

# ИНВЕСТИЦИИ В



# ДИСКЛЕЙМЕР

Ни информация, ни мнения, представленные в этом курсе, не должны рассматриваться как предложение, рекомендация или оферта на покупку или продажу каких-либо финансовых инструментов.

Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

# ПРОВАЙДЕРЫ

ПРОВАЙДЕР	ОСОБЕННОСТИ
State Street Global Advisors	Сумма активов под управлением: \$ 546 млрд. Доля рынка: 18% Основная часть на индексы S&P 500 и Bloomberg Barclays Низкие комиссии
Vanguard	Сумма активов под управлением: \$ 757 млрд. Доля рынка: 25 % Одни из первых запустили индексные фонды Большая диверсификация внутри ETF Низкие комиссии
Black Rock (iShares)	Сумма активов под управлением: \$ 1,21 трл. Доля рынка: 40 % Самое большое разнообразие

# КЛАССИФИКАЦИЯ ПО РЫНКАМ

## Развитые рынки

- Developed market – DM
- риски ниже

## Развивающиеся рынки

- Emerging Market - EM
- риски выше

При растущем рынке хорошо демонстрируют себя EM, при повышении напряженности, инвесторы бегут в DM

# КЛАССИФИКАЦИЯ ПО КАПИТАЛИЗАЦИИ

## Компании малой капитализации

- Small Cap
- До 2 млрд дол

## Компании средней капитализации

- Mid Cap
- От 2 до 10 млрд дол

## Компании крупной капитализации

- Large Cap
- От 10 млрд дол
- Крупнейшие компании от 200 млрд дол

# ВИДЫ ОБЛИГАЦИЙ (BOND)

## По рейтингам

- Инвестиционные (Investment Grade)
- Высокодоходные (High Yield)

## По эмитентам

- Государственные
  - Федеральные
  - Муниципальные
- Корпоративные

## По дюрации (длине)

- Короткие – до 5 лет
- Средние – от 5 до 10 лет
- Длинные – от 10 лет

# СТРАТЕГИЯ РОСТА от Black Rock

Стратегия	Доля (%)	Описание
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	17.83	Акции крупных американских компаний
ISHARES MSCI USA UCITS ETF	16.09	Акции крупных и средних американских компаний
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF	10.39	Акции компаний развивающихся рынков
ISHARES EDGE MSCI WRLD QUALITY FAC	6.81	Акции доходных компаний всех стран мира
ISHARES EDGE MSCI WORLD MOMENTUM	6.11	Акции доходных компаний всех стран мира
ISHARES EDGE MSCI WORLD MIN VOL	6.04	Акции мировых компаний с низкой волатильностью
ISHR PAC EX JAP EQ IDX (LU) X2 EUR	3.91	Акции компаний тихоокеанского бассейна
ISHRS JAP EQ IDX FD (LU) X2 EUR	3.60	Акции японских компаний
ISHARES MSCI EMU UCITS ETF	3.19	Акции компаний еврозоны
ISHARES PHYSICAL GOLD	2.95	Фонд золота

# СТРАТЕГИЯ ОТ Morningstar

Стратегия	Доля (%)	Описание
iShares Edge MSCI Min EAFE Vol EAFE ETF EFAV (EFV)	14,7	Акции развитых стран
iShares Edge MSCI Min Vol Emerging Markets ETF (EEMV)	4,68	Акции развивающихся стран
iShares Edge MSCI Min Vol USA ETF ( USMV)	43,30	Акции США
Vanguard Short-Term Bond Index Fund ETF Shares (BSV)	27,81	Облигации с короткой дюррацией
Vanguard Total Bond Market Index Fund ETF Shares (BND)	9,52	Облигации широкого рынка

# Показатель $\alpha$ (альфа)

Показывает эффективность управляющего

- ▶ Больше 0 - хорошее управление (Vanguard, Black Rock)
- ▶ Меньше 0 - управляющий делает только хуже

# Показатель В (бета)

Показывает насколько рисковый фонд

- ▶ Равен 1 - фонд в точности повторяет индекс
- ▶ Больше 1 - хорошо на растущем рынке. Индекс растет, фонд растет еще больше.  
НО повышенный риск.
- ▶ Меньше 1 - хорошо на падающем рынке. Рынок падает, фонд падает медленнее рынка.  
Минимальный риск.

# ВИДЫ ETF ПО ВЫПЛАТЕ ДИВИДЕНДОВ

## Дистрибутивные

- Distribution (Dis)
- Выплачивают дивиденды держателям

## Куммулятивные

- Cumulative (Acc)
- Не выплачивают дивиденда, а аккумулируют в стоимость фонда

# REIT

- ▶ Real Estate Investment Trust — компания, которая за счет коллективных инвестиций покупает недвижимое имущество и управляет им или занимается застройкой. REIT получает доходы как от роста стоимости долей, так и от аренды недвижимости, в которую траст вложился.

# ОСОБЕННОСТИ REIT

- ▶ REIT могут получать освобождение по налогу на прирост капитала.
- ▶ Для того, чтобы получить данную льготу по законодательству компания должна соответствовать следующим условиям:
- ▶ Фонд REIT должен вложить не менее 75% активов в недвижимость или ипотечные ценные бумаги.
- ▶ Источники доходов фонда так же не менее чем на 75% должны формироваться от активов, связанных с недвижимостью - это арендная плата от объектов физической недвижимости и процентные платежи по ипотечным закладным.
- ▶ Не менее 90% своего дохода управляющие компании должны выплачивать в виде дивидендов, в этом случае управляющая компания по законодательству освобождается от уплаты налога на прирост капитала. В дальнейшем из этого вытекает одно из главных инвестиционных свойств и преимуществ REIT - это стабильная и высокая дивидендная доходность.

# ВИДЫ REIT

- ▶ **Фонды физической недвижимости, которые формируются по принципу долевого участия (Equity REIT).**

Эти фонды покупают физические объекты недвижимости, сдают их в аренду и получают доход в виде арендных платежей

- ▶ **Фонды ипотечных ценных бумаг (Mortgage REIT).**

Такие фонды в основном имеют на балансах своих активов закладные ипотечные ценные бумаги и доходы такого фонда складываются из процентных платежей по этим бумагам.

- ▶ **Смешанные REIT**

Эти фонды владеют и недвижимостью, и ипотечными ценными бумагами и соответственно получают доходы, как от аренды, так и от процентных платежей по закладным.

# КЛАССИФИКАЦИЯ REIT

- ▶ REIT которые инвестируют в промышленную и офисную недвижимость.
- ▶ REIT которые инвестируют в торговую коммерческую недвижимость.
- ▶ REIT которые инвестируют в недвижимость сектора здравоохранения.
- ▶ REIT которые инвестируют в гостиничную и отельную недвижимость.
- ▶ Так же существуют REIT которые инвестируют в различную мелкую коммерческую недвижимость и смешанные фонды, которые инвестируют в различных секторах рынке недвижимости.

# MLP

- ▶ Товарищества с ограниченной ответственностью.
- ▶ МЛП часто занимаются производством, переработкой или транспортировкой энергоресурсов.