

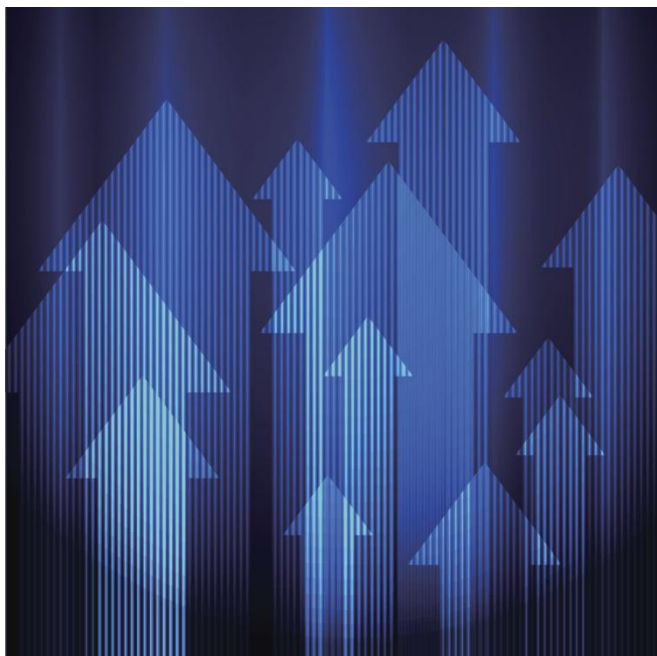
# RUSSIA BOGLEHEADS®



Сравнительный  
анализ биржевых  
фондов и ETF  
на Московской бирже  
(данные на 13.04.2021)

Юрий Холмогоров,  
редактор проекта RUSSIA  
BOGLEHEADS®

**11 миллионов  
инвесторов на  
Московской бирже,  
приток за март 2021  
года 750 тысяч  
человек**



**Биржевые фонды в марте заняли третье место в структуре вложений инвесторов, уступив только покупке отдельных акций и облигаций.**

**В общей сложности люди приобрели паи ETF и БПИФов на 11,3 миллиарда рублей.**

**Стоимость чистых активов биржевых фондов, торгуемых на Московской бирже, превысила 185 миллиардов рублей (порядка 2,5 миллиарда долларов).**

**Источник: <https://www.moex.com/n33448>**

59 фондов на МосБирже

17 ETF и 42 БПИФа

33 фонда акций

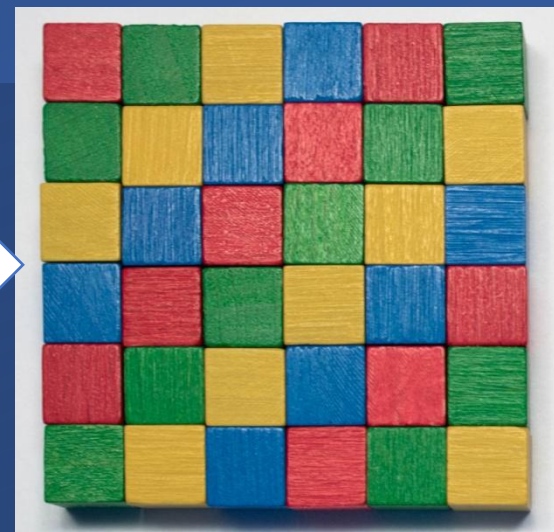
3 фонда на золото

16 фондов облигаций

3 фонда денежного рынка



4 фонда смешанных активов



«Народный портфель»,  
ТОП-3 в марте:  
FXIT (IT-сектор США),  
FXUS (индекс акций США)  
FXCN (индекс акций Китая)





## БИРЖЕВЫЕ ФОНДЫ АКЦИЙ



| Провайде<br>р | Вид | Фонд<br>ы | Актив   | Комисси<br>я |
|---------------|-----|-----------|---|--------------|
| FinEx         | ETF | FXRL      | Акции компаний России   | 0,9%         |
|               | ETF | FXUS      | Акции компаний США  | 0,9%         |
|               | ETF | FXIT      | Акции компаний IT-сектора США   | 0,9%         |
|               | ETF | FXIM      | Акции компаний IT-сектора США<br><i>(дублирующий фонд с более низкой ценой пая)</i> | 0,9%         |
|               | ETF | FXCN      | Акции компаний Китая  | 0,9%         |
|               | ETF | FXDE      | Акции компаний Германии   | 0,9%         |
|               | ETF | FXKZ      | Акции компаний Казахстана   | 1,39%        |
|               | ETF | FXWO      | Акции компаний стран мира   | 1,36%        |
|               | ETF | FXRW      | Акции компаний стран мира<br><i>(с валютным хеджированием)</i>                      | 1,36%        |
|               | ETF | FXDM      | Акции компаний развитых стран   | 0,9%*        |

\* Новинка, торги на Мосбирже начались 13.04.2021



## БИРЖЕВЫЕ ФОНДЫ АКЦИЙ



| Провайдер                      | Вид  | Фонды | Актив                       | Комиссия |
|--------------------------------|------|-------|-----------------------------|----------|
| Сбер<br>Управление<br>Активами | БПИФ | SBMX  | Акции компаний России       | 1,06%    |
|                                | БПИФ | SBRI  | Акции компаний России (ESG) | 1%       |
|                                | БПИФ | SBSP  | Акции компаний США          | 1,02%    |

| Провайдер                             | Вид  | Фонды | Актив                              | Комиссия |
|---------------------------------------|------|-------|------------------------------------|----------|
| ВТБ Капитал<br>Управление<br>активами | БПИФ | VTBX  | Акции компаний России              | 0,69%    |
|                                       | БПИФ | VTBA  | Акции компаний США                 | 0,81% *  |
|                                       | БПИФ | VTBE  | Акции компаний развивающихся стран | 0,71% ** |

\* Плюс комиссия ETF iShares Core S&P 500 в размере 0,07 %

\*\* Плюс комиссия ETF iShares Core MSCI EM IMI UCITS в размере 0,14 %



## БИРЖЕВЫЕ ФОНДЫ АКЦИЙ



| Провайдер     | Вид  | Фонды | Актив                         | Комиссия   |
|---------------|------|-------|-------------------------------|------------|
| Альфа-Капитал | БПИФ | АКМЕ  | Акции компаний России         | 1,91%      |
|               | БПИФ | АКSP  | Акции компаний США            | 1,05% *    |
|               | БПИФ | АКNX  | Акции компаний IT-сектора США | 1% **      |
|               | БПИФ | АКЕУ  | Акции компаний Европы         | 1,1% ***   |
|               | БПИФ | АКСН  | Акции компаний Китая          | 1,61% **** |

\* Плюс комиссия ETF iShares Core S&P 500 в размере 0,03%

\*\* Плюс комиссия ETF Invesco QQQ Trust в размере 0,2%

\*\*\* Плюс комиссия ETF iShares STOXX Europe 600 в размере 0,2%

\*\*\*\* Следует учесть комиссии «вшитых» ETF

60% в составе фонда – Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares – 0,65%

40% в составе фонда – KraneShares CSI China Internet – 0,73%

| Провайде<br>р       | Вид  | Фонды | Актив                                      | Комиссия |
|---------------------|------|-------|--|----------|
| Тинькофф<br>Капитал | БПИФ | ТМОС  | Акции компаний России                      | 0,79%    |
|                     | БПИФ | ТSPX  | Акции компаний США                         | 0,79%    |
|                     | БПИФ | ТЕСН  | Акции компаний IT-сектора США              | 0,79%    |
|                     | БПИФ | ТВЮ   | Акции биотехнологических компаний          | 0,79%    |
|                     | БПИФ | ТИРО  | Акции компаний первичного размещения (IPO) | 0,99%    |

Юрии Холмогоров, частный инвестор, редактор проекта RUSSIA BOGLEHEADS®, данные на

13.04.2021



## БИРЖЕВЫЕ ФОНДЫ АКЦИЙ



| Провайдер                      | Вид  | Фонды | Актив                                  | Комиссия |
|--------------------------------|------|-------|--|----------|
| ITI Funds                      | ETF  | RUSE  | Акции компаний России                  | 0,65%    |
| Райффайзен<br>Капитал          | БПИФ | RCMX  | Акции компаний России (топ-15)         | 1%       |
| РСХБ<br>Управление<br>Активами | БПИФ | ESGR  | Акции компаний России (ESG)            | 1,55%    |
| <b>ДОХОДЪ</b>                  | БПИФ | DIVD  | Дивидендные акции компаний России      | 0,99%    |
| Система<br>Капитал             | БПИФ | SCIP  | Акции компаний IT-сектора США          | 1,05% *  |
| Восток-Запад                   | БПИФ | MTEK  | Акции компаний IT-сектора США (топ-10) | 2,5%     |
| Финам<br>Менеджмент            | БПИФ | FMUS  | Дивидендные акции компаний США         | 1,1% **  |

\* Плюс комиссия ETF iShares Expanded Tech-Software Sector – 0,46%

\*\* Плюс комиссия ETF Schwab U.S. Dividend Equity в размере 0,06%



## БИРЖЕВЫЕ ФОНДЫ ОБЛИГАЦИЙ



| Провайдер | Вид | Фонды | Актив   | Комиссия |
|-----------|-----|-------|---|----------|
| FinEx     | ETF | FXRU  | Еврооблигации компаний России                               | 0,5%     |
|           | ETF | FXRB  | Еврооблигации компаний России<br>(с валютным хеджированием) | 0,95%    |
| ITI Funds | ETF | RUSB  | Еврооблигации компаний России                               | 0,5%     |

| Провайдер                      | Вид  | Фонды | Актив                            | Комиссия |
|--------------------------------|------|-------|----------------------------------|----------|
| Сбер<br>Управление<br>Активами | БПИФ | SBGB  | Государственные облигации России | 0,82%    |
|                                | БПИФ | SBRB  | Облигации компаний России        | 0,82%    |
|                                | БПИФ | SBCB  | Еврооблигации компаний России    | 0,82%    |

| Провайдер                                | Вид  | Фонды | Актив                                      | Комиссия |
|--|------|-------|--|----------|
| ВТБ<br>Капитал<br>Управление<br>активами | БПИФ | VTBV  | Облигации компаний России                  | 0,71%    |
|  | БПИФ | VTBU  | Еврооблигации компаний России              | 0,61%    |
|  | БПИФ | VTBH  | Высокодоходные облигации компаний США      | 0,41% *  |
|  | БПИФ | VTBY  | Еврооблигации компаний развивающихся стран | 0,61%    |

\* Плюс комиссия iShares \$ High Yield Corp Bond UCITS – 0,50%





## БИРЖЕВЫЕ ФОНДЫ ОБЛИГАЦИЙ



| Провайдер                             | Вид  | Фонды | Актив  | Комиссия |
|---------------------------------------|------|-------|--|----------|
| Газпромбанк<br>Управление<br>активами | БПИФ | GPBM  | Облигации компаний России<br><i>(с дюрацией 4 года)</i>            | 0,45%    |
|                                       | БПИФ | GPBS  | Облигации компаний России<br><i>(с дюрацией 2 года)</i>            | 0,45%    |
| Альфа-<br>Капитал                     | БПИФ | AKMB  | Государственные, муниципальные и<br>корпоративные облигации России | 1,41%    |
| Райффайзен<br>Капитал                 | БПИФ | RCMB  | Еврооблигации компаний России                                      | 0,8%     |
| БКС                                   | БПИФ | BCSB  | Высокодоходные облигации компаний России                           | 4,49%    |
| УК РЕГИОН<br>Инвестиции               | БПИФ | SUGB  | Государственные облигации России                                   | 0,8%     |



## БИРЖЕВЫЕ ФОНДЫ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА



| Провайдер                             | Вид  | Фонды | Актив  | Комиссия |
|---------------------------------------|------|-------|--|----------|
| FinEx                                 | ETF  | FXTB  | Краткосрочные гособлигации США                               | 0,2%     |
|                                       | ETF  | FXMM  | Краткосрочные гособлигации США<br>(с валютным хеджированием) | 0,49%    |
| ВТБ Капитал<br>Управление<br>Активами | БПИФ | VTBM  | Короткие сделки РЕПО   | 0,4%     |



## БИРЖЕВЫЕ ФОНДЫ НА ЗОЛОТО



| Провайдер                             | Вид  | Фонды | Актив                      | Комиссия |
|---------------------------------------|------|-------|----------------------------|----------|
| FinEx                                 | ETF  | FXGD  | Золото (физические слитки) | 0,45%    |
| ВТБ Капитал<br>Управление<br>Активами | БПИФ | VTBG  | Золото (физические слитки) | 0,66%    |
| Тинькофф<br>Капитал                   | БПИФ | TGLD  | Золото                     | 0,74% *  |

\* Плюс комиссия ETF iShares Gold Trust в размере 0,25%

Юрии Холмогоров, частный инвестор, редактор проекта RUSSIA BOGLEHEADS®, данные на 10.09.2024



## БИРЖЕВЫЕ ФОНДЫ «ГОТОВЫХ ПОРТФЕЛЕЙ»



| Провайдер           | Вид  | Фонды | Актив                             | Комиссия   |
|---------------------|------|-------|-----------------------------------|------------|
| Тинькофф<br>Капитал | БПИФ | TRUR  | «Всепогодный портфель» в рублях   | 0,99% *    |
|                     | БПИФ | TUSD  | «Всепогодный портфель» в долларах | 0,99% **   |
|                     | БПИФ | TEUR  | «Всепогодный портфель» в евро     | 0,99% ***  |
| Открытие            | БПИФ | OPNW  | «Всепогодный портфель»            | 0,99% **** |

\* Плюс комиссия ETF iShares Gold Trust – 0,25%

\*\* Плюс комиссии различных ETF, «вшитых» в состав фонда:

iShares Gold Trust – 0,25% и Vanguard Total Stock Market – 0,03% (на 31 декабря 2020 года 24,1% и 21,1% от состава фонда)

\*\*\* Плюс комиссии различных ETF, «вшитых» в состав фонда:

iShares Gold Trust – 0,25% и Vanguard FTSE Europe – 0,08% (на 31 декабря 2020 года 23,8% и 26,5% от состава фонда)

\*\*\*\* Плюс комиссии различных ETF, «вшитых» в состав фонда

20% от состава – iShares MSCI Emerging Markets – 0,7%

20% от состава – iShares US Real Estate – 0,42%

20% от состава – SPDR S&P 500 ETF Trust – 0,0945%

20% от состава – SPDR Gold Shares – 0,4%

20% от состава – iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond – 0,14%

## Средние комиссии по биржевым фондам на Московской бирже

Фонды денежного рынка

%

Фонды на золото

%

Фонды облигаций

0,7%

Фонды акций

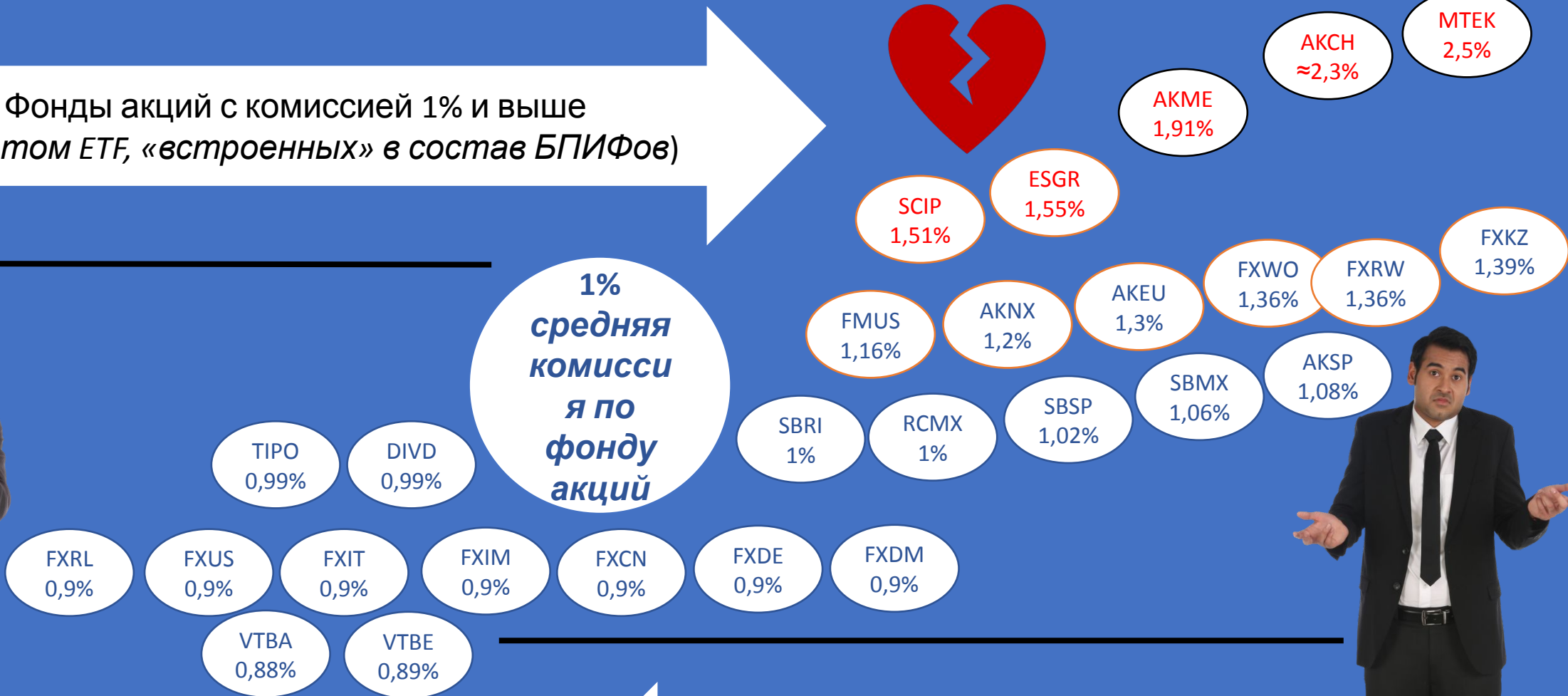
1%



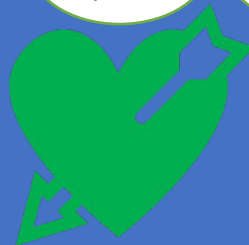
Фонды акций с комиссией 1% и выше  
(с учетом ETF, «встроенных» в состав БПИФов)



1%  
средняя  
комисси  
я по  
фонду  
акций



Фонды акций с комиссией ниже 1%  
(с учетом ETF, «встроенных» в состав БПИФов)



Фонды облигаций с комиссией выше 0,7%  
(с учетом ETF, «встроенных» в состав БПИФов)



BCSB  
4,49%

AKMB  
1,41%

FXRB  
0,95%

VTBH  
0,91%

RCMB  
0,8%

SUGB  
0,8%

SBGB  
0,82%

SBRB  
0,82%

SBCB  
0,82%

VTBB  
0,71%

0,7%  
средняя  
комиссия  
по фонду  
облигаци  
й

VTBU  
0,61%

VTBY  
0,61%

FXRU  
0,5%

RUSB  
0,5%

GPBM  
0,45%

GPBS  
0,45%



Фонды облигаций с комиссией ниже 0,7%  
(с учетом ETF, «встроенных» в состав БПИФов)



Формируя портфель из биржевых фондов, надо все хорошо продумать...

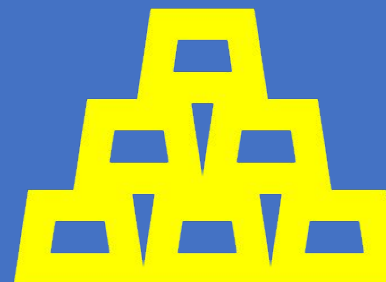
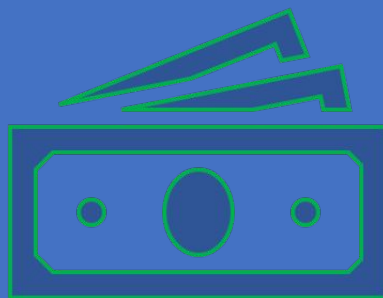


FXMM  
0,49%

VTBM  
0,4%

0,35%  
средняя комиссия по фонду денежног о рынка

FXTB  
0,2%



VTBG  
0,66%

TGLD\*  
0,99%

0,5%  
средняя комиссия по фонду золота

FXGD  
0,45%



\* Комиссия фонда TGLD дана с учетом ETF iShares Gold Trust, «встроенного» в состав БПИФа

## Высокие издержки крайне негативно влияют на прибыль инвесторов!

Ежегодная комиссия фонда в 1% забирает у вас...



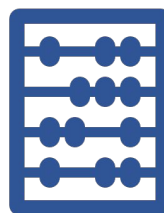
≈ 14% от прибыли через 10 лет

≈ 20% от прибыли через 20 лет

≈ 25% от прибыли через 30 лет



**Помните! Чем выше ваши расходы на обслуживание фондов, тем меньше прибыли останется вам!**





Джон Богл, инвестор, создатель  
инвестиционной компании  
Vanguard:

*«Существует два источника  
высокой доходности индексного  
фонда: максимально возможная  
диверсификация и минимальная  
величина затрат»*

## RUSSIA BOGLEHEADS®

Будем рады видеть вас на наших  
информационных ресурсах:

[https://t.me/russia\\_bogleheads](https://t.me/russia_bogleheads)

[https://vk.com/russia\\_bogleheads](https://vk.com/russia_bogleheads)

[https://www.instagram.com/russia\\_bogleheads](https://www.instagram.com/russia_bogleheads)



Спасибо за внимание!  
Юрий Холмогоров,  
редактор проекта  
RUSSIA BOGLEHEADS®