

Биржевые инвестиционные фонды ETF на Московской бирже

СМЕРТЬ СБАЛАНСИРОВАННОГО ПОРТФЕЛЯ



Портфельные инвестиции для частных лиц 2020





Владимир Крейндель

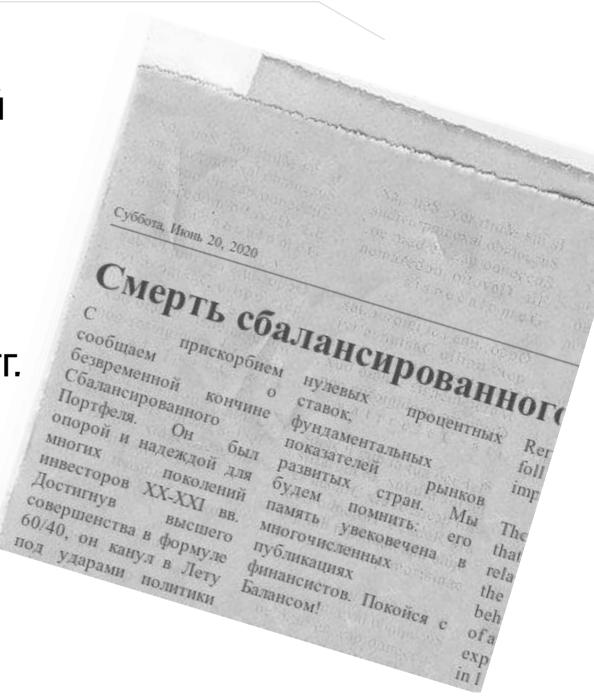
Исполнительный директор FinEx ETF

- finex-etf.ru
- instagram.com/etf_strategy
- twitter.com/VKreyndel
- facebook.com/vkreindel

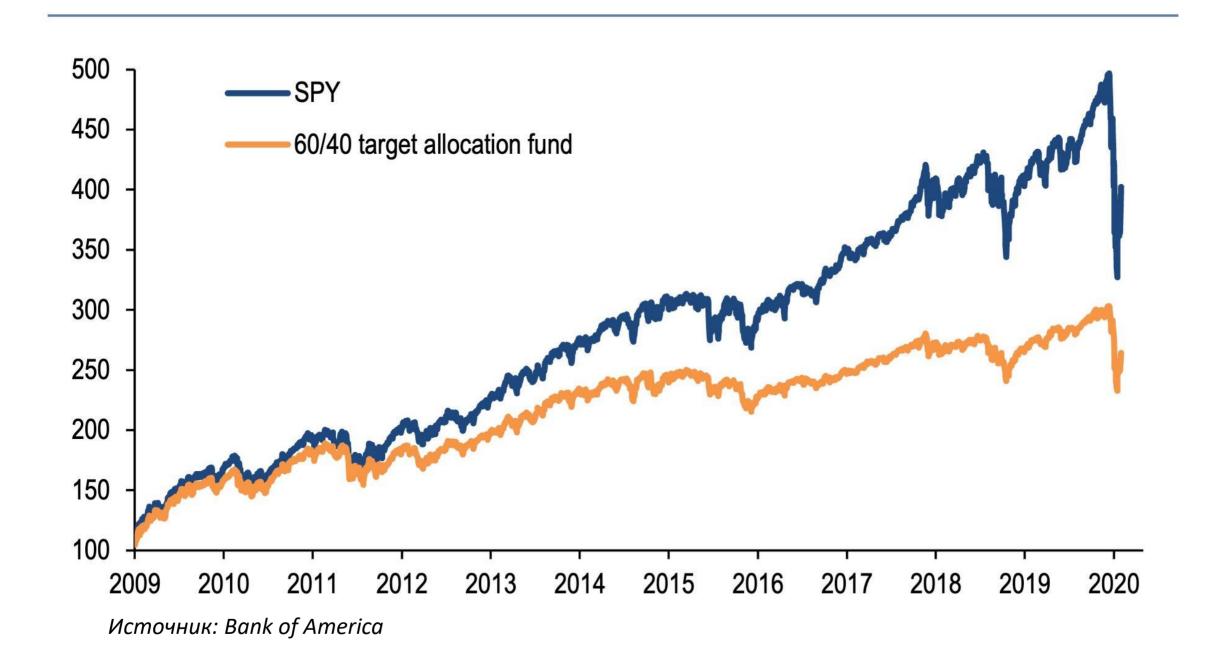
Смерть сбалансированного портфеля

Bank of America: сбалансированный портфель 60% акций / 40% облигаций
 MEPTB

• Goldman Sachs: 60/40 в 2010-2020 гг. показал лучший результат в истории

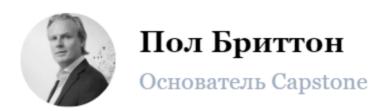


Смерть сбалансированного портфеля



Сбалансированный портфель в современных условиях

Раньше вы могли спокойно спать ночью, зная, что от просадок по акциям вас защищают облигации в портфеле, да еще и процент вам платят. Теперь вам остается надеяться на милость богов.



Классы активов и их ожидаемые доходности

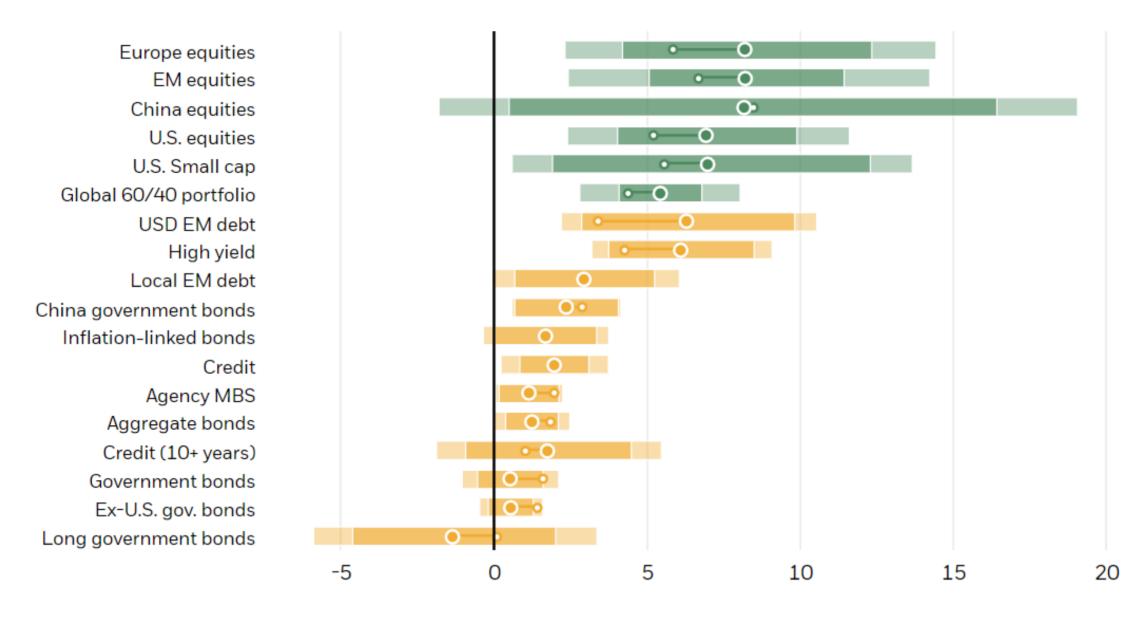
Asset-class return outlooks

Our ten-year annualized nominal return projections, as of March 31, 2020, are shown below. Please note that the figures are based on a 1.0-point range around the 50th percentile of the distribution of return outcomes for equities and a 0.5-point range around the 50th percentile for fixed income.

Equities	Return projection	Median volatility	Fixed income	Return projection	Median volatility
U.S. equities	5.5%-7.5%	17.2%	U.S. aggregate bonds	0.9%-1.9%	4.3%
U.S. value	7.6%-9.6%	20.3%	U.S. Treasury bonds	0.4%-1.4%	4.3%
U.S. growth	4.0%-6.0%	22.9%	U.S. credit bonds	1.8%-2.8%	6.1%
U.S. large-cap	5.4%-7.4%	17.9%	U.S. high-yield	4.00/ 5.00/	11 40/
U.S. small-cap	6.2%-8.2%	23.0%	corporate bonds	4.8%-5.8%	11.4%
U.S. real estate investment trusts	4.1%-6.1%	19.7%	U.S. Treasury inflation- protected securities	0.2%-1.2%	6.7%
			U.S. cash	0.6%-1.6%	1.0%
Global equities ex- U.S. (unhedged)	8.5%-10.5%	18.4%	Global bonds ex-U.S. (hedged)	0.7%-1.7%	2.2%
U.S. inflation	0.5%-1.5%	2.4%	(1995) - 21 - 1 5 (1993)		

Источник: Vanguard, https://advisors.vanguard.com/insights/article/marketperspectivesjune2020

Классы активов и их ожидаемые доходности



Источник: Blackrock, https://www.blackrock.com/institutions/en-us/insights/charts/capital-market-assumptions#assumptions

Не надо сложностей

Я больше не верю в сложные портфели. Не вижу смысла вкладываться куда-то еще в сегменте акций, кроме широких индексов рынков США и международных акций. Темы (сектора) и факторы - все это ЗВУЧИТ хорошо, но только работает не очень, да и комиссии высоковаты.



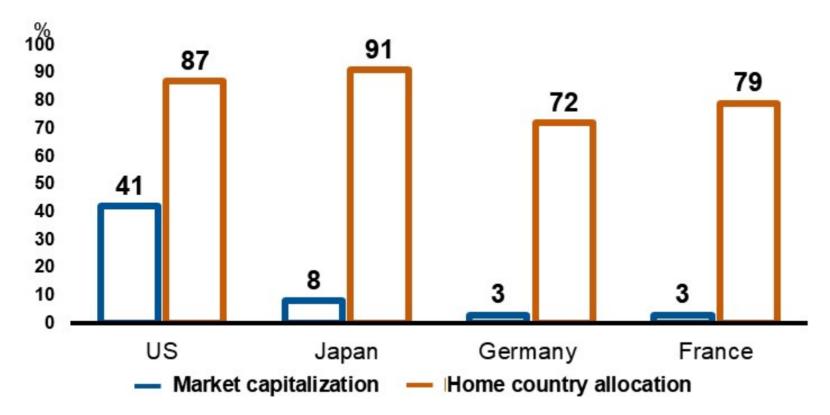
Рик Ферри Финансовый советник

Не только Россия, пожалуйста

Familiarity bias

Слишком большая доля «домашних портфелей» – распространенная ошибка!

Overweight home country market



Источник: Russell Investments

Может, добавить остроты?

Отдельные акции - ужасные инвестиции для человека, который только учится вкладывать деньги. мы слишком мало говорим о том, как плохо люди приспособлены к торговле отдельными акциями.



Кристин БенцDirector of Personal Finance
Morningstar

Что такое ETF?



Инвестиционные фонды, акции которых торгуются на бирже. По сравнению с другими типами фондов обеспечивают максимально точное следование индексам, низкие издержки, полную прозрачность в раскрытии активов фондов и защиту интересов инвесторов

ETF – самый удобный способ вложиться в иностранные ценные бумаги для любого инвестора

Минимум затрат

Всего одна сделка с низкой комиссией на Московской бирже против дорогостоящего сбора ценных бумаг через иностранных брокеров и внебиржевых сделок. Дополнительно налоговые льготы в России

Просто

Фонд формирует портфели в соответствии с общепризнанными индексами, избавляя от необходимости самостоятельно разбираться в иностранных рынках

Безопасно

Все операции по покупке, хранению и продаже осуществляются в России — защита инвестора в соответствии с российским законодательством и под контролем Центрального Банка

Доступно

Отсутствуют ограничения на квалификацию инвестора — ETF на Московской бирже разрешены для всех

Расходы при инвестировании в ETF

Комиссии и минимальные суммы

Расходы на приобретение и хранение

- Брокерская комиссия в зависимости от тарифного плана
- > Депозитарная комиссия
- > Скидки и надбавки отсутствуют

Расходы фонда

- > От 0,2% годовых (см. на стр. каждого фонда)
- Общий уровень расходов фонда (TER) включают в себя все расходы фонда: листинг и обеспечение высокой ликвидности, услуги администратора, депозитария, аудитора, независимого контроля, инвестиционного менеджера и др. Списывается ежедневно равными частями из чистых активов фонда и уже содержится в цене.

Минимальные суммы

 Для инвестирования в ЕТF на биржевом рынке достаточно покупки 1 акции, примерная стоимость 1 акции указана на странице каждого фонда.

Налогообложение

Налоги на доходы физических лиц (НДФЛ)

- > 13% для налоговых резидентов РФ
- > 30% для нерезидентов

Распространяются налоговые льготы

- Индивидуальный инвестиционный счет (ИИС):
 вычет на взнос или вычет на доход по выбору инвестора (подробнее у Вашего консультанта)
- Инвестиционный вычет при долгосрочном владении ценными бумагами в размере финансового результата от продажи ценных бумаг через три и более года владения

finex-etf.ru/calc

Вопросы про ETF?





Телефон

8 800 234-18-04

E-mail

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.

000 «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. 000 «УК «ФинЭкс Плюс» настоятельно рекомендует инвесторам обращаться за консультациями к независимым специалистам в области налогообложения, которыми будут учитываться особые обстоятельства каждой конкретной ситуации.

000 «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 000 «УК «ФинЭкс Плюс».

Любое копирование из настоящего документа без предварительного письменного согласия ООО «УК «ФинЭкс Плюс» запрещено.

Все права защищены.

Раскрытие информации о FinEx ETF: http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=32962 http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33698