

Как купить всю Америку? 5 вариантов

Я всё время пишу о том, что долгосрочные инвестиции должны представлять собой широко диверсифицированный портфель. Именно тогда они будут максимально устойчивы к «предсказуемой непредсказуемости», свойственной длинным срокам - к валютным скачкам, к экономическим кризисам и политическим потрясениям.

В этом портфеле должны быть одновременно:

- акции, облигации, золото, недвижимость
- Америка, Европа, Азия ...
- доллары, евро, рубли ...
- гиганты и средние по размеру компании
- IT, биотехнологии, медицина, финансы...

В таком портфеле не будет отдельных бумаг, только инвестиционные фонды, объединяющие в себе сотни разных компаний – эмитентов ценных бумаг.

Давайте посмотрим, для примера, как купить для такого портфеля «всю Америку»: сколько это стоит, как это сделать, насколько это надежно и безопасно.

Под «всей Америкой» будем подразумевать индекс S&P500. Он состоит из 500 крупнейших компаний США и охватывает примерно 80% от общего объема американского рынка акций. Первые 5 мест занимают компании Apple, Microsoft, Amazon, Facebook и банк JPMorgan Chase

Нам доступно очень много разных инвестиционных фондов, повторяющих индекс S&P500. Покажу лишь несколько, просто для примера. Выбор фондов не является инвестиционной рекомендацией.

1. SPY: SPDR S&P 500 ETF ISIN US78462F1030.

Это самый крупный в мире биржевой фонд акций, торгуется на Нью-Йоркской фондовой бирже. Его суммарный объём больше 260 000 000 000 (260 миллиардов) долл.

Управляющая компания State Street SPDR.

Суммарные расходы на управление фондом 0,09% в год.

Цена за одну акцию около 300 долл.

То есть, за 300 долл. (~22000 руб.) вы фактически можете стать совладельцем 500 самых крупных компаний США

Чтобы купить этот фонд, нужно иметь брокерский счет у зарубежного брокера.

Проще всего – дешевле, быстрее и удобнее – в Interactive Brokers, USA. Анкета на открытие счета заполняется 20 минут, на русском языке; счет открывается в течение нескольких дней; удобная программа для торговли; личный кабинет с отчётами; русскоязычная поддержка. При желании деньги можно вывести на любой счет, открытый на ваше имя, в течение одного дня. Комиссии (при пассивном

инвестировании) 10 долл. в месяц. Имеется государственная (США) защита инвестиций.

Поскольку это американский фонд, он обязательно будет выплачивать вам дивиденды. С одной стороны, это приятно. Но если вы хотите накапливать капитал и реинвестировать дивиденды, то придется это делать самостоятельно. Кроме того, на полученные дивиденды надо будет платить налог 13%.

2. CSPX: iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Acc), ISIN IE00B5BMR087.

Этот фонд реинвестирует дивиденды, то есть сам «внутри себя» снова вкладывает их после получения. Торгуется на Лондонской фондовой бирже.

Его объём немного меньше, «всего» примерно 34 000 000 000 (34 миллиарда) долл.

Управляющая компания iShares от Black Rock – самая крупная УК в мире.

Суммарные расходы на управление фондом 0,07% в год.

Цена за одну акцию примерно такая же - около 300 долл.

Этот фонд также можно купить только через зарубежного брокера, как вариант - через Interactive Brokers

3. FXUS: FinEx USA UCITS ETF, ISIN IE00BD3QHZ91

Это не совсем S&P500, но тоже «вся Америка». Подойдет тем, кто не хочет связываться с открытием счета у иностранного брокера. Торгуется на Московской фондовой бирже, доступен через любого российского брокера

Объём этого фонда, по сравнению с предыдущими, микроскопический, около 38 000 000 (38 миллионов, а не миллиардов) долл.

Управляющая компания FinEx

Суммарные расходы 0,9% в год (в 10 раз больше).

Цена за одну акцию в районе 50 долл., можно купить как за доллары, так и за рубли (примерно 3800 руб.).

Дивиденды реинвестируются.

4. SBSP: Индекс S&P 500, ISIN RU000A1006W1 от Сбербанка.

Совсем уж родной, российский биржевой фонд, торгуется на Московской бирже.

Объём фонда около 10 000 000 (10 миллионов) долл.

Расходы 1% в год без учета НДС

Цена за одну акцию примерно 16 долл. (немного больше 1100 руб.)

Дивиденды реинвестируются.

5. ISSP: iShares S&P 500, ISIN IE0031442068

Этот фонд можно купить через оффшорную страховую компанию (в данном случае, Investors Trust), которая фактически выступает в роли брокера. То есть, вместо договора на брокерское обслуживание, заключается договор страхования жизни, но инвестор сам выбирает, во что инвестируются деньги (как и при работе с брокером).

Управляющая компания фонда iShares от Black Rock

Объём около 9 000 000 000 (9 миллиардов) долл.

Расходы 0,07% в год

Цена (за «юнит» в страховой компании) 30 долл.

Дивиденды самим фондом выплачиваются, но автоматически реинвестируются в рамках договора со страховой компанией; налогов не возникает

Очень важно, что инвестирование через страховую компанию – недешевое и ответственное занятие. Комиссии самой компании составят в совокупности 1,5%-2,0% годовых. При этом вы будете связаны жесткими обязательствами по инвестированию – похоже на ипотеку, только себе, а не банку. Преимущества здесь в том, что ваши деньги защищены от возможных взысканий со стороны третьих лиц – любых, от государства до бывших супругов или партнеров по бизнесу. Имеются и другие плюсы в плане налогообложения, наследования, технологичности процесса инвестирования.

Точно также покупаются фонды акций Европы и Азии; фонды облигаций, золота и даже недвижимости. Как видите, вариантов много, все они доступны и стоят не такие уж большие деньги.

Насколько это надёжно?

Первое, что надо понять – инвестиционный фонд не может разориться. Это невозможно по определению! Банк – может, отдельная страна – может, а фонд нет. Дело в том, что фонд не является юридическим лицом, это просто объединение денег инвесторов и вложение их в соответствии со стратегией фонда. Разориться – теоретически – может управляющая компания, брокер, биржа или страховая компания, но активы фонда от всего этого отделены чисто юридически, на законодательном уровне. Их либо передадут под управление другой УК, либо вернут инвесторам.

Разумеется, есть риск снижения стоимости фонда. Это может случиться по двум причинам. Первая причина – управляющая компания плохо управляет. Такое возможно для фондов с активным управлением, где управляющая компания пытается переиграть рынок, получить большую доходность и поэтому идёт на дополнительные риски. В индексных фондах – а мы с вами смотрели именно такие – этого быть не может. Здесь управляющая компания выполняет в большой степени техническую функцию – заботится о том, чтобы фонд как можно точнее повторял индекс (S&P500, в нашем случае).

Вторая причина – снижение рынка в целом, то есть снижение стоимости акций, входящих в индекс. Рынок колеблется. Иногда происходят падения, даже сильные; потом всё восстанавливается. Но на больших промежутках времени рынок всегда растёт. Поэтому при долгосрочном инвестировании этих колебаний не стоит бояться. Тем не менее, очень важно сделать портфель, соответствующий вашему отношению к риску.

И даже если какая-то одна из компаний, входящих в индекс (одна из 500 компаний, входящих в индекс S&P500) – даже самая крупная – разорится, то стоимость фонда немного

снизится, и только. Все 500 компаний одновременно разориться не могут. В этом огромное преимущество инвестирования через фонды, особенно индексные.

Выводы.

Инвестирования даже небольших сумм позволяет за короткое время сформировать устойчивый долгосрочный портфель с широкой диверсификацией.

Это доступно и технологично. Можно покупать через российского брокера, зарубежного брокера или через оффшорную страховую компанию.

Это гораздо более надёжно, чем любой вариант вложения денег во что-то одно, например, во вклад или в недвижимость.

Для этого не нужно много денег. Это подходит для всех людей, у которых доходы превышают расходы, кто не тратит все деньги прямо сейчас, а откладывает часть на будущее, на свои долгосрочные цели.

Михаил Штейнбок
финансовый советник, к.т.н.

www.fin-fam.ru

22.05.2020