

# БиПИФы и ETFs на Московской бирже

актуальные тенденции и последние изменения в регулировании

Сергей Спирин

14 апреля 2021 г.

3-я Конференция

«Биржевые фонды и ETF  
на Московской бирже»



Презентация:

[assetallocation.ru/pdf/etf-3-spirin.pdf](https://assetallocation.ru/pdf/etf-3-spirin.pdf)

**информация не является инвестиционной  
рекомендацией и/или предложением к совершению  
сделок с любыми финансовыми инструментами**

# ETFs<sup>(17)</sup> и БиПИФы<sup>(42)</sup> на МосБирже



- FXUS** - Акции США
- FXCN** - Акции Китая
- FXRL** - Акции РФ
- FXDE** - Акции Германии
- FXTB** - К.Векселя США
- FXMM** - К.Векселя США с p/x
- FXRU** - Еврооблигации РФ
- FXRB** - Еврооблигации РФ с p/x
- FXGD** - Золото
- FXIT** - Акции IT США
- FXIM** - Акции IT США
- FXKZ** - Акции Казахстана
- FXWO** - Глобальные акции
- FXRW** - Глобальные акции с p/x
- FXDM** - Глобальные акции без США

- SBMX** - Акции РФ
- SBSP** - Акции США
- SBCB** - Еврооблигации РФ
- SBGB** - Гос. облигации РФ
- SBRB** - Корп. облигации РФ
- SBRI** - Акции РФ (ESG)

- VTBA** - Акции США
- VTBX** - Акции РФ
- VTBV** - Корп. облигации РФ
- VTBH** - Корп. облигации США
- VTBG** - Золото
- VTBU** - Еврооблигации РФ
- VTBE** - Акции разв. стран
- VTBY** - Еврооблигации в евро
- VTBM** - Денежный рынок РФ



- TRUR** - Портфель в рублях
- TGLD** - Золото
- TSPX** - Акции США
- TUSD** - Портфель в долларах
- TMOS** - Акции РФ
- TBIO** - Акции США biotech
- TEUR** - Портфель в евро
- TECH** - Акции IT США
- TIPO** - Акции США после IPO



- AKEU** - Акции Европы
- AKNX** - Акции IT США
- AKMB** - Управляемые облигации РФ
- AKSP** - Акции США
- AKSN** - Акции Китая
- AKME** - Управляемые акции РФ



- OPNW** - Всепогодный портфель
- RCMX** - Акции РФ
- RCMB** - Еврооблигации РФ
- ESGR** - Акции РФ (ESG)
- GPBS** - Облигации РФ 2 года
- GPBM** - Облигации РФ 4 года



- RUSE** - Акции РФ
- RUSB** - Еврооблигации РФ
- MTEK** - Акции IT США
- SCIP** - Акции IT США
- SUGB** - Гос. облигации РФ 1-3 года
- BCSB** - Облигации РФ МСП
- DIVD** - Акции РФ (див.)
- FMUS** - Акции США (див.)

# А также скоро...

- **Тинькофф** Индекс СПАК
- **РСХБ** - Российские корпоративные еврооблигации, вектор И.Эс.Джи
- **АТОН** - Тихая гавань
- **АТОН** - Лидеры роста США
- **АТОН** - Облачные технологии
- **АТОН** - Цифровое будущее
- **АТОН** - Доходные облигации Мира
- **АТОН** - Инновации
- **АТОН** - Рынки возможностей
- **АТОН** - Ставка на рост
- **АТОН** - Серебро
- **АТОН** - Недооцененные компании США
- **АТОН** – Генетическая революция
- **АТОН** – Медицина и биотех США
- **АТОН** – Надежные облигации
- **АТОН** – Золотодобытчики
- **АТОН** – Российские облигации +
- **АТОН** – Российские акции +

# Кроме того...

- ETFs на СПБ-бирже (внебиржевая торговля)
- ETFs на зарубежных площадках, покупаемые через зарубежного или российского брокера

# И наконец...

Банк России опубликовал проект указания, либерализующего регулирование листинга ценных бумаг иностранных ETFs на российских биржах. Согласно проекту, биржа сможет допускать ETFs к торгам без договора листинга, если бумага удовлетворяет требованиям, определенным Банком России.

# По каким критериям выбирать ETFs и БиПИФы?

спрэды при торговле?

минимальные просадки?

прошлая доходность?

размер СЧА фонда?

надежность бренда?

налоговые льготы?

размер лота при торговле

актуальность идеи?

отслеживаемый бенчмарк?

комиссии за управление?



# Два типа фондов (и два типа «инвесторов»)



VS



«Конструктор Лего»

«Киндер-Сюрприз»

# Главный критерий для выбора фондов – ...

... - соответствие  
вашему  
распределению  
активов, место в  
вашем  
инвестиционном  
портфеле



# Вопросы

## правильные и неправильные:



- Каким должно быть **мое** распределение активов?
- Какие фонды помогут **мне** сформировать необходимое **мне** распределение активов?
- Какие фонды из соответствующих **моему** распределению активов **мне** подойдут?



- «Что вы думаете про **ETF / БиПИФ** \*\*\*\*?»»
- «В **какие ETF / БиПИФ** сейчас наиболее выгоднее вложиться?»
- **Когда** лучше покупать / продавать **ETF / БиПИФ** \*\*\*\*?»



# «Вот как это работает сейчас»

Джошуа Браун  
«The Reformed Broker»,  
11 июня 2018 г.

[assetallocation.ru/heres-how-it-works-now](http://assetallocation.ru/heres-how-it-works-now)



«На прошлой неделе мы с Майклом встретились с одним из крупнейших управляющих активами в Америке. Они пришли с одним листком бумаги, на котором были перечислены все их ETF в каждой категории. На листе бумаги было три столбца:

- Название фонда / тикер**
- Категория инвестиций**
- Базовые издержки**

**Столбца прошлых результатов не было.** Большинству фондов было менее трех лет, и на них в любом случае не стал бы никто смотреть. Если бы мы спросили о прошлых результатах, они сказали бы: «Ну, вот бэкстест пользовательского индекса, который мы построили, вернувшись в 90-е. У нас та же хрень».

# Фонды по классам активов

## Акции

**РФ** **FXRL** **SBMX**  
Акции РФ      Акции РФ

**RUSE** **VTBX**  
Акции РФ      Акции РФ

**TMOS** **AKME**  
Акции РФ      Управляемые акции РФ

**RCMX** **DIVD**  
Акции РФ      Акции РФ див.доход

**SBRI** **ESGR**  
Акции РФ (ESG)      Акции РФ (ESG)

**США** **SBSP**  
**FXUS** Акции США  
Акции США      Акции США  
**AKSP** **VTBA**  
Акции США      Акции США

**Прочие** **AKEU**  
**FXDE** Акции Европы  
Акции Германии      Акции Европы  
**AKCN**  
**FXCN** **VTBE** Акции Китая  
Акции Китая      Акции разв. рынков  
**FXKZ** **FXDM**  
Акции Казахстана      Глобальные акции без США

**Отраслевые**  
**FXIT** **FXIM** **TIPO**  
Акции IT США      Акции IT США      Акции США IPO  
**TBIO** **AKNX** **TECH**  
Акции США Biotech      Акции IT США      Акции IT США  
**MTEK** **FMUS** **SCIP**  
Акции IT США      Акции США див.доход      Акции IT США

## Облигации

**Рублевые** **SBGB** **GPBS**  
**VTBB** Гос. облигации РФ      Облигации РФ 2 г.  
Корп. облигации РФ      **SBRB** **GPBM**  
Корп. облигации РФ      Облигации РФ 4 г.  
**FXRB** **SUGB** **BCSB**  
Еврооблигации РФ с р/х      Гос. облигации РФ      Облигации РФ МСП  
**AKMB** Управляемые облигации РФ

**Валютные** **SBCB** **VTBH**  
**RUSB** Еврооблигации РФ      Корп. облигации США  
**RCMB** Еврооблигации РФ  
**FXRU** **VTBU** **VTBY**  
Еврооблигации РФ      Еврооблигации РФ      Еврооблигации в евро

**Денежный рынок** **VTBM**  
**FXTB** **FXMM** **VTBM**  
Казн. векселя США      Казн. векселя США с р/х      Денежный рынок РФ

**Мировые акции**  
**FXWO** **FXRW**  
Глобальные акции      Глобальные акции с р/х

**Готовые портфели**  
**TRUR** **TUSD** **TEUR** **OPNW**  
Портфель в рублях      Портфель в долларах      Портфель в евро      Всепогодный портфель

**Драг. металлы**  
**FXGD** **TGLD** **VTBG**  
Золото      Золото      Золото

# Каких еще фондов не хватает?



- Фонды на новые рынки (Франция, Япония, Индия, Бразилия и т.п.)
- Фонды на новые классы активов (REITs, товарные активы и т.п.)
- Факторные (smart-beta) фонды (large/small, growth/value и т.п.)
- Активно управляемые фонды
- Отраслевые фонды и фонды на «идеи»
- Обратные фонды и фонды «с плечом»
- Фонд на готовые портфели
- ...

# До новых встреч!

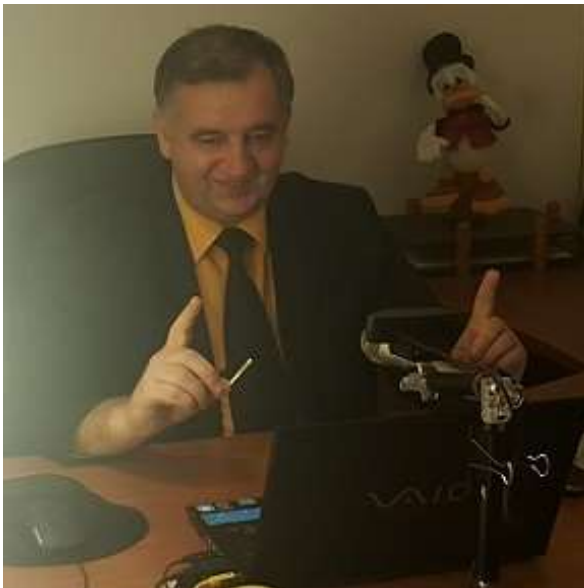
AssetAllocation  ru[Главная](#) [Что это](#) [Старт](#) [Книги](#) [Файлы](#) [Тесты](#) [Видео](#) [Форум](#) [Связь](#) [Рассылка](#)

## FinWebinar.ru

вебинары о личных финансах, инвестициях, бизнесе

+7 (495) 627-62-16  
+7 (926) 242-11-62

[finwebinar@finwebinar.ru](mailto:finwebinar@finwebinar.ru)

[Главная](#)[О проекте](#)[Что такое вебинар?](#)[Ближайшие вебинары](#)[Контакты](#)

Сергей Спири́н

ЖЖ - [fintraining.livejournal.com](http://fintraining.livejournal.com)

FB - [facebook.com/fintraining.spirin](https://facebook.com/fintraining.spirin)

BK - [vk.com/fintraining](https://vk.com/fintraining)

Telegram - [t.me/fintraining](https://t.me/fintraining)

Twitter - [twitter.com/fintraining](https://twitter.com/fintraining)

E-mail - [spirin@fintraining.ru](mailto:spirin@fintraining.ru)