

## Что отличает Джеймса Бонда от Маньки Облигации?

---

Общее между ними то, что оба имеют отношение к рынку долговых обязательств – облигаций или, на английском языке, bonds, бондов. Но есть важное отличие: Джеймс Бонд работал на международном уровне, а Манька Облигация – на отечественном.

Ничего плохого не хочу сказать про российский рынок облигаций, но вот фондов облигаций на нашем рынке очень мало, особенно для неквалифицированных инвесторов. А это важно! Если мы говорим о долгосрочном пассивном инвестировании, то я не рекомендую покупать отдельные облигации и, тем самым, брать на себя риск банкротства какого-либо конкретного эмитента. На длинных сроках любая, даже самая крутая компания, может обанкротиться. Прецедент с Lehman Brothers ещё у всех в памяти. Поэтому нужны фонды.

На российском рынке существует лишь десяток биржевых фондов облигаций и еврооблигаций российских эмитентов и только один фонд иностранных эмитентов, БПИФ корпоративных облигаций США от ВТБ - VTBN (расходы 0,5% в год, цена одного пая немного больше 700 руб.)

На зарубежном рынке фондов настолько много, что можно выбирать их по различным критериям.

1. Сроки до погашения. Например, целая линейка ETFs корпоративных облигаций у Vanguard:
  - краткосрочных VCSH: срок до погашения облигаций в этом фонде не превышает 5 лет, а у большей половины – 3-х лет
  - среднесрочных VCIT: срок до погашения большинства облигаций от 5 до 10 лет
  - долгосрочных VCLT: срок до погашения облигаций от 10 до 30 лет и даже большеУ всех трех расходы составляют 0,05% год, цена пая в районе 100 долл.
2. Кредитный рейтинг эмитентов. Например, пара ETFs от iShares:
  - LQD – облигации эмитентов инвестиционного уровня: все облигации имеют кредитный рейтинг не ниже BBB. Расходы 0,15%, стоимость пая ~130 долл.
  - HYG – облигации эмитентов ниже инвестиционного уровня (так называемые High Yield, высокодоходные облигации): 905 облигаций имеют кредитный рейтинг BB или B, а 10% даже ниже. Расходы 0,49%, стоимость пая ~85 долл.
3. Реинвестирование или выплата дивидендов. Например, пара ирландских ETFs краткосрочных корпоративных облигаций США от iShares: SDIA – с аккумулярованием дивидендов и IGSD – с выплатой дивидендов (у обоих расходы 0,2%).

Критерием может быть также география (США, Европа, отдельные страны), эмитент – государственные, муниципальные или корпоративные облигации. Есть даже фонды облигаций, погашение которых происходит в заданном году (так называемые Target Maturity Date Funds).

Всё это доступно через зарубежного брокера любому, в том числе, неквалифицированному инвестору. Достаточно стартового капитала от 2000 долл. (140 000 руб.) и способности ежемесячно инвестировать хотя бы 200 – 300 долл.

Через зарубежную страховую компанию все те же фонды будут доступны только для планов с единовременным взносом от 70 000 долл. (около 5 000 000 руб.). Для накопительных программ, подразумевающих регулярное инвестирование от 200-300 долл. в месяц, будут доступны другие фонды облигаций. Их меньше, чем через зарубежного брокера, но гораздо больше, чем на российском рынке.