



# АМЕРИКАНСКИЕ ETF В РОССИЙСКОЙ ЮРИСДИКЦИИ



# История создания ETF

- 1970** В конце 70-х годов XX века в США крупные инвесторы получили возможность совершать сделки по торговле портфелем. Однако, несмотря на успех, из-за юридических тонкостей эти продукты через некоторое время в США были запрещены.
- 1990** В 1990 году фондовая биржа в Торонто (Канада) запускает торги биржевым фондом под названием Toronto 35 Index Participating Fund (TIPs), который становится первым ETF в том виде, в котором мы его знаем сейчас.
- 1993** В 1993 году на Американской фондовой бирже (American Stock Exchange) был создан ETF, который до сих пор является самой торгуемой ценной бумагой в мире - SPDR S&P 500 ETF (Standard & Poor's Depositary Receipts).
- 1996** Через 3 года Barclays Global Investors ввёл на рынок группу ETF - World Equity Benchmark Shares (WEBS), которые впоследствии были переименованы в iShares22 MSCI. WEBS отслеживал индексы MSCI23. Благодаря WEBS у инвесторов появился легкий доступ к торговле портфелями акций иностранных компаний.
- 1999** В 1999 году в США уже была организована торговля ETF, которые отражали не только S&P 500, S&P 400, MSCI, но и DJIA=30, NASDAQ 100 и секторальные S&P. Резкий рост объёмов ETF связывают с введением ETF, состоящего из активов NASDAQ 100 (Cubes, Qubes, QQQ), который вывел ETF на принципиально новый уровень.
- 2003** А в 2001 году три ETF, которые отражают S&P 500, DJIA и NASDAQ 100, торговались уже не только на AMEX, но и на NYSE. Это было решающим фактором резкого снижения спредов.

# На чем базируются ETF?



## Индексы

Повторяют движение биржевых индексов, таких как S&P500, DJIA или Russell 2000



## Сектора экономики

Основываются на акциях определенного сектора экономики



## Сырье

Повторяют цены на сырьевые активы, такие как нефть, золото, серебро



## Регионы

Базируются на активах неамериканских индексов, как например, Nikkei 225 (Япония)



## Инверсивные базовому активу

Позволяют зарабатывать на падении курсовой стоимости индекса или товара



## Активное управляемые

Ставят целью обогнать стоимость индекса за счет постоянного пересмотра состава акций (smart ETF)

# Классификация современных ETF

- 1 Индексные ETF
- 2 ETF ценных бумаг с фиксированной доходностью
- 3 Альтернативные ETFs
  - ETF хедж-фондов
  - long-short ETF
  - ETF на волатильность
- 4 Физические и синтетические ETF
- 5 ETF на товарные фьючерсы
- 6 Дивидендные ETF
- 7 Активные (smart) и пассивные ETF
- 8 Стилизованные ETF (по стилю управления)
- 9 Секторальные ETF

# Возможности расширения продуктовой линейки

NEW

Новые инструменты, аналогов которым на российском фондовом рынке нет



Возможность формировать высоко диверсифицированные портфели



Создание структурных продуктов на базе ETF



Возможность коротких продаж и покупки с кредитным плечом



Возможность купить множество бумаг, купив акции или паи всего лишь одного фонда



Возможность активно совершать сделки в течение торгового дня, пользуясь огромной ликвидностью

## Доступ к американским ETF

Доступ к американским ETF осуществляется в рамках глобального проекта ассоциации НП РТС, в которую входят ПАО «Санкт-Петербургская биржа» и ПАО «КЦ МФБ». Проект призван реализовать единый продукт для российских клиентов, конечной целью развития которого станет доступ в рамках российской юрисдикции к исчерпывающему списку иностранных ценных бумаг с максимально возможной ликвидностью.

В рамках данного проекта сделки с ETF заключаются:

- на условиях централизованного клиринга обязательств в ПАО «КЦ МФБ»;
- в рамках единого счета/единой позиции с рынком американских акций ПАО «Санкт-Петербургская биржа» и в рамках единого технического подключения к ПТКС;
- по ценам американского рынка с доступом к американской ликвидности;
- в рамках отдельного функционала торгово-клиринговой системы НП РТС;
- через популярные системы интернет-трейдинга;
- только в интересах и за счет **квалифицированных** инвесторов.

# Первые американские ETF в России

Тикер	Наименование ETF фонда	Провайдер ETF фонда	Объект инвестиций	Эталонный показатель (Benchmark)
<a href="#">SPY</a>	SPDR S&P 500 ETF	SPDR Trust	Equity	S&P 500 Index
<a href="#">VOO</a>	Vanguard S&P 500 ETF	Vanguard Index Funds	Equity	S&P 500 Index (SPTR)
<a href="#">IWM</a>	iShares Russell 2000 ETF	iShares Trust	Equity	Russell 2000 Index
<a href="#">EEM</a>	iShares MSCI Emerging Markets ETF	iShares, Inc.	Equity	MSCI Emerging Markets Index (SM)
<a href="#">EFA</a>	iShares MSCI EAFE ETF	iShares Trust	Equity	MSCI EAFE Index
<a href="#">RSX</a>	VanEck Vectors Russia ETF	VanEck Vectors ETF Trust	Equity	MVIS Russia Index
<a href="#">EWZ</a>	iShares MSCI Brazil ETF	iShares, Inc.	Equity	MSCI Brazil 25/50 Index
<a href="#">FXI</a>	iShares China Large-Cap ETF	iShares Trust	Equity	FTSE China 50 Index
<a href="#">GLD</a>	SPDR Gold Trust	State Street Global Advisors	Commodity	Gold Spot
<a href="#">GDX</a>	VanEck Vectors Gold Miners ETF	VanEck Vectors ETF Trust	Equity	NYSE Arca Gold Miners Index
<a href="#">IYR</a>	iShares U.S. Real Estate ETF	iShares Trust	Equity	Dow Jones U.S. Real Estate Index
<a href="#">HYG</a>	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	iShares Trust	Fixed Income	Markit iBoxx USD Liquid High Yield Index
<a href="#">LQD</a>	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	iShares Trust	Fixed Income	Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Index
<a href="#">TLT</a>	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	iShares Trust	Fixed Income	ICE U.S. Treasury 20+ Year Bond Index
<a href="#">XLB</a>	The Materials Select Sector SPDR Fund	Select Sector SPDR Trust	Equity	Materials Select Sector Index
<a href="#">XLE</a>	The Energy Select Sector SPDR Fund	Select Sector SPDR Trust	Equity	Energy Select Sector Index
<a href="#">XLF</a>	The Financial Select Sector SPDR Fund	Select Sector SPDR Trust	Equity	Financials Select Sector Index
<a href="#">XLI</a>	The Industrial Select Sector SPDR Fund	Select Sector SPDR Trust	Equity	Industrial Select Sector Index
<a href="#">XLK</a>	The Technology Select Sector SPDR Fund	Select Sector SPDR Trust	Equity	Technology Select Sector Index
<a href="#">XLP</a>	The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	Select Sector SPDR Trust	Equity	Consumer Staples Select Sector Index
<a href="#">XLRE</a>	The Real Estate Select Sector SPDR Fund	Select Sector SPDR Trust	Equity	Real Estate Select Тикер
<a href="#">XLU</a>	The Utilities Select Sector SPDR Fund	Select Sector SPDR Trust	Equity	Utilities Select Sector Index
<a href="#">XLV</a>	The Health Care Select Sector SPDR Fund	Select Sector SPDR Trust	Equity	Health Care Select Sector Index

# Налогообложение

**Налогообложение** при заключении договоров по купле-продаже американских ETF на условиях централизованного клиринга КЦ МФБ



## **ФИЗИЧЕСКИЕ ЛИЦА** **НДФЛ** (статья 214.1 НК)

Единая налоговая база по операциям со всеми обращающимися ценными бумагами (на любой бирже - российской или иностранной)  
Операции по купле-продаже ИЦБ на ОТС сальдируются с операциями по купле-продаже ИЦБ на торгах Санкт-Петербургской и Московской бирж.



## **ЮРИДИЧЕСКИЕ ЛИЦА** **Налог на прибыль** (статья 280 НК)

Отдельные налоговые базы:

- по ценным бумагам, обращающимся на российской бирже (должны быть сделки и цены закрытия).
- по ценным бумагам, не обращающимся на российской бирже





**СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!**

**Контакты:**

Адрес: 127006, г. Москва, ул. Долгоруковская, д.38, стр.1

Телефон: +7 (495) 899-01-70

[www.nprts.ru](http://www.nprts.ru)

