

ETF (Торгуемые на бирже фонды)

Общая информация

Торгуемый на бирже фонд (ETF) похож на обычный инвестиционный фонд, поскольку он представляет собой набор ценных бумаг или других активов, но в отличие от обычного инвестиционного фонда акции ETF торгуются на фондовой бирже, как и акции компаний. Базовыми активами ETF могут быть конкретные акции, облигации, деривативы, сырье, иностранная валюта или другие активы. ETF может следовать конкретному индексу и приобретать только активы, входящие в индекс, например, акции определенных индексов. Существуют ETF, которые инвестируют только в определенную отрасль или географическую область. Существуют также ETF, которые не всегда связаны с одним индексом или экономическим сектором. У таких ETF инвестиции активно управляются, а состав их базовых активов может меняться со временем. Информация о фондах ETF представлена в документах фонда, включая ключевой информационный документ.

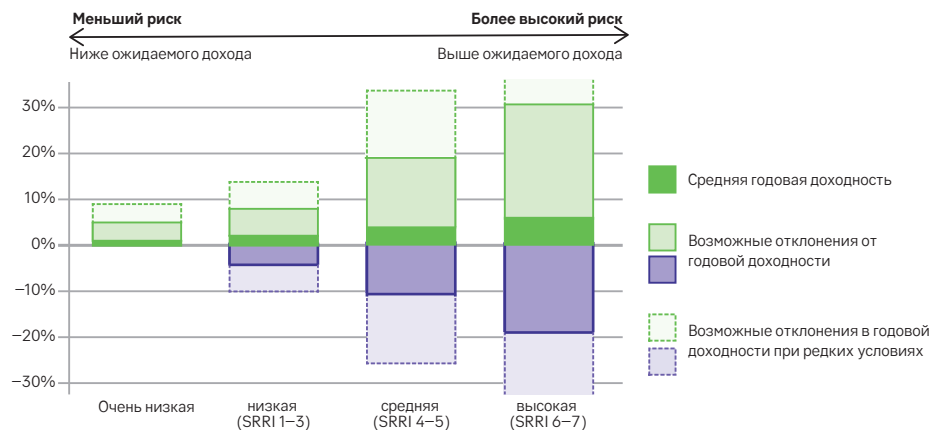
Доходность по ETF зависит от:

- управляющего фондом и/или управляющей компании
- движения базового финансового индекса ETF
- географической области и секторов, в которых осуществляются инвестиции
- общего фона финансового рынка.

Различают следующие виды ETF:

- Залоговые ETF, у которых изменение стоимости базовых активов увеличивается в два и более раз (*leveraged* ETF);
- Обратные ETF, цена которых движется в направлении, обратном движению цены базовых активов (*inverse* ETF);
- Залогово-обратные ETF, у которых увеличивается обратное движение базовых активов (*leveraged-inverse* ETF);
- ETF, у которых в качестве базовых активов используются другие рыночные фонды.

Классификация



Согласованный метод измерения общего профиля риска и доходность фонда представляет собой **синтетический индикатор риска и доходности (SRRI)**. Фонды классифицируются по шкале от 1 до 7, где 1 имеет самый низкий риск, а 7 – наивысший риск. Как правило, SRRI основан на том, какой была волатильность фонда за последние пять лет или, если фонд работает более короткий период времени, волатильность за соответствующий период работы.

Все ETF, паи которых не котируются в базовой валюте¹, всегда имеют высокий уровень риска.

Сложность: паи/акции ETF считаются сложными инструментами.



Стоимость

В случае с ETF инвестор получает (в большей или меньшей степени) диверсифицированный портфель, в котором представлены разные сегменты и секторы рынка, классы активов и инвестиционные стратегии. Из ETF также возможно делать регулярные выплаты в зависимости от базовых активов ETF. В отличие от обычных фондов, у ETF нет никакой платы за выпуск или выкуп, к ним применяются платы за операции с акциями ETF оцениваются как инвестиционные фонды, с использованием чистой стоимости пая/акции (NAV), однако в отличие от обычного инвестиционного фонда их цена покупки и продажи формируется на бирже, как у акций. Стоимость пая/акции ETF может измениться в течение инвестиционного периода и может быть ниже или выше первоначальных инвестиций в зависимости от рыночных условий. Продажа и покупка паев/акций ETF происходит только через основные фондовые биржи в течение всего торгового дня. Система цен купли-продажи такая же, как и в обыкновенных акциях.

Графики носят иллюстративный характер. Данную информацию ни в коем случае не следует рассматривать в качестве консультации или рекомендации в области инвестиций или предложения какой-либо другой инвестиционной услуги или продукта. Доходность предыдущих периодов или текущая история деятельности фонда не является гарантией или указанием на возможную доходность в будущем или достижение целей деятельности фонда.

График 1. Долгосрочная доходность

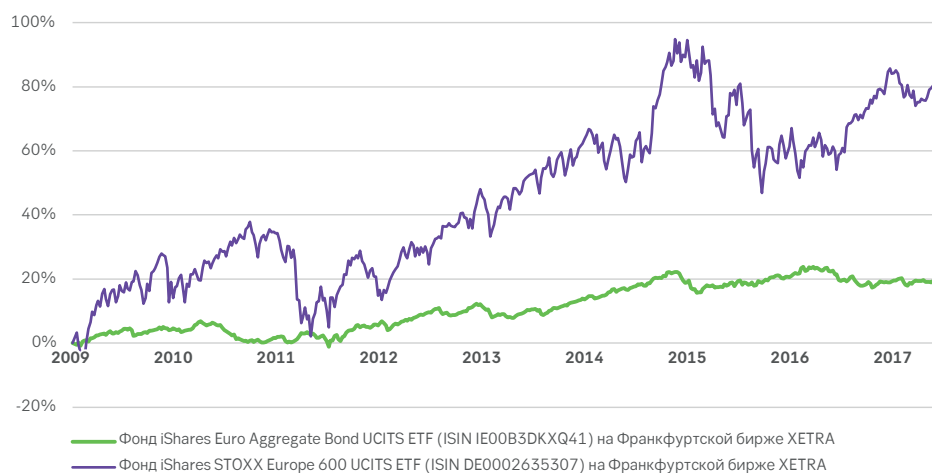


График 2. Позитивный сценарий

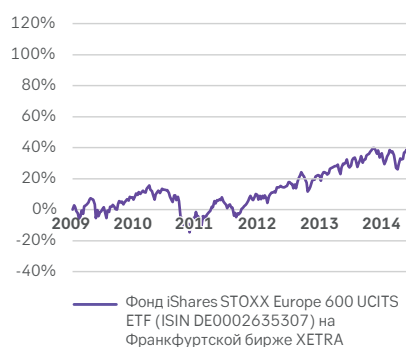
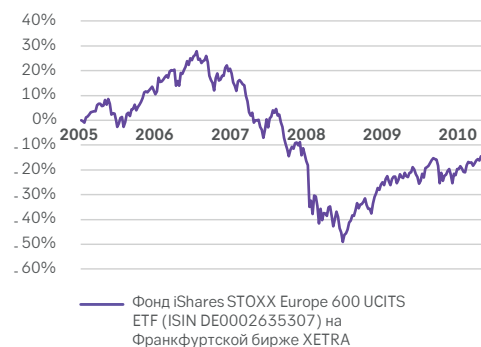


График 3. Негативный сценарий

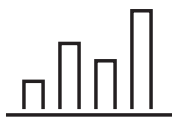


Источник графиков 1, 2 и 3: Bloomberg. (2017) Bloomberg Professional. Доступен как платная услуга (данные по состоянию на 21 ноября 2017 г.).

Применимые сборы:

- Плата за управление
- Плата за посредничество
- Расчетные сборы
- Плата за хранение

Дополнительную информацию о платах можно найти в преискуранте SEB, на веб-странице защиты инвесторов или в соответствующих документах о конкретной ценной бумаге.



Риски

ETF не гарантирует доходность. **Чем выше потенциальный доход, тем выше риск потери значительной части первоначальных инвестиций.**

Доходность ETF в предыдущие периоды не является надежным показателем будущей доходности (если рентабельность инвестиций в какой-то мере позитивна, нет гарантии, что она останется неизменной в будущем), но доходность предыдущих периодов может помочь оценить то, какой была волатильность цены пая/акции ETF в течение времени.

Рыночный риск – это риск того, что клиент понесет убытки из-за общего отрицательного движения цены на рынке ценных бумаг или в определенной его части. Так, неблагоприятные движения цен могут быть вызваны, например, плохими экономическими показателями конкретной страны или отрасли, нестабильной экономической средой, рынком ценных бумаг и т.д.

Процентный риск связан с рыночным риском и заключается в том, что клиент может понести убытки из-за неблагоприятных изменений на рынке, которые могут состоять в изменениях процентной ставки, волатильности процентной ставки, разницы процентных ставок между различными уровнями риска, досрочном погашении кредитов и т.д. Этот риск связан с ETF, которые инвестируют в облигации.

Валютный риск в случае инвестиций, котирующихся в иностранной валюте, – это риск того, что клиент будет нести ответственность за такие инвестиции из-за неблагоприятных изменений обменных курсов разных валют.

Риск эмитента – это возможности значительного снижения стоимости инструмента в связи с деятельностью спонсора ETF.

Риск ликвидности связан с рыночным риском и в основном заключается в том, что клиент может понести ущерб из-за отсутствия ликвидности на соответствующем регулируемом рынке, что усложняет продажу ценных бумаг в желаемое для клиента время, или из-за чего ценные бумаги нельзя продать по цене, близкой к рыночной цене или по желаемой клиентом цене. Несмотря на базовые активы и их ликвидность, пай/акция ETF при некоторых обстоятельствах может стать неликвидной, и поэтому её продажа, покупка или выкуп могут стать трудными или невозможными. Также сложно или невозможно купить, продать или выкупить паи/акции, близкие к стоимости чистых активов. Возможность продажи паев/акций ETF не гарантируется.



Налогообложение

Доходы от инвестиций подлежат налогообложению. Инвестиционный счет позволяет налогоплательщикам Эстонии отложить на будущее налогообложение доходов, полученных от инвестиций. Налогообложение зависит от налогового статуса и правовой формы инвестора, а также от типа дохода и многих других обстоятельств. Для получения более подробной информации проконсультируйтесь с налоговым департаментом или свяжитесь с консультантом по вопросам налогообложения.