



**INDEX UX**  
Індекс української  
біржі

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

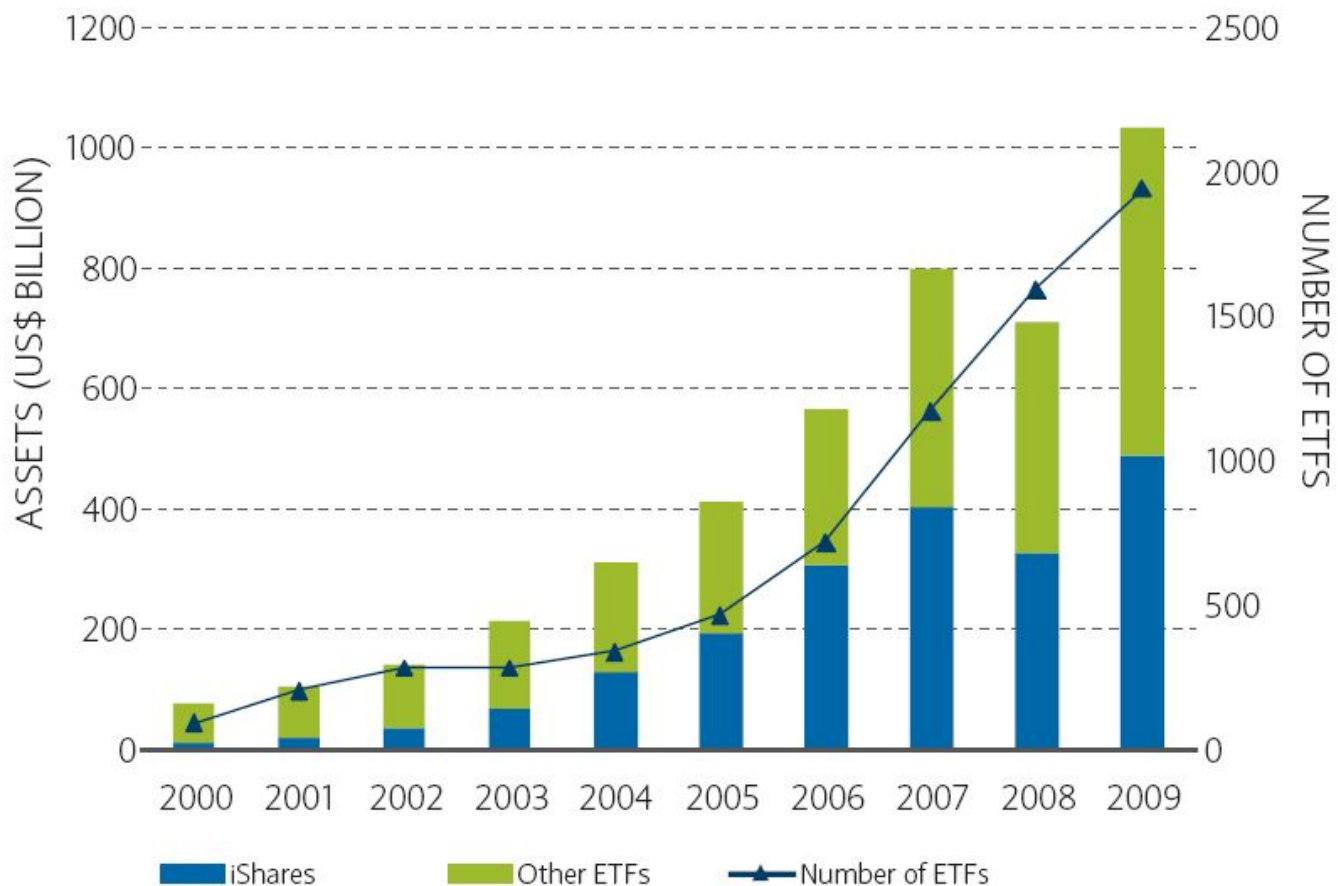
## **Можливості та переваги**

***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

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



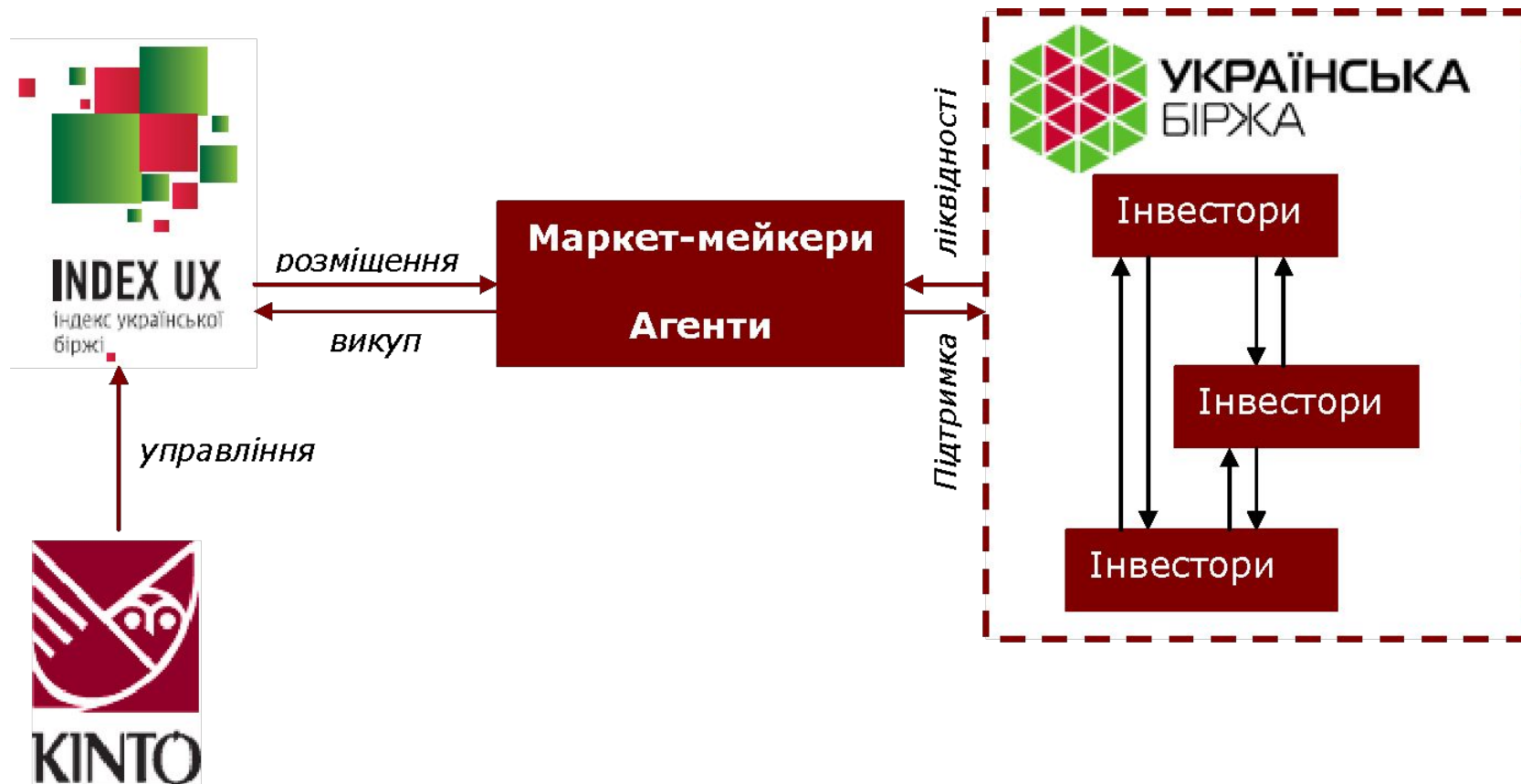
**INDEX UX**  
Індекс української  
біржі

# Індексний ETF чи ф'ючерс?

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



# Механізм роботи ETF





# ІНДЕКС В КУВІ

## Характеристика Фонду

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

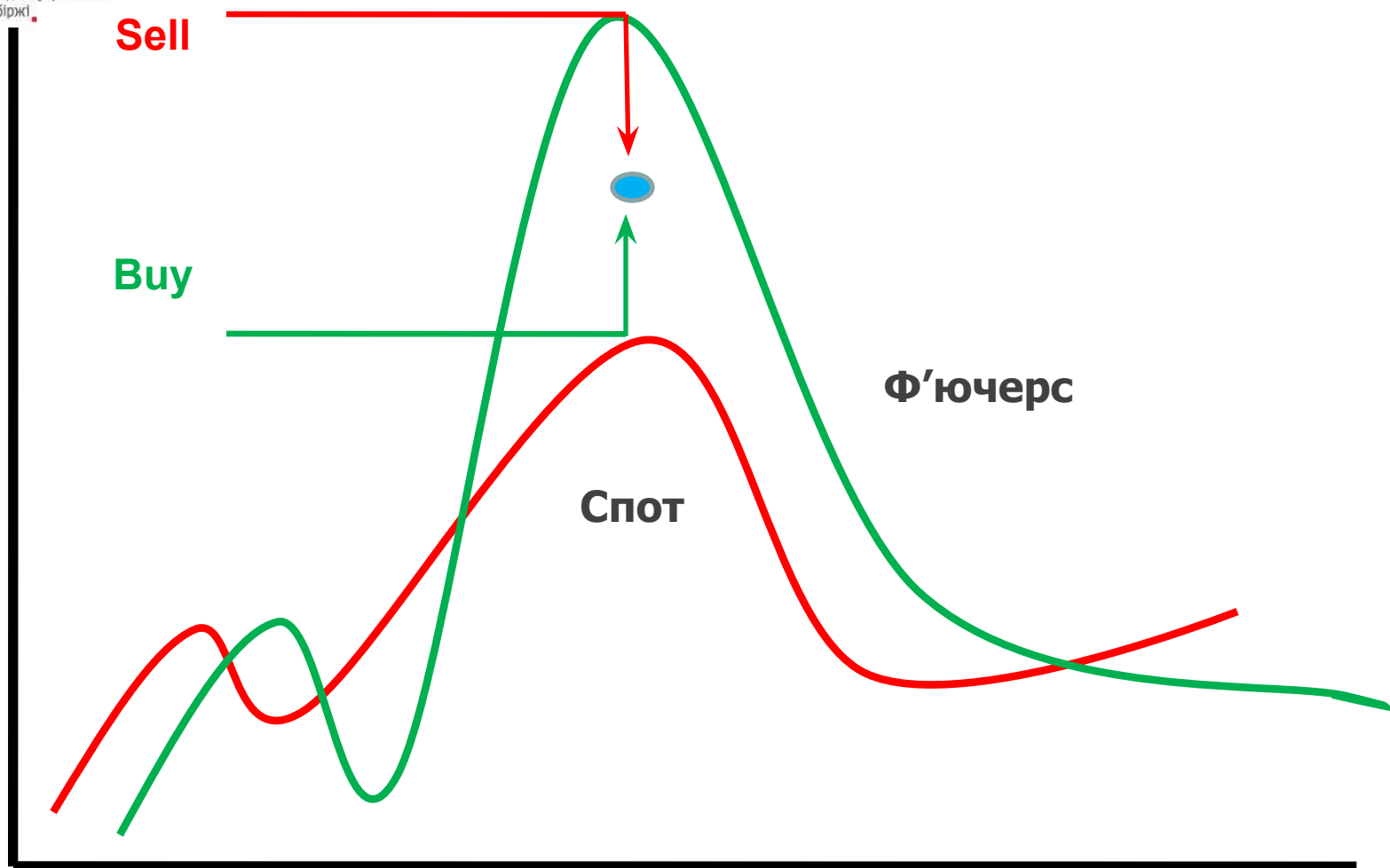




INDEX UX  
індекс української  
біржі

# Арбітраж

Теоретична ціна  
ф'ючерсу

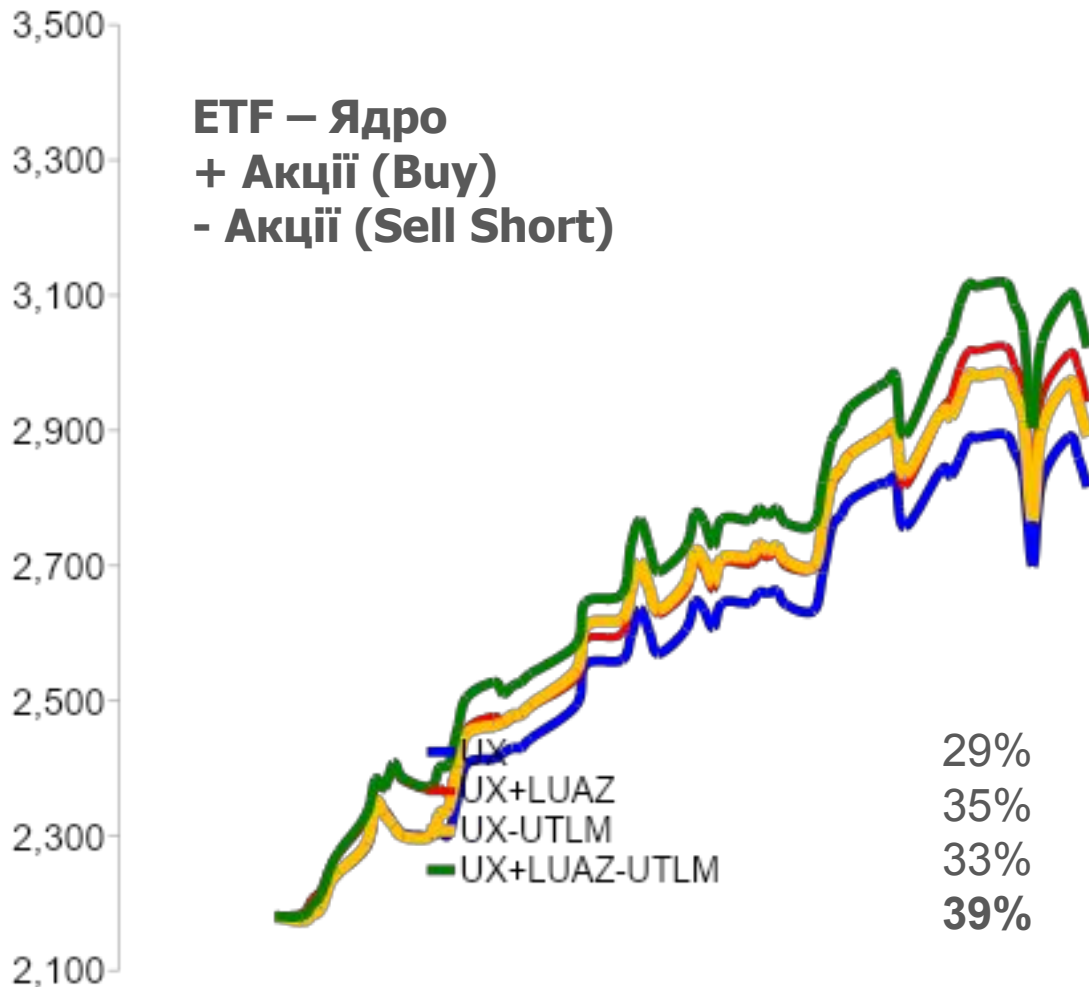




**INDEX UX**  
Індекс української  
біржі

# Створення комбінованих портфелів

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





**INDEX UX**  
Індекс української  
біржі

# Хеджування

~~Розпродаж~~

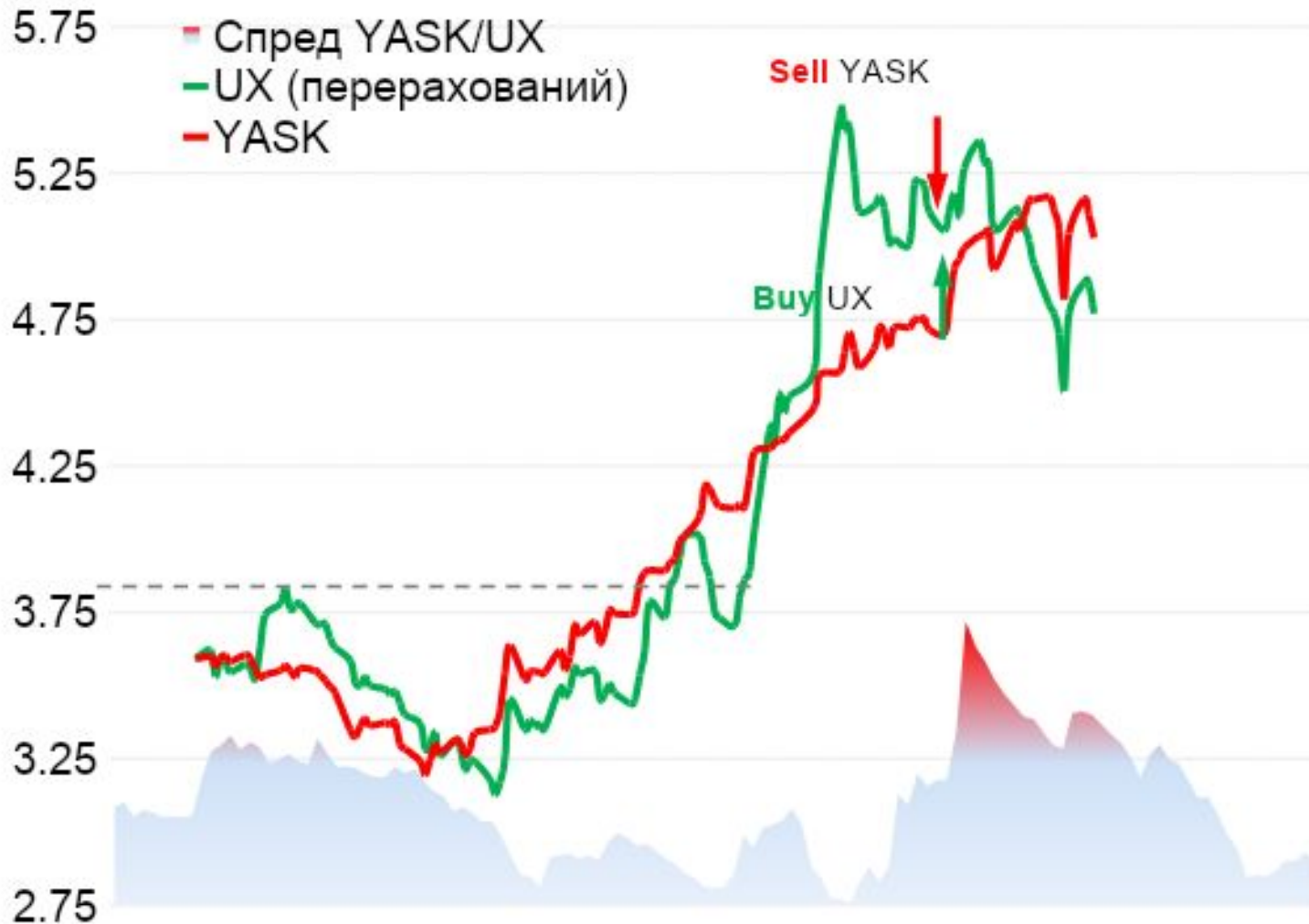
?

**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