



INDEX UX
Індекс української
біржі

Біржовий індексний фонд «Індекс Української біржі» - аналог ETF в Україні

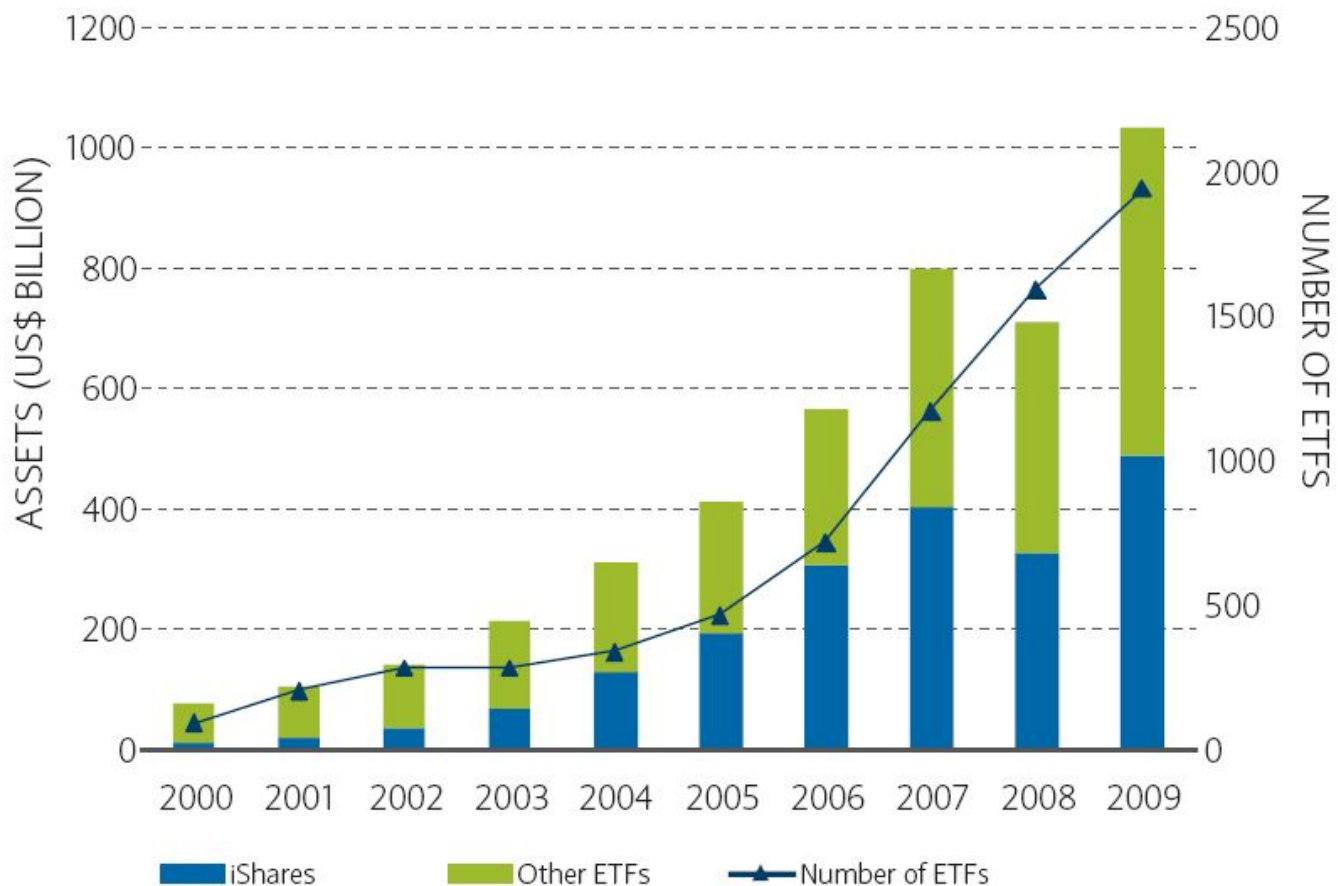
Можливості та переваги

Тарас Кучер

*Заступник директора з операцій на фондовому ринку
департаменту з продажу та роботи з інвесторами*

КУА «КІНТО»

Глобальна індустрія ETF





INDEX UX
Індекс української
біржі

ETF

ETF *KUBI*

**Інвестиційний
фонд**

+

Акція

=

Повторює індекс
Диверсифікація
Низькі витрати

Торгівля на біржі
всередині дня
Довгі/короткі
позиції



INDEX UX
Індекс української
біржі

Трохи більше про ETF

1. ETF – це інвестиційні фонди, які дозволяють інвесторам легко **диверсифікувати** свої вкладення. Здійснивши лише одну угоду з придбання ЦП фонду, інвестор купує одразу портфель активів, з яких складається індексний кошик;
2. Динаміка ETF **повторює** динаміку обраного індексу;
3. Цінні папери ETF можуть **вільно** продаватися і купуватися на біржі як звичайні акції, в тому числі і всередині дня;
4. Інвестування в ETF дозволяє будувати різні інвестиційні та торгові стратегії

Порівняльна характеристика

	ETF	Інвестфонд	Акції
Ціноутворення	Real time	Кінець дня	Real time
Ціна входу	Ринкова	ВЧА	Ринкова
Порядок купівлі	брокер	КУА, агенти	брокер
Стратегія інвестування	Пасивне управління	Активне управління	Самостійне управління
Диверсифікація	Висока	Різна	Немає
Ліквідність	Висока	Низька	Різна
Операції з активом	Купівля/продаж, «маржиналка», intraday	Купівля/продаж з 13:00	Купівля/продаж, «маржиналка», intraday
Витрати інвесторів	% брокеру	Премія, винагорода, % брокеру	% брокеру



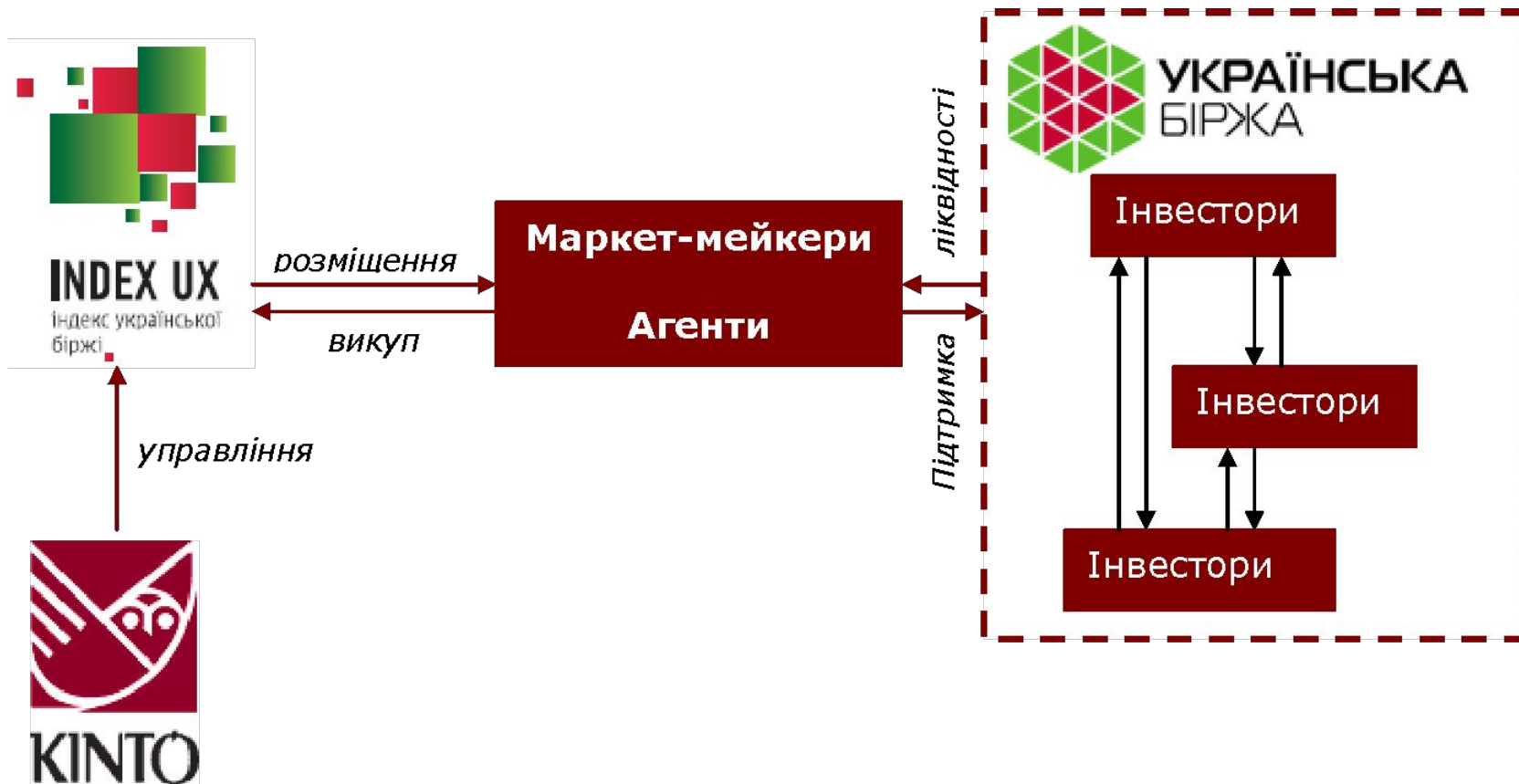
INDEX UX
Індекс української
біржі

Індексний ETF чи ф'ючерс?

	ETF	Ф'ючерс
+	<ul style="list-style-type: none">- Простота- Безстроковість- Актив	<ul style="list-style-type: none">- Плече 1:5- Низькі комісійні- Дериватив
-	<ul style="list-style-type: none">- Похибка слідування	<ul style="list-style-type: none">- Експірація- Щоденні розрахунки
Куди?	<ul style="list-style-type: none">- Будь-які торгові горизонти- Конструювання стратегій	<ul style="list-style-type: none">- Високочастотна торгівля всередині дня- Хеджування від падіння ринку
Разом?	АРБІТРАЖ	



Механізм роботи ETF





ІНДЕКС В КУВІ

Характеристика Фонду

Тип:	Пайовий Закритий Недиверсифікований
Строк діяльності:	15 років
Обсяг емісії:	1 млрд.грн.
Номінал:	100 грн.
Винагорода КУА:	0.9% на рік
Бенчмарк:	індекс українських акцій «Української біржі»
Структура:	не <95% акції, не >5% грошові кошти
Допустиме відхилення:	не >2 пп. по позиції від бенчмарку
Орієнтовна похибка:	0%-3% річних
Цільовий спред:	до 0.5% з перспективою звуження до 0.1%



ІНДЕКС В KUBI : можливості використання біржового фонду «Індекс Української біржі»

- Купівля або продаж ринку
- Арбітраж ETF vs Ф'ючерс
- Створення комбінованих портфелів
- Хеджування портфеля
- Торгівля на спреді ETF vs Акція



INDEX UX
Індекс української
біржі

Купівля або продаж ринку

120%

100%

80%

60%

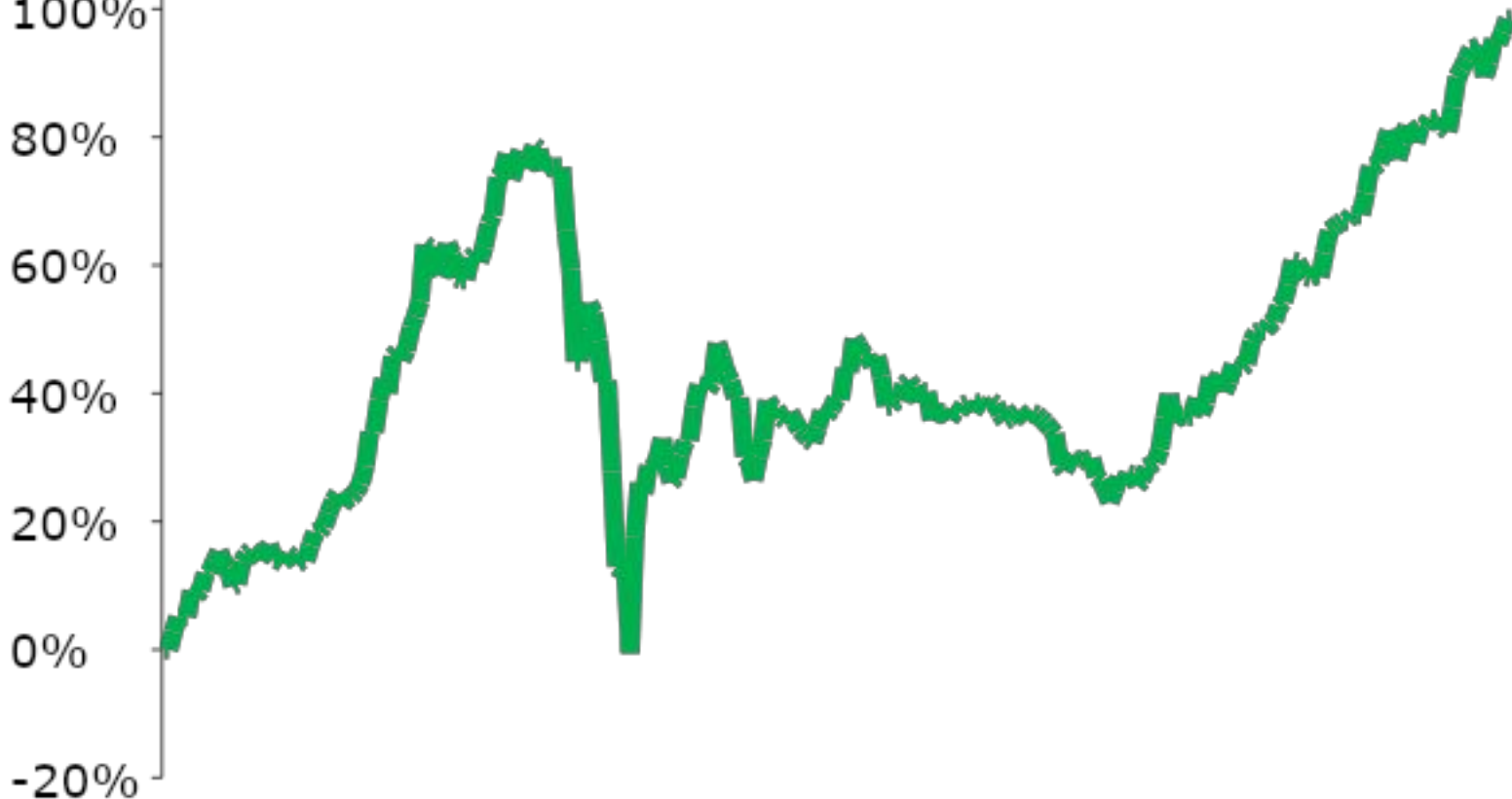
40%

20%

0%

-20%

Індекс UX

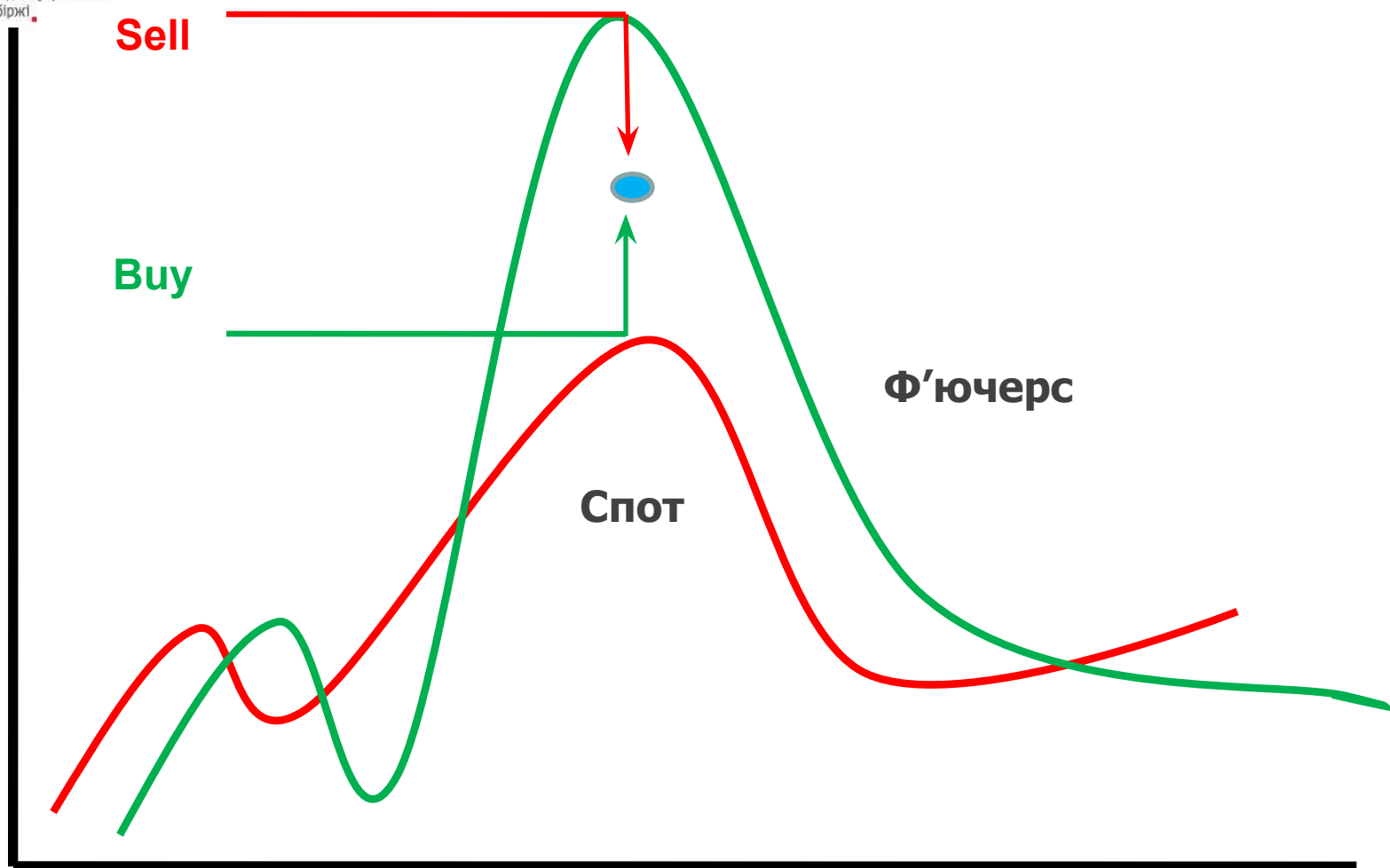




INDEX UX
індекс української
біржі

Арбітраж

Теоретична ціна
ф'ючерсу

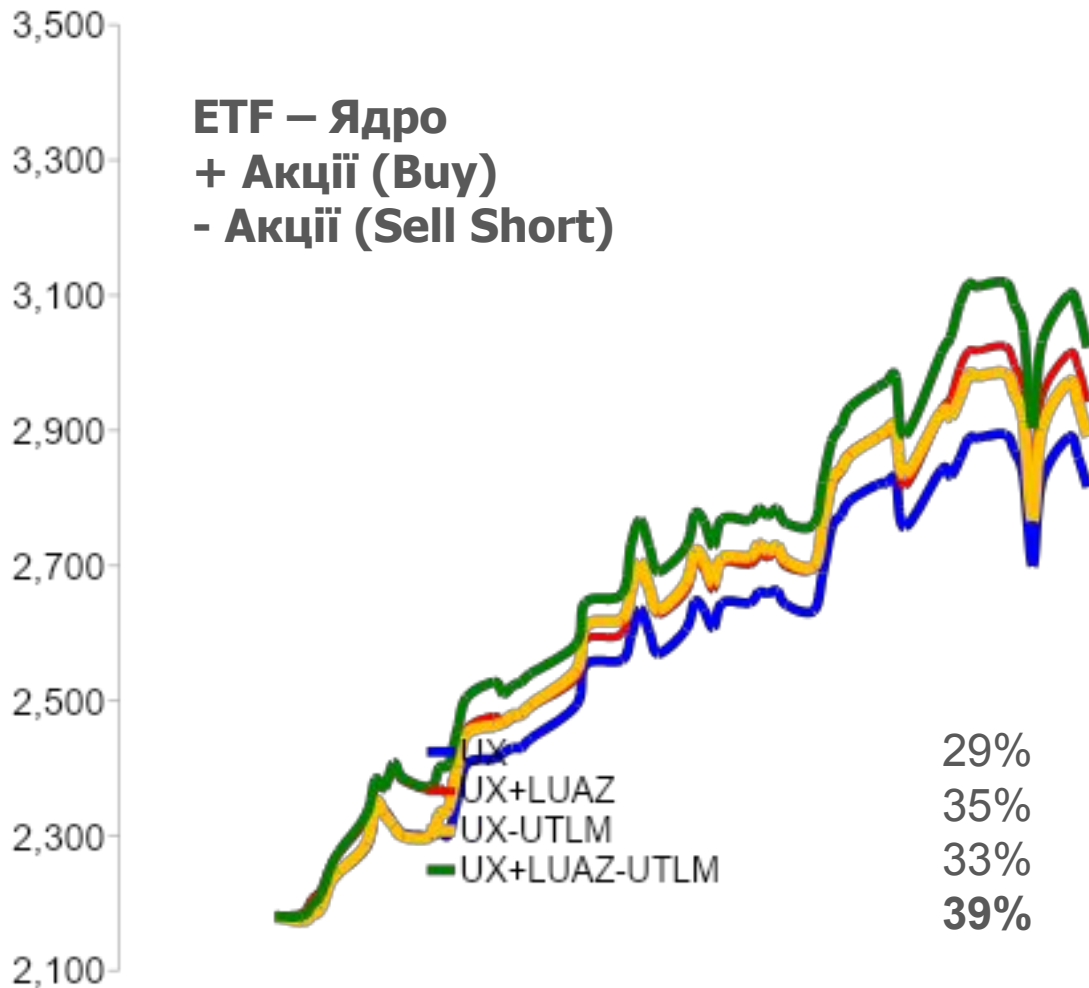




INDEX UX
Індекс української
біржі

Створення комбінованих портфелів

ETF – Ядро
+ Акції (Buy)
- Акції (Sell Short)





INDEX UX
Індекс української
біржі

Хеджування

Розпродаж

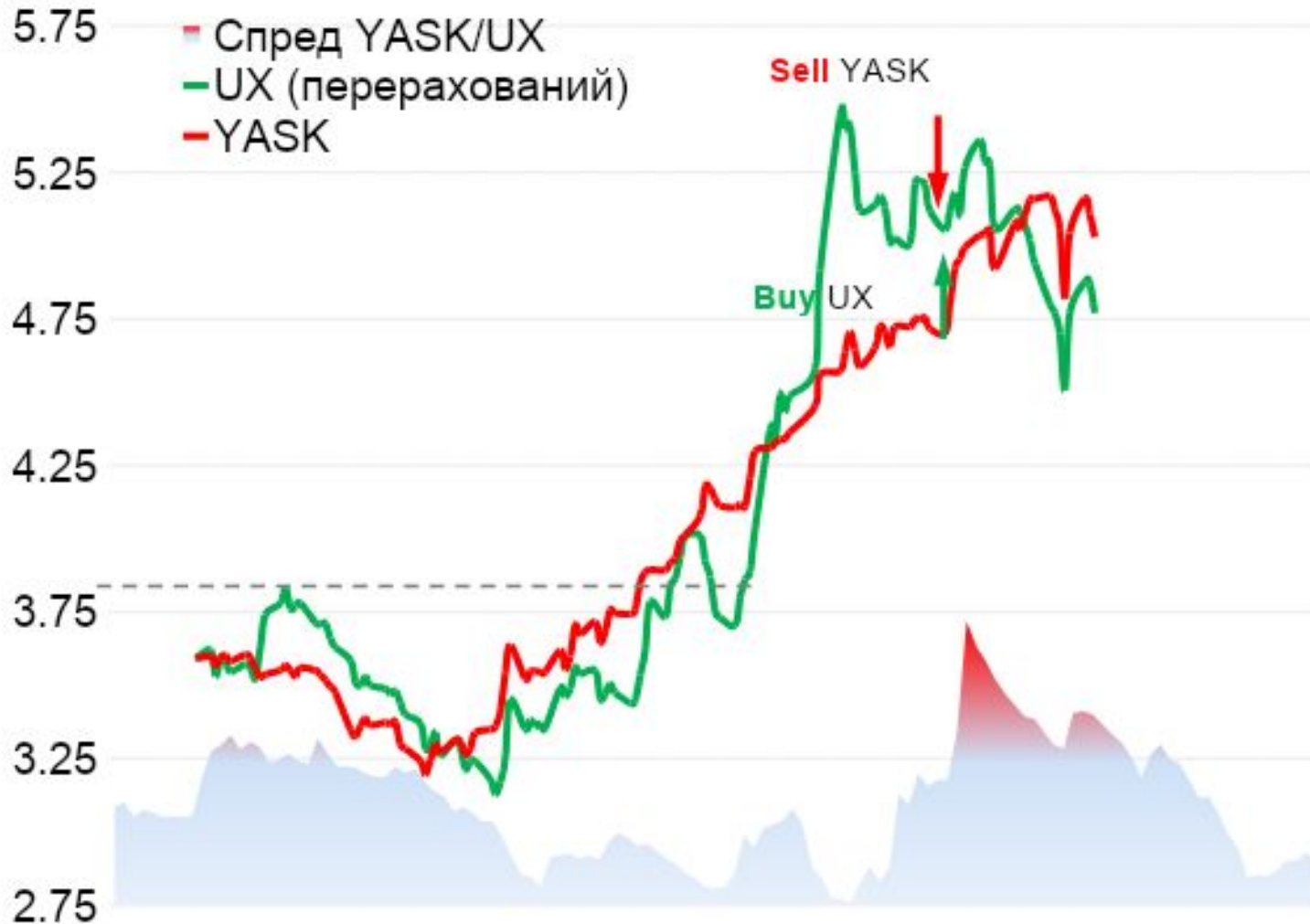
?

Sell Short KUBI

Портфель —

ETF +

Торгівля на спреді ETF vs Акція





INDEX UX
індекс української
біржі



INDEX UX
індекс української
біржі

KUBI - на ринку заявок вже
з 29 березня