

# **ГИД ПО ETF — 15 ГЛАВНЫХ ВОПРОСОВ**

**Что такое ETF фонды?  
Как они работают?  
Как на них заработать?  
и другие вопросы**

**Тимур Мазаев**





**Я расскажу:**

- ◆ что такое ETF? и почему ETF-ы являются моим любимым инструментом инвестирования и существенным источником пассивного дохода в долларах?
- ◆ какие бывают ETF-ы?
- ◆ как и где их купить?
- ◆ существуют ли российские ETF-ы?
- ◆ как выбрать лучшие ETF-ы?
- ◆ как заработать на ETF и какую доходность они дают?
- ◆ плюсы ETF-ов
- ◆ риски ETF-ов
- ◆ какой минимальный лот и начальный капитал нужен для покупки ETF?
- ◆ в какой валюте бывают ETF-ы
- ◆ чем отличается инвестирование в ETF-ы, ПИФы или акции?
- ◆ налогообложение ETF-ов
- ◆ срок инвестирования

# Личная история

**Что касается меня, то я оооооочень консервативный или, иными словами, трусливый инвестор.** Многие годы я держал свои сбережения в недвижке и на депозитах, т.к. боялся инвестировать в ценные бумаги. Но, недвижка — это рублевый актив, а рубль теряет половину стоимости каждые 5-7-10 лет, а инфляция также потихоньку проедала мои рублевые и долларовые сбережения.

**И пришел момент, когда один страх, а именно страх потери большОй части сбережений на обесценениях и инфляциях победил другой страх — страх инвестировать в фондовый рынок.** Я понял, что если я хочу обеспечить свою семью пассивным доходом, мне придется рисковать! И в этот момент у меня был нулевой опыт инвестирования на фондовом рынке и знания о нем близкие к нулю!

**Тогда я решил, что буду ежемесячно инвестировать** очень маленькую для меня сумму, чтобы получить опыт, избавиться от страхов и чтобы не потерять много денег сразу, если что-то случится. И это было одним из лучших решений в моей жизни! Потому что я убедился, что заработок на фондовом рынке реален, что для инвестирования не нужно быть “мега инвестором”, что большая часть страхов надумана из-за незнания. Я также понял, что потерял за годы страхов огромные для моей семьи деньги! Но лучше поздно, чем никогда!

**После долгих поисков и изучения предмета я остановил свой выбор на ETF-ах,** которые давали мне спокойный сон и позволяли стабильно зарабатывать в валюте. Итак...

## Почему это может быть интересным?

**Если Вы мечтаете иметь пассивный рублевый или валютный доход,** который за годы может превратиться в основной, если вы мечтаете начать инвестировать, но вы (как и я в свое время) боитесь того, что ничего не понимаете в ценных бумагах и фондовом рынке, переживаете, что фондовый рынок — это мыльный пузырь, если для вас ценные бумаги это непонятное казино, если вы

боитесь потерять нажитые таким тяжелым трудом сбережения — тогда читайте этот гид от начала до конца.

## ◆ Что такое ETF фонды?

**ETF** расшифровывается как **Exchange Traded Fund**. Это фонд, который торгуется на биржах. Что такое фонд? Фонд — это некий пул, т.е. некий набор ценных бумаг (например, акций и облигаций), объединенных по какому-либо признаку. ETF — это тоже ценная бумага, которая торгуется на бирже также как акция или облигация, т.е. ее можно относительно спокойно купить и продать в любой момент.

## ◆ Какие бывают ETF-ы?

**ETF-ы бывают привязаны к различным видам активов или индексов.**

Например:

- к индексам Dow Jones, [S&P500](#) или российским мосбирже или РТС
- к голубым фишкам
- к странам или целым регионам, например: Европа, Азия, Америка, Россия
- к сектору экономики, например: технологический, биотехнологии, фармацевтический и др.
- к рынкам: развитые, развивающиеся, американские
- к облигациям: государственные, муниципальные и корпоративные
- к товарам, таким как [золото](#), серебро, нефть, кофе и др.
- к валютам и даже криптовалютам
- ETF можно покупать на рост и на падение рынка

**Пример: чтобы купить золото, можно купить слиток, можно монеты, можно открыть металлические рублевые счета, а можно купить ETF, привязанный к мировой**

цене золота в долларах. При этом никаких НДС-ов, заморочек с хранением и нескончаемых обесценений рубля.

В тему: [Инвестиции в инвестиционные монеты России](#)

Помимо этого, ETF-ы отличаются по типу стратегии: бывают ETF-ы, рассчитанные на выплату дивидендов (или income), бывают ETF-ы, рассчитанные на рост стоимости ценных бумаг, в них входящих (growth). Бывают ETF-ы, которые совмещают в себе обе стратегии (blend).

## ♦ Как и где купить ETF-ы?

ETF-ы можно купить несколькими способами.



❶ **Через российского брокера.** Работать с отечественными брокерами проще: все на русском языке, порог входа может быть невысоким, брокер в большинстве случаев сам удерживает налоги. Плюс можно рассчитывать на льготное налогообложение, если вы покупаете отечественный ETF. Однако, чтобы торговать через российского брокера на западных рынках (или покупать американские ETF-ы на Санкт-Петербургской бирже) понадобится статус [квалифицированного инвестора](#), а это требует либо опыта, либо значительного капитала.

В тему: [Лучшие брокеры России](#)

2 **Зарубежные дочерние компании** российских брокеров также дают доступ к иностранным торговым площадкам.

3 **И через западного брокера.** В России разрешено официально открывать счета у западных брокеров и выводить деньги на свои счета за границу.

В тему: [Зарубежные брокеры, у которых можно открыть счета россиянам](#)

**Можно открыть счет у иностранного брокера**, например, у американского [Interactive Brokers](#). Вложения на счетах американских брокеров застрахованы корпорацией [SIPC](#) на 500 тысяч долларов, включая страхование кэша на 250 тысяч долларов. Однако для открытия счета у зарубежного брокера может понадобиться первоначальный депозит от нескольких сотен долларов до нескольких тысяч.

*Например, у Interactive Brokers он был 10,000 долларов, но в 2018-ом году его отменили и сейчас он равен нулю. Но, у них есть комиссия за неактивность. Подробнее здесь: [Что нужно знать об Interactive Brokers](#).*

**Соответственно, чтобы приобрести какой-либо ETF**, нужно открыть счет у брокера (российского или западного), завести туда деньги и начать покупать ETF-ы.

## ◆ Есть ли ETF-ы в России?

Да, на момент записи данного подкаста на Московской Бирже торгуется более **15 ETF-ов** и около 10-ка биржевых ПИФов, похожих на ETF по сути. Средняя стоимость одной акции или одного лота ETF на Московской бирже варьируется в интервале 1-2 тысячи рублей. Чтобы купить или продать ETF, вы должны заключить договор с брокерской компанией или банком. На Московской бирже можно купить ETF-ы как за рубли, так и за доллары США. Вот примеры российских ETF-ов с комиссиями за управление.

| Фонд | Страна                                        | Число компаний | Комиссия |
|------|-----------------------------------------------|----------------|----------|
| FXUS | США                                           | 625            | 0,9%     |
| FXCN | Китай                                         | 347            | 0,9%     |
| FXJP | Япония                                        | 320            | 0,9%     |
| FXIT | США, ИТ-компании                              | 103            | 0,9%     |
| FXUK | Великобритания                                | 101            | 0,9%     |
| FXAU | Австралия                                     | 67             | 0,9%     |
| FXDE | Германия                                      | 67             | 0,9%     |
| RUSE | Россия, заявлена выплата дивидендов раз в год | 41             | 0,65%    |
| SBMX | Россия                                        | 39             | 1,1%     |
| FXRL | Россия                                        | 37             | 0,9%     |
| FXKZ | Казахстан                                     | 7              | 1,39%    |

## ♦ Как выбрать лучшие ETF-ы?

**В России около 15 ETF-ов (см. примеры выше), в мире их более 6000.** Выбор ETF-ов зависит от целей и стратегий инвестора, а также от его отношения к риску (или его риск-профиля). Например, вы консервативный инвестор, который хочет минимум риска и хочет регулярно получать дивиденды. Под такую стратегию можно подобрать одни ETF-ы. Или наоборот, вы хотите подобрать более рискованный, но и в разы более доходный ETF — для этой стратегии подойдут другие ETF-ы.

**На московской бирже, как я сказал, более 15 ETF-ов и около 10-ка биржевых ПИФов, поэтому выбор упрощается — можно, например, выбрать ETF, привязанный к страновым индексам (выбрать США, Китай или Россию, например).**

| №                       | Фонд                                                          | Наименование<br>Провайдера                                             | Базовый актив                                                                                     | Валюта<br>СЧА<br>(iNAV) | Формат | Тикер | Презентация |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------|-------|-------------|
| Облигации/Еврооблигации |                                                               |                                                                        |                                                                                                   |                         |        |       |             |
| 1                       | FinEx Cash Equivalents UCITS ETF (RUB)                        | FinEx Funds plc<br>(ФинЭкс Фондо плс)                                  | Solactive 1-3 month US T-Bill Index                                                               | ₽                       | ETF    | FXMM  | О продукте  |
| 2                       | FinEx Cash Equivalents UCITS ETF (USD)                        | FinEx Funds plc<br>(ФинЭкс Фондо плс)                                  | Solactive 1-3 month US T-Bill Index                                                               | \$                      | ETF    | FXTB  | О продукте  |
| 3                       | FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF (RUB)        | FinEx Funds plc<br>(ФинЭкс Фондо плс)                                  | Индекс российских корпоративных облигаций<br>EMRUS (Bloomberg Barclays)                           | ₽                       | ETF    | FXRB  | О продукте  |
| 4                       | FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF (USD)        | FinEx Funds plc<br>(ФинЭкс Фондо плс)                                  | Индекс российских корпоративных облигаций<br>EMRUS (Bloomberg Barclays)                           | \$                      | ETF    | FXRU  | О продукте  |
| 5                       | ITI Funds Russia-focused USD                                  | ITI Funds<br>(АйТиАй Фондо)                                            | ITI Funds Russia-focused USD Eurobond Index<br>(ITIEURBD Index)                                   | \$                      | ETF    | RUSB  | О продукте  |
| 6                       | Сбербанк – Индекс МосБиржи российских ликвидных еврооблигаций | АО "Сбербанк<br>Управление<br>Активами"                                | Индекс МосБиржи российских ликвидных еврооблигаций (RUEU10)                                       | ₽/\$                    | БПИФ   | SBCB  | О продукте  |
| 7                       | ВТБ – Российские корпоративные облигации смарт бета           | АО ВТБ Капитал<br>Управление активами<br>(ВТЕК УА)                     | Индекс корпоративных облигаций (RUCBITR)                                                          | ₽                       | БПИФ   | VTBB  | О продукте  |
| 8                       | Сбербанк – Индекс МосБиржи государственных облигаций          | АО "Сбербанк<br>Управление<br>Активами"                                | Индекс государственных облигаций (RGBITR)                                                         | ₽                       | БПИФ   | SBGB  | О продукте  |
| Акции                   |                                                               |                                                                        |                                                                                                   |                         |        |       |             |
| 9                       | FinEx FFIN Kazakhstan Equity ETF (KZT)                        | FinEx Physically<br>Backed Funds plc<br>(ФинЭкс Физикли Бэкт<br>Фондо) | Kazakhstan Stock Exchange Index (KASE Index)                                                      | 〒                       | ETF    | FXKZ  | О продукте  |
| 10                      | FinEx Russian RTS Equity UCITS ETF (USD)                      | FinEx Funds plc<br>(ФинЭкс Фондо плс)                                  | Индекс РТС полной доходности "нетто" (по<br>налоговым ставкам российских организаций)<br>(RTSTRR) | \$                      | ETF    | FXRL  | О продукте  |
| 11                      | ITI Funds RTS Equity ETF                                      | ITI Funds<br>(АйТиАй Фондо)                                            | Индекс РТС (RTSI\$ Index)                                                                         | \$                      | ETF    | RUSE  | О продукте  |
| 12                      | FinEx MSCI Germany UCITS ETF (EUR)                            | FinEx Funds plc<br>(ФинЭкс Фондо плс)                                  | MSCI Daily TR Net Germany Local Index                                                             | €                       | ETF    | FXDE  | О продукте  |
| 13                      | FinEx MSCI USA Information Technology UCITS ETF (USD)         | FinEx Funds plc<br>(ФинЭкс Фондо плс)                                  | MSCI Daily USA Information Technology Net TR Index                                                | \$                      | ETF    | FXIT  | О продукте  |
| 14                      | FinEx MSCI Japan UCITS ETF (USD)                              | FinEx Funds plc<br>(ФинЭкс Фондо плс)                                  | MSCI Daily TR Net Japan USD Index                                                                 | \$                      | ETF    | FXJP  | О продукте  |
| 15                      | FinEx MSCI Australia UCITS ETF (USD)                          | FinEx Funds plc<br>(ФинЭкс Фондо плс)                                  | MSCI Daily TR Net Australia USD Index                                                             | \$                      | ETF    | FXAU  | О продукте  |
| 16                      | FinEx MSCI USA UCITS ETF (USD)                                | FinEx Funds plc<br>(ФинЭкс Фондо плс)                                  | MSCI Daily TR Net USA Index                                                                       | \$                      | ETF    | FXUS  | О продукте  |
| 17                      | FinEx MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP)                     | FinEx Funds plc<br>(ФинЭкс Фондо плс)                                  | MSCI Daily TR Net United Kingdom Local Index                                                      | £                       | ETF    | FXUK  | О продукте  |
| 18                      | FinEx MSCI China UCITS ETF (USD)                              | FinEx Funds plc<br>(ФинЭкс Фондо плс)                                  | MSCI Daily TR Net China USD Index                                                                 | \$                      | ETF    | FXCN  | О продукте  |

**Для выбора иностранного ETF-а существует множество ресурсов, таких как yahoo finance, morningstar, etf.com и т.д.**

**Как выбираю ETF-ы я?** Я выбираю большие по размеру ETF-ы, выбираю те, у которых есть история более 10 лет и кто прошел кризис 2008-2009 гг, смотрю интересующую меня стратегию (дивиденды, рост или бленд), смотрю доходность ETF-а (или yield), смотрю, использует ли фонд заемные средства (leverage), смотрю комиссии за управление — это супер важный фактор.

Подробнее [здесь](#).

**Для начинающего инвестора** достаточно будет выбрать пару крупных и недорогих в обслуживании ETF-ов, привязанных к главным рыночным индексам и все. Если речь идет про ETF-ы на российской бирже, то, как я сказал, выбор упрощается значительно.

## ◆ Риски ETF-ов

**Перед тем как покупать ETF-ы**, нужно четко понимать их риски. Давайте разберем их один за другим.

- рынок цикличен и ходит вверх и вниз, а с ним и ценные бумаги, включая ETF-ы. Например, если американский рынок идет вниз, также идут вниз и ETF-ы, привязанные к этому рынку.
- риск выбора. Вы можете выбрать ETF, который будет показывать плохие результаты. Например: индекс, привязанный к какой-нибудь модной теме, может, в итоге, рухнуть, если на рынке появится новая технология. Или ETF, который использует заемные средства может в моменте очень сильно упасть в цене.
- риск банкротства. Каждый год более сотни ETF-ов в мире закрываются. Это не конец света, т.к. ценные бумаги входящие в ETF будут распроданы и инвесторы получат свои деньги, но проблема в том, что это может произойти в нехороший для рынка момент и они будут проданы по низкой цене.
- риск ликвидности. Купив бумаги небольшого ETF-а, в моменте могут возникнуть трудности с его продажей, если вы захотите его продать

### **Как минимизировать риски?**

**Ну, первое: не нужно вкладывать в ETF-ы все свои деньги.** Также, для начала нужно выбирать крупные ETF-ы с историей, с хорошей диверсификацией, желательно выбирать ETF-ы, которые не используют заемные средства, можно бить свои инвестиции по времени: инвестировать не сразу большую сумму, а входить маленькими частями ежемесячно и учиться.

Вот пример выбора крупных западных ETF-ов.

| TICKER ▾ | NAME ▾                | SEGMENT ▾                                        | ISSUER ▾                     | EXPENSE RATIO ▾ | AUM ▲     |
|----------|-----------------------|--------------------------------------------------|------------------------------|-----------------|-----------|
| SPY      | S&P 500 ETF Trust     | Equity: U.S. - Large Cap                         | State Street Global Advisors | 0.09%           | \$277.94B |
| IVV      | Core S&P 500 ETF      | Equity: U.S. - Large Cap                         | BlackRock                    | 0.04%           | \$178.78B |
| VTI      | Total Stock           | Equity: U.S. - Total Market                      | Vanguard                     | 0.03%           | \$114.88B |
| VFI      | S&P 500 ETF           | Equity: U.S. - Large Cap                         | Vanguard                     | 0.03%           | \$112.95B |
| SPYD     | SPYD Trust            | Equity: U.S. - Large Cap                         | Invesco                      | 0.20%           | \$76.09B  |
| VEA      | Developed Markets ETF | Equity: Developed Markets Ex-U.S. - Total Market | Vanguard                     | 0.05%           | \$72.27B  |
| VEM      | Emerging Markets ETF  | Equity: Emerging Markets - Total Market          | Vanguard                     | 0.12%           | \$65.35B  |

Последняя колонка — размер фонда. Буква “B” значит billion, т.е. миллиард долларов!! В предпоследней колонке отражается размер ежегодной комиссии за управление ETF-ом. Для сравнения, комиссия за управление российскими ETF-ами может быть в 5-10 раз больше комиссии за управление американскими ETF-ми! Идем дальше.

## ◆ Плюсы ETF-ов

- диверсификация. Вы покупаете не одну-две-три-десять акций отдельных компаний, а доли в фонде, который владеет сотнями или тысячами акций или облигаций.
- ликвидность — ETF-ы можно покупать и продавать как обычные акции. Для больших ETF-ов нет проблем с покупкой и продажей.
- прозрачность — вы видите из чего состоит ETF и его стоимость каждый день, в любой момент.
- очень низкий порог входа. Вы можете начать инвестировать, имея в кармане несколько десятков долларов.
- легкость отслеживания — вам не нужно отслеживать 10-20-100 акций, вы следите за одним-двумя-тремя ETF-ами.

- низкие комиссии — комиссии за управление ETF-ами могут начинаться от 0.0X% в год. У российских ETF комиссия за управление не более 1% от стоимости активов, а у Российских ПИФов, например, комиссия составляет 3-6% в год и еще вы платите высокие комиссии за вход и выход из позиции. Разница в 1-2-3% кажется незначительной, но на промежутке времени в 5-10-15-20 лет — это колоссальные суммы.
- вы не платите налоги до момента продажи ETF-а
- экономия времени на анализ — выбрать один ETF гораздо проще, чем проанализировать 3-5-10-100 акций.

## ♦ Как заработать на ETF и какую доходность они дают?

- за счет роста стоимости бумаги
- за счет получаемых дивидендов
- и за счет и того и другого
- за счет [налоговых льгот](#) (если они применимы)

Доходность у ETF-ов абсолютно разная. Вот пример:

| TICKER | NAME                              | 1 MONTH | 3 MONTH | YTD    | 1 YEAR | 3 YEAR | 5 YEAR | 10 YEAR | AS OF DATE |
|--------|-----------------------------------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|------------|
| SPY    | SPDR S&P 500 ETF Trust            | 4.03%   | 12.05%  | 18.10% | 12.40% | 14.78% | 11.58% | 15.21%  | 04/29      |
| QQQ    | Invesco QQQ Trust                 | 3.95%   | 12.07%  | 18.03% | 12.43% | 14.83% | 11.64% | 15.27%  | 04/29      |
| VTI    | Vanguard Total Stock Market ETF   | 3.92%   | 11.76%  | 18.46% | 11.76% | 14.79% | 11.27% | 15.36%  | 04/29      |
| VOOG   | Vanguard International Growth ETF | 3.97%   | 12.06%  | 18.07% | 12.43% | 14.85% | 11.65% | --      | 04/29      |
| VEUR   | Vanguard Europe Stock Fund        | 6.32%   | 18.44%  | 24.05% | 18.87% | 22.99% | 18.17% | 20.08%  | 04/29      |
| VEAS   | Vanguard Asia Stock Fund          | 2.76%   | 7.00%   | 13.69% | -3.84% | 7.82%  | 3.07%  | 8.24%   | 04/29      |

Выделенная колонка показывает **среднегодовую доходность за последние 10 лет в долларах (!!!)**. Не плохо, да? 😊

*Друзья, после выхода данного подкаста я получил просто шквал писем с просьбой рассказать, как именно **лично я** выбираю ETF-ы. Поэтому, я создал очень недорогой мини-курс с пошаговой инструкцией на 30 листов и десятками скриншотов (фото экрана). Но, я не гарантирую, что не превращу этот мини-курс в большой курс по инвестициям, о котором я активно думаю. Так что, кому тема с американскими ETF-ами актуальна — забирайте данный мини-курс по этой цене!*

*В курсе покажу как найти ETF-ы, зарабатывающие на длительных дистанциях (10-20 лет) по 10-20-30 процентов годовых в долларах!*

*Ссылка на курс [здесь](#) и на последней странице данного Гида.*

## ◆ Дивиденды

- не все ETF-ы платят дивиденды. Например, на момент записи данного подкаста, российские ETF-ы не платят дивидендов, а реинвестируют их.
- некоторые зарубежные ETF-ы тоже не платят дивидендов. Как я говорил, дивиденды платят только Income & Blend ETF-ы.
- чтобы понять, какие дивиденды платят ETF-ы, нужно смотреть на показатель Dividend Yield. Если он, например, составляет 5% — это значит, что вы будете получать 5% или 5\$ в год в виде дивидендов с каждой проинвестированной вами сотни долларов.

## ◆ Валюта ETF-ов

**Я в большей степени инвестирую в активы, привязанные к сильным валютам**, таким как доллар, хотя у меня есть и рублевые активы. Делаю я это 20 лет и ни разу не пожалел об этом. Потому что национальные валюты многих стран, включая Россию, и большая часть стран бывшего СССР, обесцениваются в половину или более того, каждые 5-7-10 лет. Вот статистика: [История курса национальных валют в странах СНГ \(бывшего СССР\)](#). Поэтому, я рекомендую (в большей части) покупать ETF-ы, привязанные к сильным валютам. Но, ваше право выбрать другую валюту.

## ◆ Какой минимальный лот и начальный капитал?

**Как я уже говорил, российские ETF-ы можно купить за 1-2 тысячи рублей за лот**, западные также имеют очень низкий порог входа и варьируются от нескольких десятков до нескольких сотен долларов за один лот. Покупать ETF-ы можно хоть по одному лоту. Но для открытия счета у брокера может понадобиться первоначальный депозит от нескольких сотен долларов до нескольких тысяч долларов.

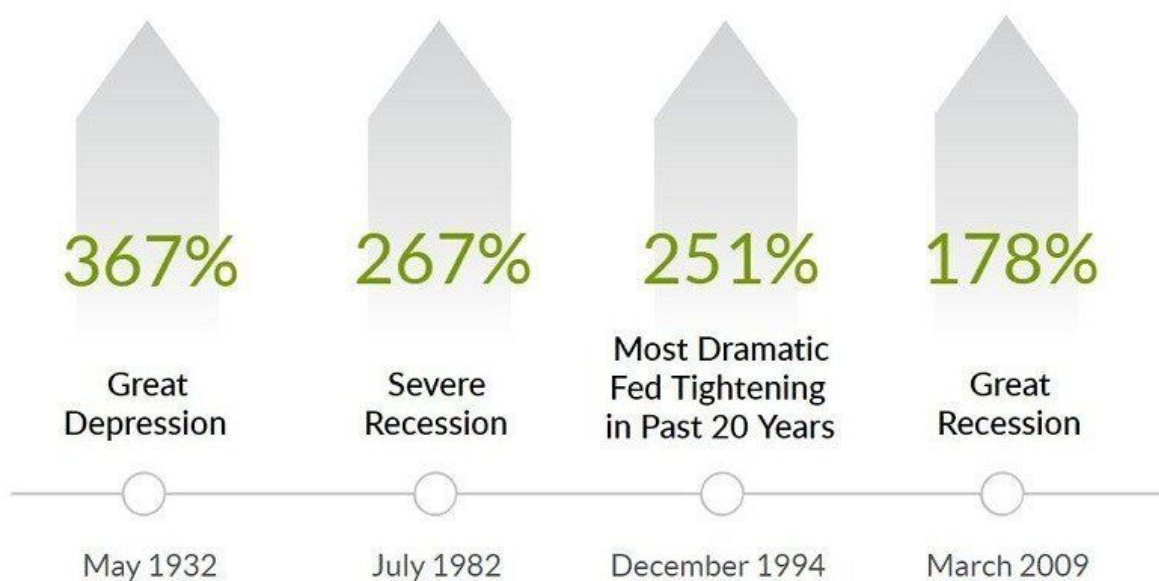
## ◆ Срок инвестирования

**Несмотря на то, что некоторые ETF-ы дают высокую доходность в разрезе года-двух, важно понимать, что ETF-ы могут падать в цене существенно, поэтому инвестирование в ETF-ы носит все таки долгосрочный характер. Т.е. вы инвестируете в течение многих лет и держите их по 3-5-10 и более лет, в идеале, реинвестируя полученные от них дивиденды, т.к. только на длительной дистанции работает великая сила сложного процента, которая может сделать из мелкого инвестора богатого человека. Также только на длительной дистанции инвестор может вернуть с лихвой потерянные во время кризиса деньги.**

**Вот пример (от Fidelity), показывающий, сколько процентов заработали американские инвесторы, которые не “дергались”, не паниковали, не “сливали” акции по бросовой цене и которые остались в бумагах в течение 5 лет после кризисов, включая Великую Депрессию. Как видно, слоновье терпение и долгосрочная стратегия зарабатывает неплохие дивиденды, не правда ли?**

It has paid to stay invested in U.S. stocks during troubled times.

Subsequent 5-year returns



## ◆ Налогообложение

Это тоже тема отдельного подкаста, но расскажу вкратце.

- если торговать через российского брокера и покупать российские ETF-ы, налогообложение берет на себя брокер. Ставка налога для российских инвесторов равна 13%, для нерезидентов — 30%. Налог берется не со стоимости бумаг, а с прибыли от продажи.
- если торговать через российского брокера на западных рынках — придется платить налоги за рубежом и доплачивать часть в России (например, в случае с американским брокером, 10% удержит американский брокер, а 3% нужно доплатить в России по курсу на момент получения дивидендов). Налогообложение может взять на себя брокер, но нужно узнавать.
- если торговать через зарубежную дочернюю компанию российских брокеров или через [западного брокера](#) — придется самостоятельно декларировать доход и платить с него налог.
- для российских ETF-ов можно использовать налоговые льготы, предусмотренные для счетов [ИИС](#). Купить акции американских ETF через [ИИС](#) можно только, если они торгуются на российских биржах.

## ♦ В какие инструменты инвестировать? В ETF-ы, ПИФы или акции?

**Вот доходность индексов** (к которым часто привязываются ETF-ы) против доходности, которую зарабатывают самые крутые и умные в мире активные управляющие в мире!

| Fund category    | Benchmark          | Percentage of funds that outperformed their benchmark for three-years | Percentage of funds that outperformed in the subsequent year | Percentage of funds that outperformed for two subsequent years |
|------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Large-cap        | S&P 500            | 30.83%                                                                | 33.93%                                                       | 13.62%                                                         |
| Mid-cap          | S&P MidCap 400     | 25.65%                                                                | 30.39%                                                       | 10.35%                                                         |
| Small-cap        | S&P SmallCap 600   | 30.58%                                                                | 35.25%                                                       | 13.30%                                                         |
| International    | S&P 700            | 23.89%                                                                | 36.68%                                                       | 15.56%                                                         |
| Emerging markets | S&P/IFCI Composite | 25.24%                                                                | 38.39%                                                       | 15.48%                                                         |

Source: [S&P Dow Jones Indices](#)



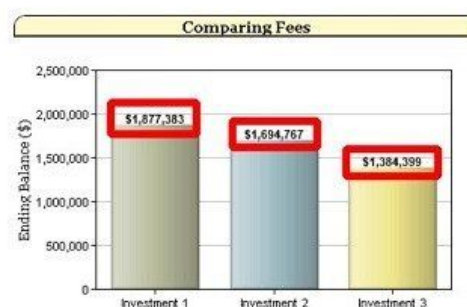
**Как видно, только 10-15% управляющих** могут заработать больше индексов в течение 2х последовательных лет! О чем это говорит? О том, что активное управление (постоянная покупка и продажа ценных бумаг в краткосрочном периоде) в абсолютном большинстве случаев проигрывает пассивному (вроде как купил ETF и “сидишь” в нем 5-10-15-20 лет).

**Что касается ПИФов...** ПИФы есть активные и есть те, которые привязаны к индексам. Активные завязаны на личности управляющего и они дорогие в

управлении. А как я уже говорил, большая часть управляющих не может побить индексы. А дороговизна управления съедает огромную часть дохода инвестора.

**Вот пример: Возьмем инвестора, который решил инвестировать и вложил 25,000 долларов, после чего, ежегодно, на протяжении 30 лет, добавлял ко счету \$10,000. При доходности вложений в 7-10% годовых, потери данного инвестора, из-за разницы в комиссии за управление всего в 1-1,5 процента, составят до полумиллиона долларов! Так что комиссия за управление — это очень важная штука!**

|                          |                                                                                                                                               |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Starting Amount          | <input type="text" value="\$25,000"/>                                                                                                         |
| Additional Contributions | <input type="text" value="10000"/>                                                                                                            |
| Contribution Frequency   | <input type="radio"/> Weekly<br><input type="radio"/> Bi-Weekly<br><input type="radio"/> Monthly<br><input checked="" type="radio"/> Annually |
| Number of Years          | <input type="text" value="30"/>                                                                                                               |
| Rate of Return           | <input type="text" value="10.0 %"/>                                                                                                           |
| Annual Fee 1             | <input type="text" value="0.5 %"/>                                                                                                            |
| Annual Fee 2             | <input type="text" value="1.0 %"/>                                                                                                            |
| Annual Fee 3             | <input type="text" value="2.0 %"/>                                                                                                            |



## Заключение

**ETF-ы являются моим любимым инструментом**, потому что дают высокую диверсификацию, позволяют выбрать для себя любую стратегию, имеют низкий порог входа, низкие комиссии за управление и приносят весомый доход. Я стабильно зарабатываю на своих ETF-ах более 10% в долларах в год, удваивая тем самым капитал каждые 5-7 лет. А какие-то мои ETF-ы зарабатывают десятки процентов в долларах в год и это при максимально пассивном управлении.

**Поэтому, если вы решите инвестировать в ETF-ы**, а я рекомендую покупать именно ETF-ы, а не акции отдельных компаний или ПИФы, то первый год начинайте инвестировать маленькими частями, например, по 50-100-200 долларов в месяц и учитесь именно на таких суммах. Как разберетесь как ETF-фы работают, как работают комиссии, дивиденды, вывод денег, как обретете уверенность и победите свои страхи — увеличивайте суммы.

## Призыв к действию

- ❏ **1** откройте брокерский счет в надежной компании. Первый год, пока вы учитесь и пробуете, это может быть российский брокер.
- ❏ **2** выберете сумму, которую вы не боитесь инвестировать. У каждого, даже самого боязливого инвестора, есть некая величина, которой он готов рисковать. Пусть это будет 1-2-3 тысячи рублей в месяц.
- ❏ **3** далее, выберите ETF или ETF-ы и приобретите свои первые лоты.

**Удачи в инвестициях!**

 **А я желаю Вам благополучия в финансах, в семье и по жизни!**

**© Тимур Мазаев, MoneyPapa.**

## Может быть полезным!

\*\*\*



Мини-курс "Как выбрать лучшие Американские ETF-ы". Получите пошаговую инструкцию с десятками скриншотов того, как я выбираю ETF-ы для себя лично (!!!) и для клиентов. ETF - это именно тот инструмент, который позволяет зарабатывать от 10-20% (и выше) в долларах в год! Цена - всего 1,200 руб.! Узнайте больше [здесь](#).

Запасная ссылка на мини-курс [здесь](#)

\*\*\*



4 Обучающих Видео + Формы и Калькуляторы, без которых невозможно управление финансами!!! Метод "Снежного Комы", Семейный Бюджет, Кредитный Калькулятор и Матрица Сбережений - по цене 990 руб. Узнайте больше [здесь](#).

\*\*\*



20+ Финансовых Форм, Таблиц и Калькуляторов для Тотального и Самостоятельного Управления Семейными Финансами от Тимура Мазаева. **Бестселлер** по цене чашки кофе - 149 руб.! Смотрите [здесь](#).

<http://moneypapa.ru/magazin>

## Если данный Гид оказался для Вас полезным...

То, пожалуйста, выполните одно из следующих действий:

- 1 Подпишитесь на мои каналы: на [ютубе](#) и в [инстаграм](#)
- 2 Поставьте лайк и оставьте комментарий к любому посту
- 3 Сделайте репост в соцсетях

Это поможет продвижению проекта, а значит больше людей получат ценную информацию!

Заранее большое спасибо!

Тимур Мазаев. MoneyPapa