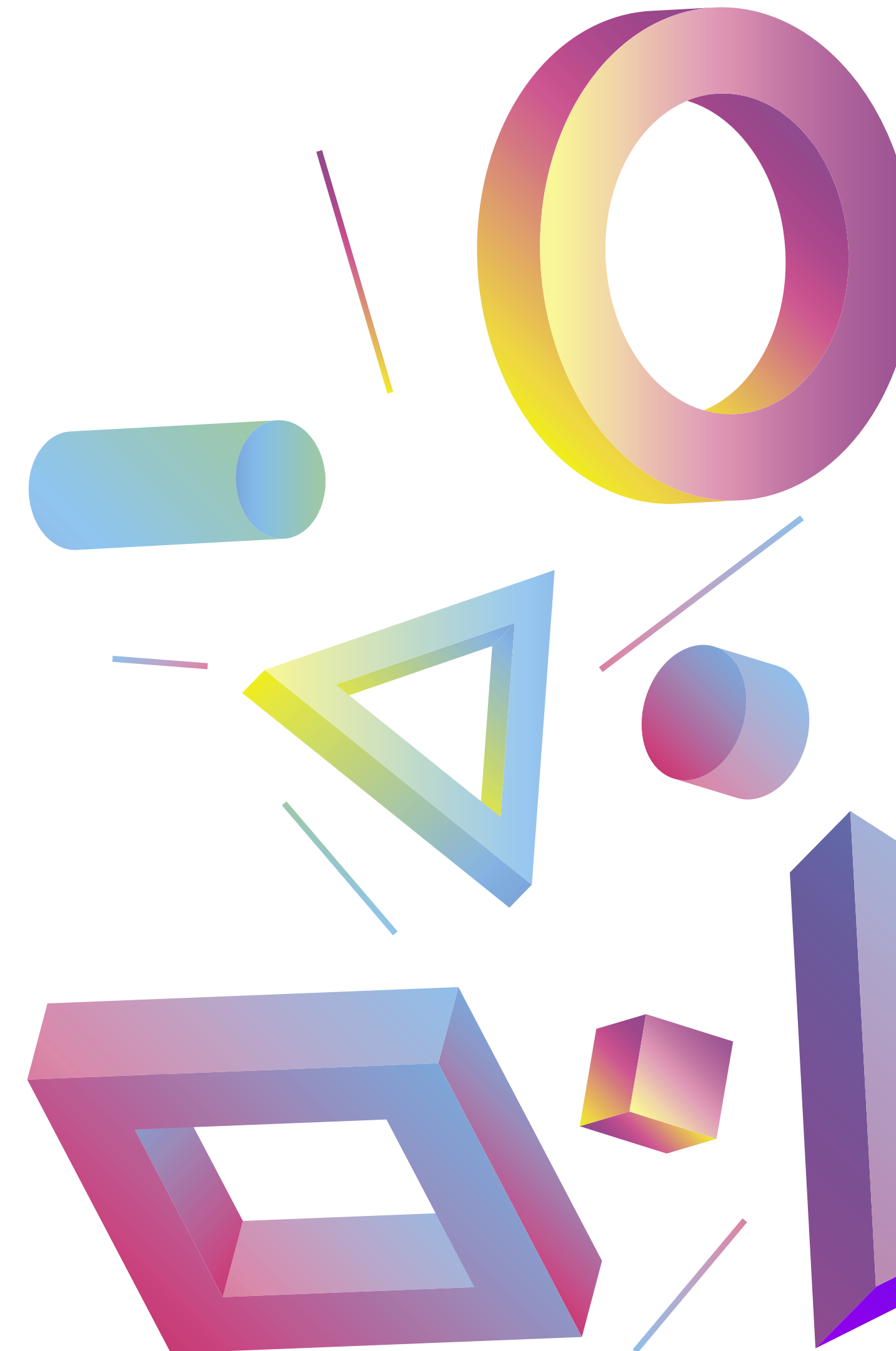


**БОБ
ЛИТТЕРМАН**

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 экономике Робертом Шиллером. Эта метрика называется 10-летнее сглаженное соотношение цены и прибыли, или «Шиллеровское P/E».



РОБЕРТ
ШИЛЛЕР

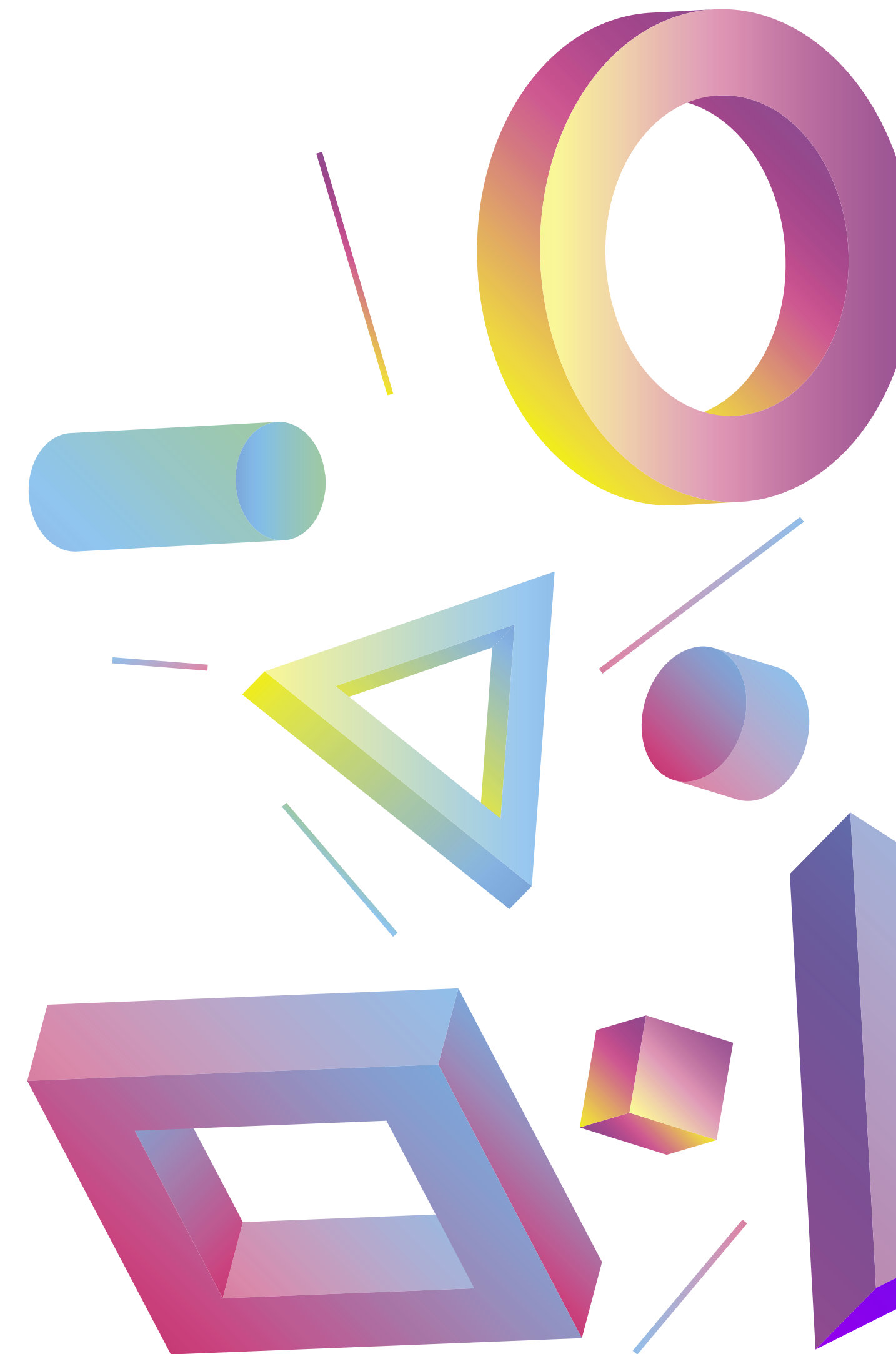
Индикатор CAPE (англ. cyclically adjusted price-earnings, «P/E Шиллера»)

— 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
- Комиссия фонда установлена на уровне 1,36% 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.
- В фонд входят те же акции, что и в фонд FXWO
- Комиссия фонда установлена на уровне 1,36% годовых

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 ребалансировки 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

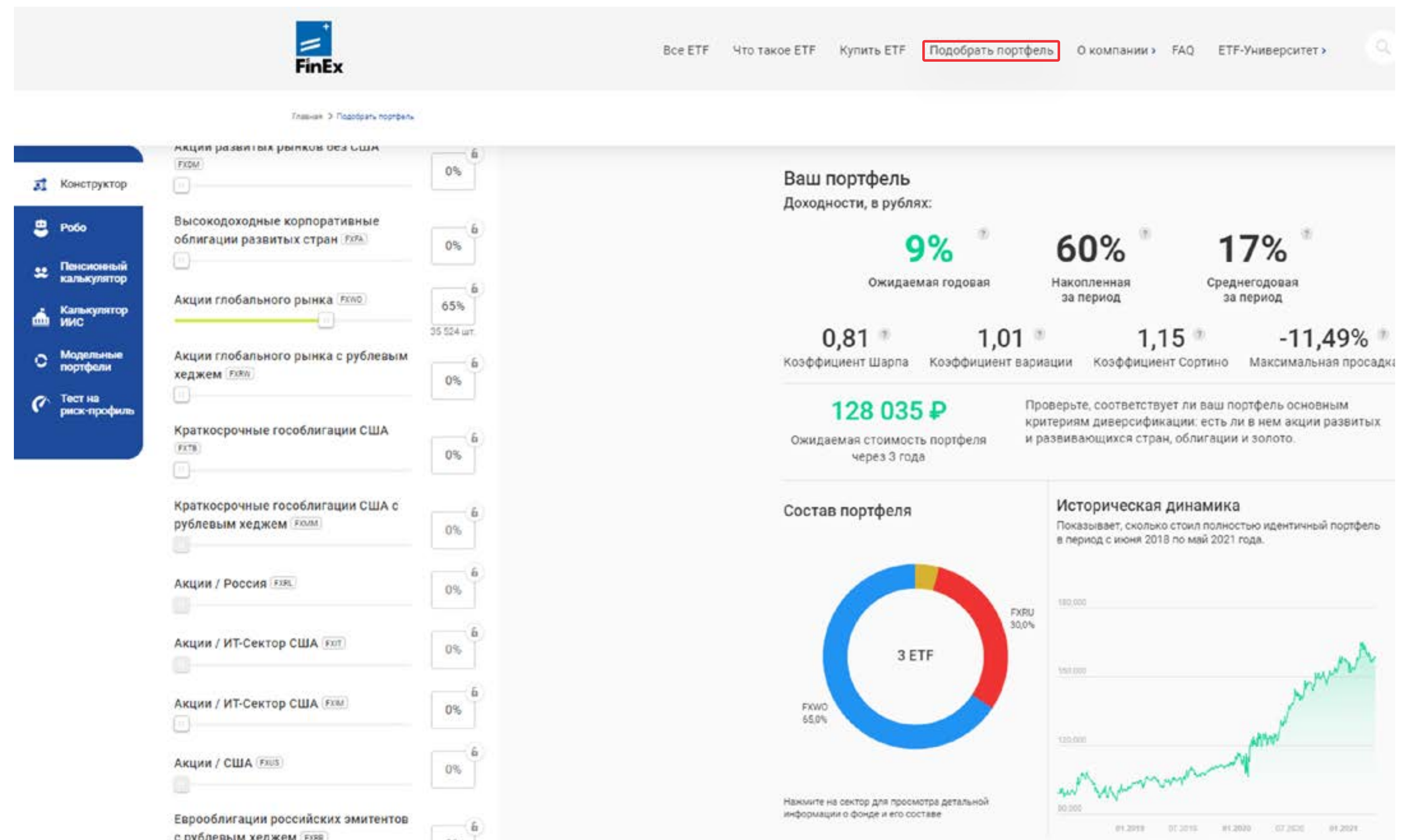
3 Возможность получить не только глобальную диверсификацию, но и регулярные ребалансировки портфеля внутри фонда без дополнительных расходов

4 Возможность «дотянуться» до международных рынков напрямую через Московскую Биржу

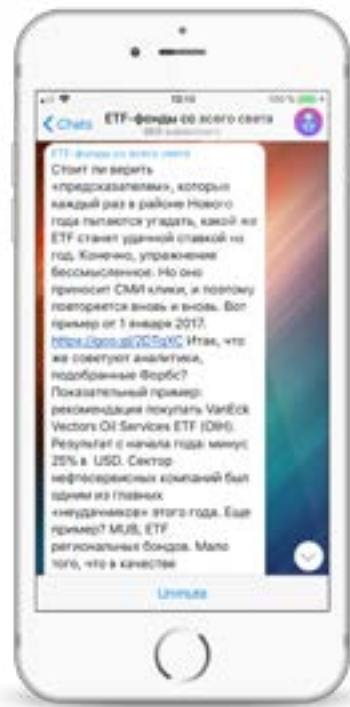
5 Получение доступа к российским налоговым льготам при инвестициях в глобальный портфель акций (ETF может быть приобретен на ИИС, а также в отношении инвестиций в фонд применяется льгота на долгосрочное владение бумагами (ЛДВ))

Как подбирать ETF в портфель?

Используйте **конструктор** на сайте Finex: добавляйте интересные вам ETF, регулируйте их долю и смотрите, как меняются показатели портфеля в целом.



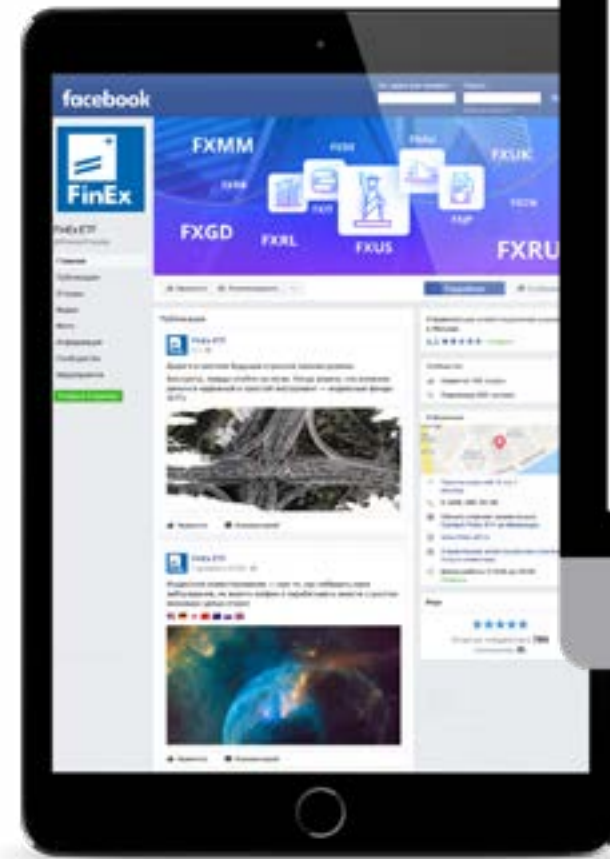
5 способов связаться с командой FinEx ETF



1

Telegram-канал @ETFruussia

- Новости ETF-индустрии
- InvestTech
- Робо-эдвайзинг



2

Facebook page @finexetfrussia

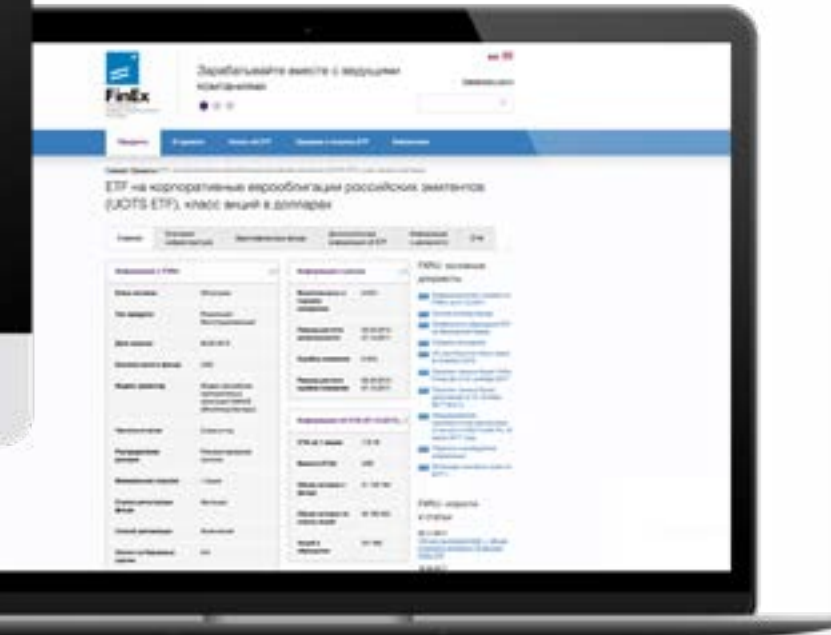
- Анонсы вебинаров и мероприятий
- Новости компании



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**

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. Любые суждения или мнения, представленные в настоящем материале, актуальны на момент публикации материала. Если дата настоящего материала неактуальна, взгляды и содержание могут не отражать текущее мнение аналитика. Настоящий материал был подготовлен независимо от ООО «УК «ФинЭкс Плюс», любые аналитические выводы и заключения, представленные в материале, отражают исключительно точку зрения аналитика. При всей осторожности, соблюдаемой для обеспечения точности изложенных фактов, справедливости и корректности суждений и мнений, ни один из аналитиков, ни ООО «УК «ФинЭкс Плюс», ни аффилированные компании, ни ее (их) директора и работники не устанавливали подлинность содержания настоящего материала и, соответственно, ни один из аналитиков, ни ООО «УК «ФинЭкс Плюс», ни аффилированные компании, ни ее (их) директора и работники не несут какой-либо ответственности за содержание настоящего материала, в связи с чем представленная информация не может считаться точной, справедливой и полной. Информация, содержащаяся в настоящем материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и ценные бумаги либо операции, упомянутые в ней, могут не соответствовать инвестиционным целям инвестора. Определение соответствия ценной бумаги либо операции интересам и инвестиционным целям инвестора является задачей самого инвестора. Никакая информация и никакое мнение, выраженное в настоящем материале, 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 аналитическое исследование не предоставляет гарантий или обещаний будущей эффективности (доходности) деятельности на рынке ценных бумаг. За достоверность информации, лежащей в основе настоящего материала, и за последствия решений, принятых вами на основе настоящего материала ни один из аналитиков, ни ООО «УК «ФинЭкс Плюс», ни аффилированные компании, ни ее (их) директора и работники ответственности не несут. 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 материале, не является консультированием по вопросам налогообложения. ООО «УК «ФинЭкс Плюс» настоятельно рекомендует инвесторам обращаться за консультациями налоговых, бухгалтерских, финансовых и/или юридических независимых консультантов, которые будут учитывать 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 материале, необходимо обратиться в ООО «УК «ФинЭкс Плюс». Любое копирование из настоящего материала без предварительного письменного согласия ООО «УК «ФинЭкс Плюс» запрещено. Все права защищены.