

КАК ВЫБРАТЬ ЛУЧШИЕ АМЕРИКАНСКИЕ ETF ФОНДЫ?



**мини-курс по
поиску, анализу и выбору ETF**

Тимур Мазаев



Введение

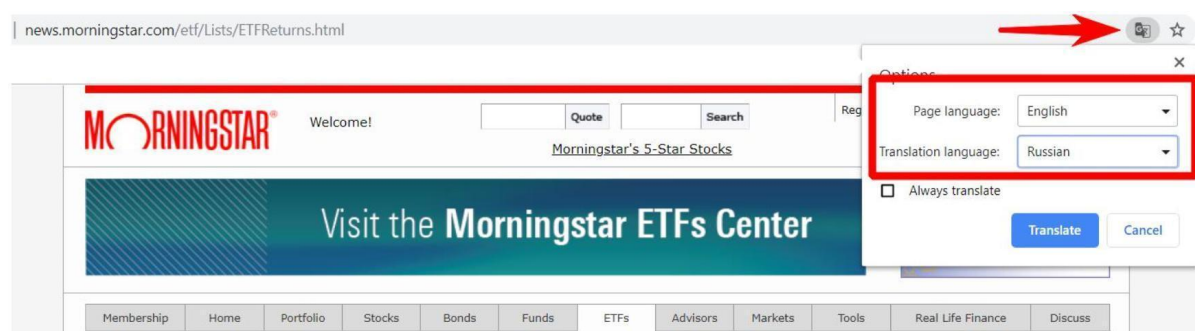
ETF-ы являются моим любимым инструментом, потому что обеспечивают высокую диверсификацию, позволяют выбрать для себя любую стратегию, имеют низкий порог входа, низкие комиссии за управление и приносят весомый пассивный доход в долларах. Я стабильно зарабатываю на своих ETF-ах более 10% в долларах в год, 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 (несколько минут в неделю)!

Сегодня я покажу самое главное и самое важное - как я выбираю американские ETF-ы для себя лично и помогаю это сделать своим клиентам.

Важно

Т.к. речь в основном пойдет про американские ETF-ы и для поиска, анализа и выбора я использую американские ресурсы - далее я буду использовать некоторые англоязычные термины (но буду переводить их и объяснять). Также я буду показывать скрины (копии экрана) англоязычных аналитических ресурсов (сайтов по ETF-ам) - там я буду выделять и переводить только нужную информацию.

В любом случае, Вы всегда можете использовать перевод сайтов (на русский язык), доступный в браузерах. Вот пример:



До начала процесса выбора

До того как начинать поиск ETF-ов, Вы должны определиться со своей стратегией. Зависит это от Ваших целей, задач и Вашего отношения к риску. Например, если Вы максимально консервативный инвестор и хотите «припарковать» свои деньги в долларовых инструментах лет на 5, т.к. потом деньги Вам могут понадобиться (на оплату обучения детей, переезд в другой город или страну, на покупку недвижимости и т.д.) - это будет одна стратегия и один набор ETF-ов. Если же Вы нацелены на обеспечение себя уверенным пассивным доходом и у вас в запасе есть 15-20-30 лет - это совсем другая история, в этом случае Вы можете больше рисковать и тогда набор ETF-ов будет совсем другим.

Третий пример: у Вас свой бизнес и Вам периодически могут быть нужны деньги или Вы хотите продать недвижимость и переложиться в долларовые ETF-ы и хотите получать регулярные долларовые дивиденды - это третья стратегия и опять свой набор ETF-ов.

В общем, я не могу придумать за Вас Вашу стратегию - такую работу я делаю только на [платных консультациях](#). Поэтому, Вы должны определить свои цели и задачи самостоятельно. А я подскажу вам как подобрать правильные для Ваших целей и Вашего отношения к риску инструменты.

Какие ETF-ы бывают (и какие нужны вам)?

Существует около 6000 ETF-ов. ETF-ы бывают привязаны к различным видам активов или индексов.

Например:

- к индексам Dow Jones, S&P500
- к голубым фишкам
- к странам или целым регионам, например: Европа, Азия, Америка

- 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 криптовалютам
- ETF можно покупать на рост и на падение рынка и т.д.

Помимо этого, ETF-ы отличаются по типу стратегии:

- рассчитанные на выплату дивидендов (income)
- рассчитанные на рост стоимости ценных бумаг, в них входящих (growth)
- совмещают в себе обе стратегии (blend)

Какие ETF-ы нужны вам? Я настоятельно не рекомендую привязываться к какому-то одному индексу или товару, или к одной стратегии. Любой портфель нужно диверсифицировать. Например: ETF-ы, привязанные к какому-то товару, например, к нефти, могут надолго (на многие годы) уйти в огромный минус (как и любой другой ETF).

См. на картинке - это реальный нефтяной ETF, который с 2006 года два раза «уходил в пике» (с 50-90 долларов за бумагу до 13 долл) и оставался там годами!

United States Oil Fund, LP (USO)

NYSEArca - NYSEArca Delayed Price. Currency in USD

☆ Add to watchlist

67.13 +2.71 (+4.21%) **67.45** +0.32 (+0.48%)

At close: September 28 04:00PM EDT

Pre-Market: 07:01AM EDT

[Summary](#) [Chart](#) [Conversations](#) [Historical Data](#) [Profile](#) [Options](#) [Holdings](#) [Performance](#) [Risk](#)

Previous Close	64.42	Net Assets	2.14B
Open	65.26	NAV	64.54
Bid	67.59 x 1000	PE Ratio (TTM)	20.31
Ask	66.46 x 1100	Yield	0.00%
Day's Range	64.95 - 67.34	YTD Daily Total Return	19.13%
52 Week Range	46.16 - 92.20	Beta (5Y Monthly)	2.25
Volume	2,578,479	Expense Ratio (net)	0.81%
Avg. Volume	4,404,028	Inception Date	2006-04-10



А в это время другой ETF, привязанный к S&P500 «пробивает потолок» и «улетает в космос»!

SPDR S&P 500 ETF Trust (SPY)

NYSEArca - Nasdaq Real Time Price. Currency in USD

☆ Add to watchlist

370.53 +7.15 (+1.97%) **367.94** -2.59 (-0.70%)

At close: September 28 04:00PM EDT

Pre-Market: 05:51AM EDT

[Summary](#) [Chart](#) [Conversations](#) [Historical Data](#) [Profile](#) [Options](#) [Holdings](#) [Performance](#) [Risk](#)

Previous Close	363.38	Net Assets	358.23B
Open	364.38	NAV	363.34
Bid	0.00 x 800	PE Ratio (TTM)	20.10
Ask	366.77 x 900	Yield	1.52%
Day's Range	362.61 - 372.30	YTD Daily Total Return	-22.58%
52 Week Range	360.87 - 479.98	Beta (5Y Monthly)	1.00
Volume	101,107,853	Expense Ratio (net)	0.09%
Avg. Volume	75,001,615	Inception Date	1993-01-22



Какую стратегию выбираю я?

Я (сейчас) выбираю достаточно консервативную стратегию:

- около 50% моих ETF - привязаны к рыночным индексам и являются Income ETF-ами (или blend), т.е. они приносят дивиденды.
- около 20% ETF-ов нацелены на рост (growth ETF-ы)
- и около 30% - это облигации или ETF-ы, привязанные к облигациям.
- через пару лет я (скорее всего) начну приводить доли к следующим значениям: 25% - growth, 25% - value, 25% - облигации и облигационные ETFs, 25% - blend.
- При этом около 80% моих ETF-ов сфокусированы на американском рынке и 20% на развитом (developed countries) международном (исключая Америку). И это не считая части активов, которые до сих пор находятся в рублях (недвижимость).

В Вашем случае стратегия может быть, например, такой: 70% в американский рынок, 30% в развитый неамериканский (европа, азия и пр.). При этом 50% - в рост (growth), 30% в дивидендные истории (income и blend) и 20% в облигационные ETF-ы. Повторюсь, это всего лишь пример и Ваша стратегия должна учитывать Ваши цели, задачи и Ваше отношение к риску.



В 2007 году, легендарный инвестор Уоррен Баффет заключил пари на 1,000,000 долларов с одним из управляющих хедж фондами о том, что хедж фонды (управляют которыми одни из самых крутых инвесторов в мире) не выиграют по доходности у индекса S&P 500 на промежутке в 10 лет! И он выиграл этот спор!

Как выбираю ETF-ы я?

Мой выбор разбивается на несколько этапов:

1. **Оценка моих целей, задач и стратегии** (они со временем меняются - например, последние пару лет я больше инвестирую в income ETF-ы, т.к. в моменте делаю немного БОльший фокус на пассивный долларовый доход. До этого, я активно наращивал ETF-ы которые росли (growth), потом мне стало страшновато и я нарастил облигационных бумаг, которые также приносят доход (купон) и стал спать спокойнее и т.д.). Как видно, стратегию и структуру ETF-ов можно (нужно менять).
2. **Оценка текущего портфеля.** На этом этапе я оцениваю, какое количество моих денег вложено в те или иные валюты, в те или иные активы, в разные риски, в страны и т.д. Если необходимо, я делаю корректировки. Например, покупаю какой-то инструмент и/или приостанавливаю покупку другого. Например, я вижу, что у меня слишком большая доля американских бумаг и принимаю решение нарастить международные бумаги.
3. **Грубый фильтр ETF-ов.** В зависимости от результатов первых двух пунктов я начинаю отфильтровывать подходящие ETF-ы, например, выбираю самые доходные и надежные ETF-ы, сфокусированные на неамериканских развитых рынках. Далее я покажу пошагово, что и как я делаю.
4. **Тонкий фильтр.** На этом этапе я зарываюсь в аналитику по каждому, выбранному на этапе грубого фильтра, ETF-у, анализирую определенные цифры и показатели и переношу их в [специальную табличку](#).
5. **Делаю финальный выбор.** После того, как я выбрал определенные бумаги (ETF-ы), а их может быть несколько штук (2-3-5-10) и свел всю нужную мне информацию в специальную табличку - я делаю финальный выбор, в какие ETF я буду инвестировать.

Примечание: процесс выбора бумаг повторяется не часто, т.к. выбрав определённые ETF-ы, я начинаю ежемесячно в них инвестировать и длится это годами, пока я не начинаю корректировать свою стратегию. Получается, что я проделываю достаточно много работы на этапе выбора, а потом долгое время (годами) реализую выбранную стратегию, наблюдая за её результатами. Выбор самых первых бумаг может занять несколько дней - это нормально. В данном вопросе торопиться не стоит!

Ресурсы

Для поиска нужных мне ETF-ов я в основном использую не более 3-х ресурсов. Со временем они могут меняться (т.к. появляются новые крутые сервисы), но на момент записи данного материала, чаще других я использую вот эти (все они бесплатны):

	https://www.ETF.com/ETFanalytics/ETF-finder	Отличные фильтры, позволяющие сделать «грубый» фильтр - отобрать ETF-ы по размеру, по комиссиям, доходности, стратегии, географии и т.д.
	http://screen.morningstar.com/etf/Lists/ETFStyleVolDescAllAll.html	Один из самых мощных ресурсов. Однако интерфейс для выбора очень слабый - отсутствуют удобные фильтры. Но, имеется очень мощная аналитика по каждому инструменту.
	https://finance.yahoo.com/	Один из старейших и также самых мощных и удобных ресурсов. Быстро и удобно можно получить всю необходимую базовую информацию и графики. С помощью этого ресурса я делаю большую часть финансового анализа выбранных мною с помощью вышеуказанных ресурсов) ETF-ов.

Performance

1 Month Total Return

3 Month Total Return

YTD Total Return

1 Year Total Return

3 Year Total Return

5 Year Total Return

10 Year Total Return

Range:

0% - 100.00%

Поиск нужных ETF-ов на ETF.com

С помощью фильтров на боковой панели, я выбираю те ETF-ы, у которых доходность за 10 лет была положительной (позже я буду выбирать из выбранных самые доходные ETF-ы).

Trading Data

AUM

Range:

\$750.00M - \$250.00B

Далее выбираю очень крупные ETF-ы. Позже я выбираю из них те, у которых капитализация превышает 10 миллиардов долларов.

Analysis

Letter Grade

Analyst Pick

Efficiency Score

Tradability Score

Fit Score

MSCI ESG Quality Score

MSCI ESG Rating

Dividend Yield

Range:

4.00% - 20.00%

Trading Data

AUM

Expense Ratio

Range:

0% - +1.5%

Если я ищу дивидендные ETF (income или blend) я делаю фильтр по доходности (dividend yield). Иначе говоря, сколько процентов будут приносить дивиденды от стоимости бумаги.

Следующий важнейший фильтр - фильтр по комиссиям за управление. В отличие от российских БПИФов, где комиссии за управление варьируются от 0.5-1.0% и достигают нескольких процентов (по ПИФам), по американским ETF-ам комиссии могут начинаться от 0.0X%. Большая часть моих ETF-ов стоит мне от 0.01 до 0.09% в год за управление.

Парочка бумаг, нацеленных на агрессивный рост стоят мне 0.3-0.4% в год.

Вот пример: Возьмем инвестора, который решил инвестировать и вложил \$25,000, 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-очень важная штука!

Также в фильтрах можно задать ещё множество других параметров, например, выбрать ETF-ы, привязанные к нефти, золоту, технологической или фармацевтической отрасли или к робототехнике, можно привязаться к криптовалютам и пр.

Получив результаты фильтров, я могу их сортировать по размеру и комиссии - на вкладке Fund Basics

Fund Basics					
Performance Fund Flows Analysis Fundamentals ESG Custom					
Ticker	Name	Segment	Issuer	Expense Ratio	AUM
EFV	iShares MSCI EAFE Value ETF	Equity: Developed Markets Ex-North America - Total Market Value	Blackrock	0.35%	\$12.45B
SPYD	SPDR Portfolio S&P 500 High Dividend ETF	Equity: U.S. - High Dividend Yield	State Street Global Advisors	0.07%	\$7.13B
FNDE	Schwab Fundamental Emerging Markets Large Company Index ETF	Equity: Emerging Markets - Large Cap	Charles Schwab	0.39%	\$4.23B
VYMI	Vanguard International High Dividend Yield ETF	Equity: Global Ex-U.S. - High Dividend Yield	Vanguard	0.22%	\$3.77B

или по доходности за разные периоды, включая нужную мне доходность за 10 лет.

Это среднегодовая долларовая доходность за данные периоды!

Fund Basics Performance Fund Flows Analysis Fundamentals ESG Custom								
Ticker	Name	1 Month	3 Month	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	-9.96%	-6.10%	-22.61%	-16.68%	8.91%	9.68%	11.81%
VTI	Vanguard Total Stock Market ETF	-10.31%	-6.08%	-23.77%	-19.39%	8.27%	8.97%	11.45%
QQQ	Invesco QQQ Trust	-10.56%	-5.98%	-30.67%	-25.43%	14.36%	14.51%	15.91%
VTV	Vanguard Value ETF	-9.19%	-6.57%	-13.85%	-7.99%	6.54%	7.31%	10.55%
VEA	Vanguard FTSE Developed Markets ETF	-11.77%	-12.53%	-27.86%	-27.99%	-1.31%	-0.55%	3.81%

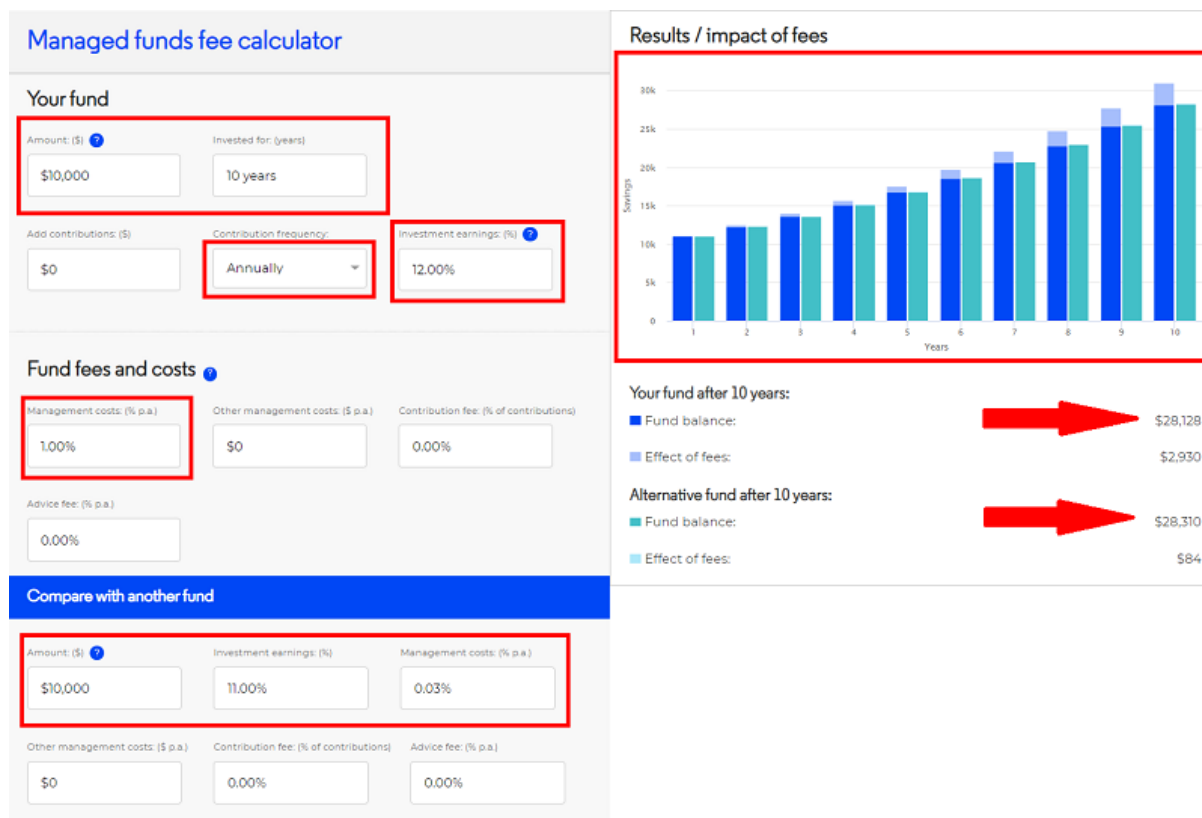
Далее, я выбираю все понравившиеся мне ETF-ы. Например, большие ETF-ы с положительной высокой доходностью, с низкими комиссиями и т.д., и вношу их в шортлист (специальную очень простую [табличку](#)), чтобы выбирать не из десятков ETF-ов, а свести выбор к двум-трём. Вот пример подготовки шортлиста для одного из клиентов.

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J
1										
2		дата анализа			активы	стратегия	yield	дох-ть 10 лет	комиссия	капитал
3		2/18/2019		Investment Company of America	100,000	growth	0.84%	20.38%	0.20%	60,710
4		2/18/2019		Investment Company of America	100,000	growth	0.24%	17.25%	0.35%	47,438
5		2/18/2019		Investment Company of America	100,000	blend	1.89%	14.86%	0.09%	39,612
6		2/24/2019		Investment Company of America	100,000	value	3.20%	14.46%	0.06%	38,367
7										
8		2/18/2019		Investment Company of America	100,000	blend	1.96%	13.31%	0.08%	34,613
9		2/21/2019		Investment Company of America	100,000	value	2.32%	11.61%	0.63%	28,178
10		2/22/2019		Investment Company of America	100,000	value	5.52%	11.22%	0.49%	27,589
11										
12		2/19/2019		Investment Company of America	100,000	blend	3.11%	8.53%	0.07%	22,515
		2/24/2019		Investment Company of America	100,000	blend	2.85%	8.58%	0.09%	22,574
13										

Как видите, таблица очень простая. Цветом подкрашены моменты, на которые клиент должен был обратить внимание во время финального выбора. Например, высокая почти 6%-ная дивидендная доходность, или высокие комиссии (0.49 и 0.63%), где-то я обращал внимание клиента, что в состав ETF-а входят «мусорные» активы и т.д. Понятно, что эти цифры «высокие» или «низкие» относительно тех, что вошли в шортлист клиента.

Особое внимание я уделяю последней колонке «Капитал»!!! С помощью специальных калькуляторов, например [такого](#) или [такого](#), я считаю какой капитал будет сформирован за 10 лет, если вложу 10,000 долларов и заработаю ту доходность, которая есть у того или иного ETF-а в данный момент, с текущими комиссиями (по данному ETF-у). Это позволяет привести все ETF-ы к «общему знаменателю».

Вот пример: здесь я сравниваю 2 фонда - в итоге ETF с доходностью 11% и комиссией за управление в 0.03% заработает за 10 лет больше денег, чем ETF с доходностью 12%, но с комиссией 1%.



Разница на промежутке в 15 или 20 лет будет значительно больше. И это ещё при условии, что вы положили деньги и в течение 10 лет не докладывали ни цента. В моём случае, я покупаю ETF-ы каждый месяц, поэтому, калькуляция этого показателя чрезвычайно важна. Смотря на цифры в последней колонке, я отвечаю себе на вопрос - стоит ли тот или иной фонд, чтобы рисковать (и платить более высокую комиссию за управление) или лучше остаться в менее рискованном и заработать примерно столько же или даже больше.



«Финансовый рынок - это устройство перераспределения денег от нетерпеливых инвесторов к терпеливым.» — Уорен Баффет

Поиск нужных ETF-ов на morningstar.com

Choose Current Investment Style:

☐ Show Top 20
☒ Show Complete List

Click each column heading to rank.
Data through 7/9/2004 for all items except Trading Volume which is as of previous market close. Returns are market based.

ETFs : All	Category	Style	YTD Return %	1 mo Return %	3 mo Return %	1 yr Return %	3-yr Return %	Trading Volume
iShares (QQQ)	Large Growth	---	-1.95	-2.96	-3.22	11.07	-5.22	86,050,704
iShares (IWB)	Large Blend	---	1.13	-1.94	-1.95	12.85	-0.75	27,411,600
iShares (SMH)	Specialty-Technology	---	-14.75	-6.21	-13.84	11.23	-6.54	15,312,700
iShares Russell 2000 Index (IWM)	Small Blend	---	2.12	-0.67	-5.18	19.54	6.34	5,715,800
DIAMONDS Trust, Series 1 (DIA)	Large Blend	---	-1.24	-1.71	-1.78	13.66	1.70	3,660,200
iShares MSCI Japan Index (EWJ)	Japan Stock	---	5.81	-0.29	-6.59	26.26	1.56	3,220,600
iShares Lehman 20+ Year Treas Bond (TLT)	Long Government	---	1.14	3.98	-0.78	-1.77	---	2,152,900
Financial Select Sector SPDR (XLF)	Specialty-Financial	---	0.47	-2.49	-4.73	11.69	1.86	1,980,700
Utilities Select Sector SPDR (XLU)	Specialty-Utilities	---	2.83	1.73	-1.18	12.53	-6.09	937,200
iShares Russell 2000 Growth Index (IWO)	Small Growth	---	-0.58	-2.24	-7.80	14.71	-0.04	881,700
iShares Russell 1000 Growth Index (IWF)	Large Growth	---	-0.82	-3.34	-3.24	9.58	-3.98	862,900
Biotech HOLDrs (BBH)	Specialty-Health	---	2.45	-0.22	-5.35	5.22	3.55	811,800

Здесь менее удобные фильтры, но более сильная аналитика по каждому ETF-у. В списке вы можете быстро и просто выбрать нужную стратегию:

- large growth - самые крупные ETF-ы, нацеленные на рост стоимости
- large blend - самые крупные ETF-ы, совмещающие рост и дивидендный доход
- large value - самые крупные ETF-ы, нацеленные на выплату дивидендов

Далее список можно отсортировать по размеру фонда и по доходности за 3 года (возможности отсортировать за 10 лет здесь нет). Можно также отсортировать по

колонке Category (Категория) - по ней также легко понять, к какой категории относится тот или иной ETF. Например:

- «China Region» - ETF-ы, фокусирующиеся на Китае.
- «Commodities Energy» - энергетическая отрасль
- «Europe Stock» - европейские акции
- «High Yield Bond» - высокодивидендные облигационные ETF-ы
- «Real Estate» - ETF-ы, зарабатывающие на недвижимости и т.д.

Также часто из названия самого фонда можно понять во что он инвестирует.

Но повторюсь: я смотрю данные (в т.ч. доходность) на промежутке в 10 лет, т.к. фонд может падать 1-2-3 года (например, в периоды экономического спада), но на длительном промежутке быть крайне успешным.

Если провалиться (кликнуть на ETF) в какой-нибудь ETF, то можно увидеть также нечто интересное. Вот пример:

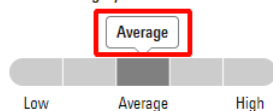
SPDR® S&P 500 ETF Trust SPY ★★★★★ Morningstar Analyst Rating

Quote Chart Fund Analysis Performance Sustainability Risk Price Portfolio Parent

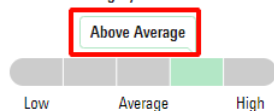
Risk 3-Yr 5-Yr 10-Yr

Morningstar Risk & Return ⓘ

Risk vs. Category



Return vs. Category



Risk & Volatility Measures ⓘ

Trailing	Investment	Category	Index
Alpha	-0.07	-1.12	-0.27
Beta	1.00	0.99	1.01
R ²	100.00	94.73	99.74
Sharpe Ratio	0.90	0.80	0.88
Standard Deviation	14.00	14.35	14.25

Risk 3-Yr 5-Yr 10-Yr

Morningstar Risk & Return ⓘ

Risk vs. Category

Above Average



Return vs. Category

High



Risk & Volatility Measures ⓘ

Trailing	Investment	Category	Index
Alpha	2.60	-0.70	—
Beta	1.11	1.06	—
R ²	84.65	86.22	—
Sharpe Ratio	0.98	0.79	0.87
Standard Deviation	16.90	16.06	15.91

Как видно, более рисковый ETF с рисковым рейтингом «above average» (риск выше среднего) имеет более высокий рейтинг от morningstar, чем менее рискованный (below average - ниже среднего). Интересно, что данный рейтинг дается на 10-летний период - это очень крутой показатель. Используя его, вы можете сравнить между собой несколько ETF-ов и выбрать те, которые соответствуют вашему отношению к риску и вашей стратегии.

ETF провайдеры (Issuer)

Среди самых крупных и над`жных провайдеров ETF-ов или, иными словами, управляющих компаний, которые существуют десятки лет и управляют триллионами долларов, вы можете найти следующие:

- Vanguard
- State Street Global Advisors (SPDR)
- iShares
- VanEck
- BlackRock
- Fidelity
- Invesco

- Charles Schwab
- JPMorgan
- ProShares
- Goldman Sachs

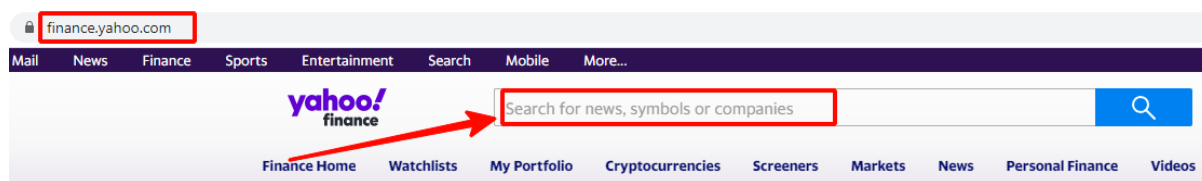
Данный список не является исчерпывающим. В моем портфеле в данный момент есть Vanguard, iShares, Invesco, SPDR.

Анализ выбранных ETF-ов

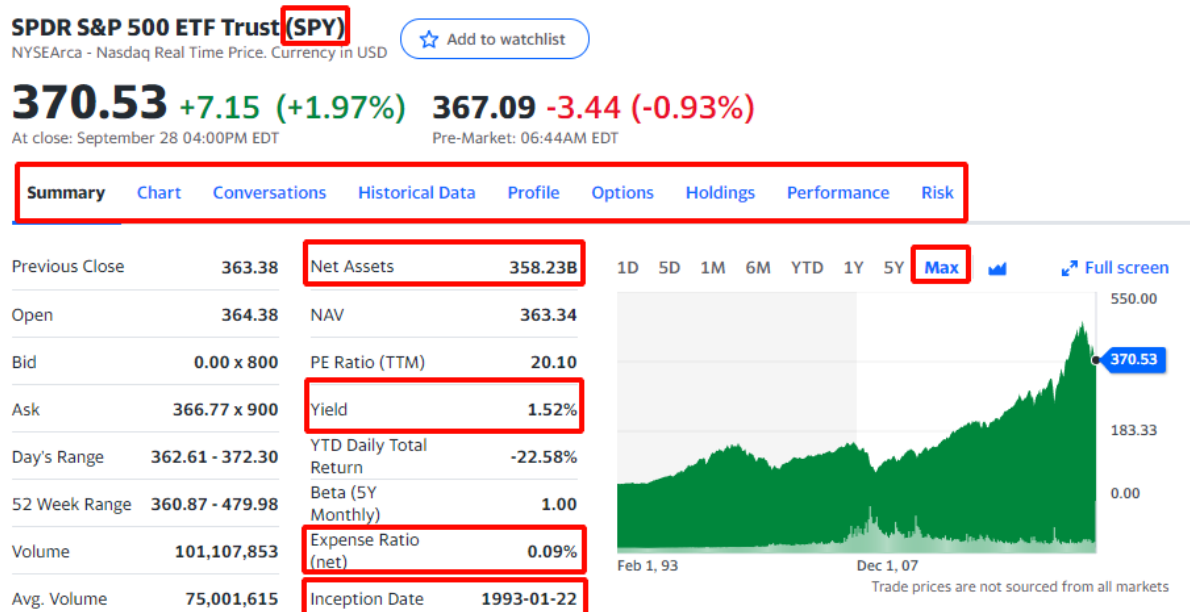
После того, как я сформировал список интересных для меня ETF-ов, начинается самая важная и сложная часть работы - их анализ, сравнение, расчёты и сам выбор! Технически эта работа не сложная - нужно свести в табличку определённые данные (о них ниже). Сложность же заключается в выборе бумаг и балансировании между своей жадностью (желанием заработать больше) и желанием поменьше рисковать :). Но эта работа упрощается значительно, когда вы определяете свою стратегию (см. выше), определяя какой процент пойдет на growth, income, blend ETF-ы.

Yahoo finance

Большую часть аналитической работы я делаю в yahoo.finance. Вот как это выглядит. Вы вводите нужный вам тикер (аббревиатуру анализируемого вами ETF-а) в поисковое поле.



Для примера (!), я покажу данные крупного ETF-а SPY (данный ETF не является моей рекомендацией его покупать).



Как видно (на первой вкладке Summary):

- капитализация этого ETF-а составляет 358 миллиардов долларов! (очень большой!)
- дивидендная доходность - 1,52% (кажется немного, но не спешите с выводами)
- комиссия за управление составляет 0.09% (это очень хорошая, низкая комиссия)
- дата основания фонда - 1993 год - т.е. фонду более 25 лет!
- вы можете посмотреть график цены акции за максимальный период, чтобы убедиться, что не было непонятных и необъяснимых колебаний. На данном графике падения вызваны рецессиями, что очевидно. В остальном мы видим планомерное развитие. Я видел «рваные», хаотичные графики - в такие ETF-ы я не рекомендую инвестировать.

Идем дальше, на вкладку Historical Data

SPDR S&P 500 ETF Trust **SPY**

NYSEArca - Nasdaq Real Time Price. Currency in USD

☆ Add to watchlist

370.53 +7.15 (+1.97%) **367.09** -3.44 (-0.93%)

At close: September 28 04:00PM EDT

Pre-Market: 06:44AM EDT

Summary Chart Conversations **Historical Data** Profile Options Holdings Performance Risk

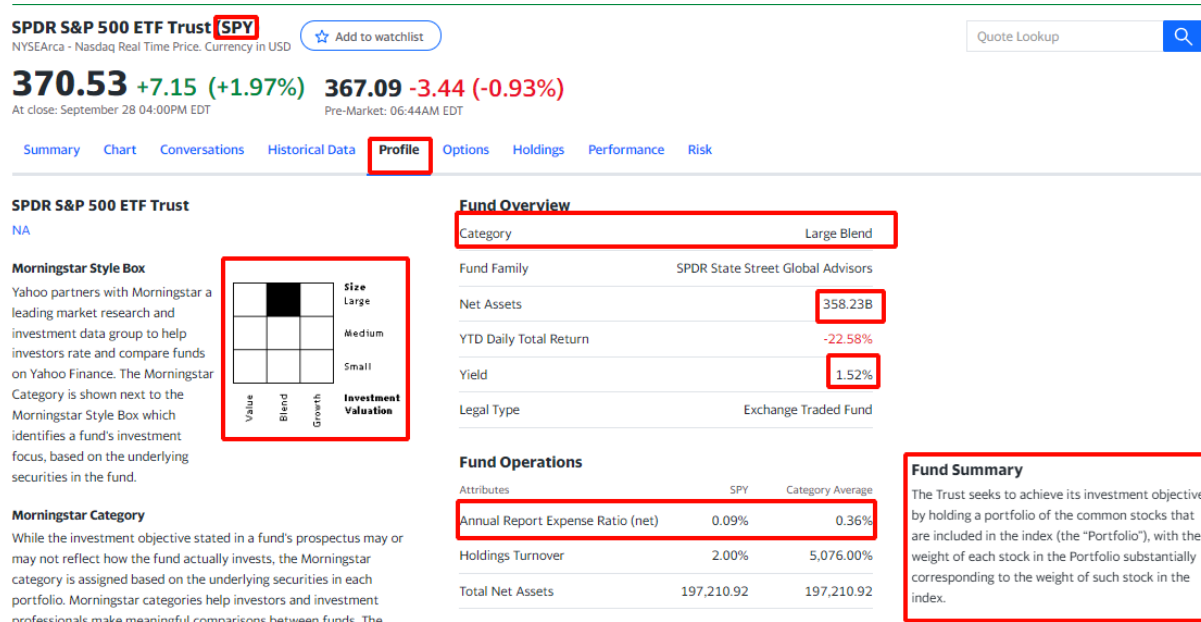
Time Period: 1D 5D 3M 6M YTD 1Y 5Y **Max** Show: Dividends Only Frequency: Monthly Apply

Download

	Dividends
Sep 16, 2022	1.596 Dividend
Jun 17, 2022	1.577 Dividend
Mar 18, 2022	1.366 Dividend
Dec 17, 2021	1.633 Dividend
Sep 17, 2021	1.428 Dividend

Здесь я смотрю обычно регулярность и стабильность дивидендов (если они есть) за длительный период. В данном примере, сложив 4 цифры из столбика, вы получите сумму дивидендов, которая выплачивалась за год, в расчёте на одну акцию. Такой же результат вы получите умножив цену ETF-акции на dividend yield (см. этот показатель на вкладке Summary).

Далее, идем на вкладку Profile.

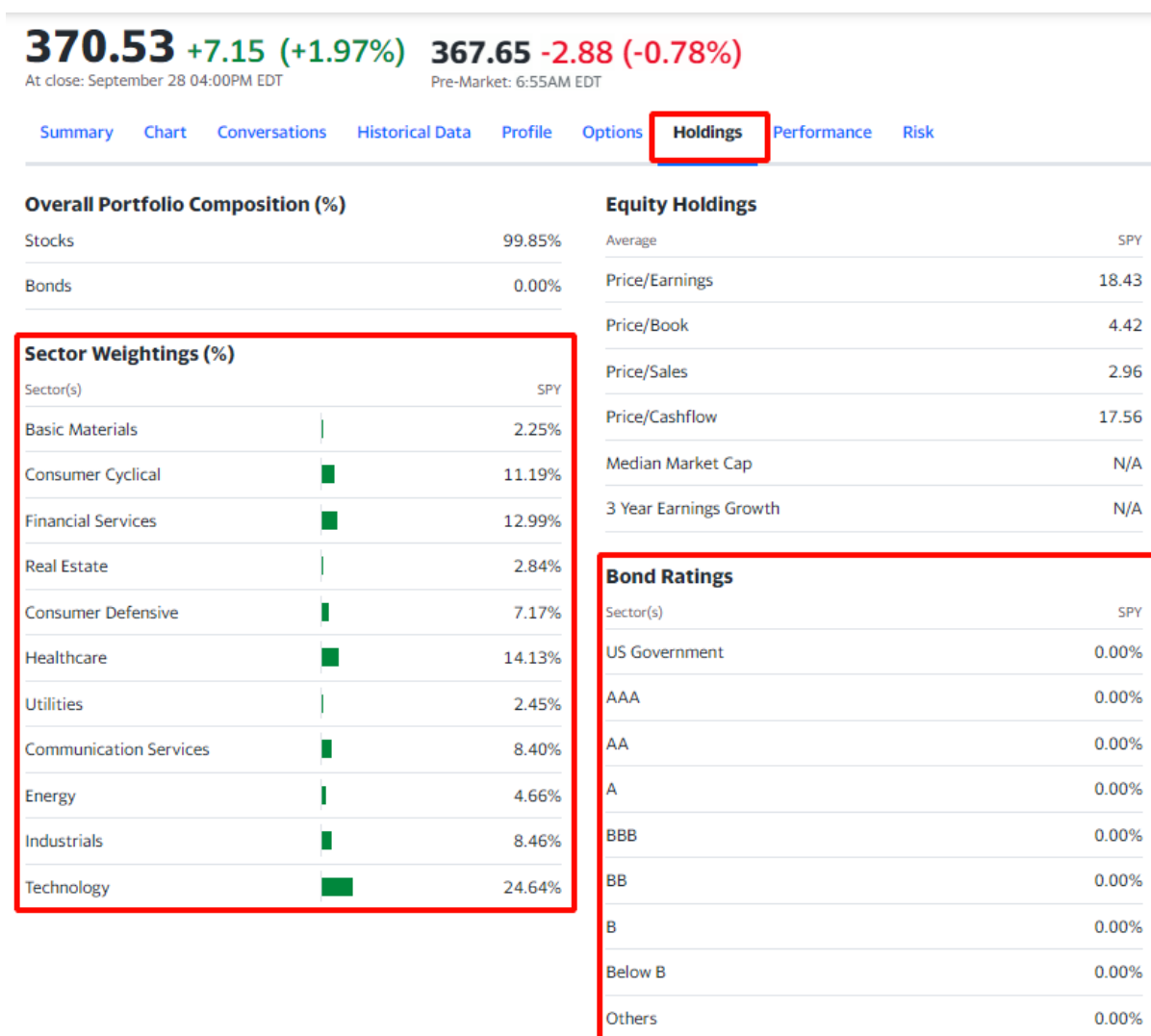


- Здесь мы видим Style Box - который графически показывает стратегию и размер данного ETF-а. В данном примере мы видим, что это Blend ETF (Т.е.он совмещает в себе growth (рост) и value (дивиденды) стратегии). Мы видим, что это Large (Крупный, большой) ETF - что понятно, исходя из его размера (358 миллиардов долларов!).
- Мы видим не просто размер комиссии за управление, но и сравнение ее со средней по данной категории ETF-ов. Как видно, в данном случае, комиссия за управление данным ETF-ом в 4 раза меньше средней по категории комиссии (0,09% vs 0.36%). Это положительный момент.
- В описании (Fund Summary) мы видим описание стратегии данного фонда. В частности мы видим, что данный фонд инвестирует в индекс S&P500. В описании бывают важные данные, например, информация про использование кредитных средств («debt», «leverage») - я сторонюсь фондов, которые используют «плечо» (долг). Эти данные можно получить и из отчетности фонда, но для нефинансиста это сделать не просто. Поэтому, мы ограничимся анализом результатов ETF-а за длительный период (10 лет и более) и

информацией по риск-профилю ETF-а, про которую я говорил ранее на примере скрина из morningstar.

Далее, переходим на вкладку Holdings. На ней мы сможем увидеть в какие активы инвестирует данный ETF.

В нашем примере мы видим, что данный фонд очень хорошо диверсифицирован, т.к. инвестирует во множество отраслей, а не в какую-то одну. Когда я анализирую облигационные ETF-ы в правой колонке показаны рейтинги облигаций - в таблице они показаны по убыванию риска. Это помогает избегать “мусорных” ETF-ов.



Ниже, мы видим в какие конкретные акции/облигации инвестирует ETF. В нашем примере мы видим в топ-листе крупнейшие американские / мировые компании. Это

опять же говорит об отличной диверсификации и меньшей волатильности (т.к. акции гигантов колеблются значительно меньше их меньших по размеру аналогов).

Top 10 Holdings (27.37% of Total Assets)

[Get Quotes for Top Holdings](#)

Name	Symbol	% Assets
Apple Inc	AAPL	5.90%
Microsoft Corp	MSFT	5.60%
Amazon.com Inc	AMZN	4.05%
Facebook Inc A	FB	2.29%
Alphabet Inc A	GOOGL	2.02%
Alphabet Inc Class C	GOOG	1.96%
Berkshire Hathaway Inc Class B	BRK.B	1.45%
Tesla Inc	TSLA	1.44%
NVIDIA Corp	NVDA	1.37%
JPMorgan Chase & Co	JPM	1.29%

И теперь одна из самых важных для меня вкладок - Performance! Она является для меня самой главной. Здесь я смотрю, сколько зарабатывал фонд на длительной дистанции по сравнению со средней доходностью по категории. Я также смотрю, как бумага «вела» себя в хорошие и плохие времена.

В данном примере я вижу, что наш ETF, в среднем, ежегодно зарабатывал 11.78% по сравнению со средней по категории 7.33%.

Summary Chart Conversations Historical Data Profile Options Holdings Performance Risk		
Performance Overview		
-22.58% YTD Daily Total Return	-16.67% 1-Year Daily Total Return	8.90% 3-Year Daily Total Return
Trailing Returns (%) Vs. Benchmarks		
Monthly Total Returns	SPY	Category
YTD	-21.62%	7.50%
1-Month	-10.40%	-0.25%
3-Month	-2.30%	3.20%
1-Year	-15.74%	13.45%
3-Year	9.00%	10.14%
5-Year	11.24%	15.76%
10-Year	11.78%	7.33%
Last Bull Market	0.00%	0.00%
Last Bear Market	0.00%	0.00%

Далее я смотрю доходность по годам, обращая особое внимание на 2008-2009 годы (большой мировой кризис). Здесь я смотрю, чтобы бумага не падала слишком круто, (в сравнении с категорией) и чтобы в хорошие времена она росла не хуже категории.

В нашем примере, бумага вела себя стабильно хорошо на длительной дистанции.

Annual Total Return (%) History

Year		SPY	Category
2022		N/A	N/A
2021		28.59%	N/A
2020		18.40%	N/A
2019		31.29%	N/A
2018		-4.45%	N/A
2017		21.69%	N/A
2016		11.80%	N/A
2015		1.34%	-0.63%
2014		13.53%	11.79%
2013		32.21%	31.44%
2012		15.84%	14.21%
2011		2.06%	1.68%
2010		14.93%	17.79%
2009		26.42%	32.26%
2008		-36.97%	-38.05%
2007		5.39%	4.40%
2006		15.69%	15.55%
2005		4.79%	4.68%
2004		10.75%	12.55%
2003		28.39%	29.09%
2002		-22.12%	-17.84%
2001		-11.86%	-5.75%
2000		-9.15%	-5.24%
1999		20.86%	15.98%

Вносим данные в сводную таблицу

Далее, мы вносим все важные для нас данные по каждому ETF-у в сводную таблицу:

- размер активов фонда
- краткое описание стратегии (напр.: инвестирует в S&P500, риск ниже среднего ETF и т.д.)
- стратегия фонда (growth, income, blend) - можно отдельно указать, что фонд инвестирует в государственные или корпоративные облигации (bonds), если будет именно такой фонд

- дивидендная доходность (если фонд платит дивиденды)
- доходность фонда за 10 лет
- комиссия за управление
- рейтинг рискованности
- и размер расчётный капитала при инвестировании 10 тыс. долл. на 10 лет (рассказывал выше).

Скачать образец аналитической таблицы, которую использую я, можно [здесь](#).

Много работы

Вам может показаться, что проведение подобного анализа - это очень много работы, и Вы будете правы. Подобная проработка нескольких ETF-ов, особенно в первый раз, может занять несколько дней. Но, уверяю Вас, это может стать одной из лучших инвестиций вашего времени, в жизни! Эти 1-2-3 дня могут кормить Вас в будущем!

Выбор!

Далее Вам нужно выбрать несколько ETF-ов, которые вы начнете покупать. Повторюсь - отталкиваться нужно от Ваших целей, задач и отношения к риску.

Как вариант, для начала, Вы можете выбрать один growth ETF, один - income ETF или blend и один облигационный ETF и инвестировать в них в нужных вам пропорциях, вроде как: \$100 в месяц в первый ETF, \$50 - во второй и остаток - в третий.

Это условный пример. Если Ваши ежемесячные суммы скромнее, то Вы можете накопить денег на покупку первого, купить его, потом накопить на следующий - купить его и т.д. Как я говорил, стоимость одного ETF может начинаться от нескольких десятков долларов. В нашем примере (выше) один лот ETF-а (SPY) стоил 370 долларов.

Несколько советов

- ETF-ы, как и почти любая другая ценная бумага могут в моменте падать в цене существенно - на 10-20-30-50-70%! Это нужно понимать. Именно поэтому, я рекомендую инвестировать в большие, проверенные временем и успешные ETF-ы, т.к. они с лихвой отыгрывают свои падения вслед за рынком.
- Никогда не инвестируйте ни в какой актив (недвижка, валюта, ETF, акции и др.) все свои деньги. ETF-ы не являются исключением. В этом мире всё может пойти не так, как мы того хотим, поэтому диверсификация является важнейшим принципом построения любого инвестиционного портфеля.
- Инвестируйте в долгую - на 5-10-15-20-30 лет - только на таких промежутках можно заработать существенный капитал и отыграть временные потери. Безусловно есть талантливые трейдеры, которые постоянно покупают и продают ценные бумаги и зарабатывают на этом большие деньги, но моя рекомендация касается 95-99% обычных людей, не умеющих разбираться в финансовых показателях, индикаторах и отчетах и не имеющих огромного количества времени на то, чтобы стать профессиональным инвестором.

Пример: по статистике, средне-активный американский инвестор зарабатывает на акциях 3.98% в год, тогда как индекс S&P500 зарабатывает более 10% в долларах в год, в течение последних 90 лет!!! А точнее 11,88%! :). Причины просты: инвесторы пытаются «перехитрить» рынок, в итоге, чаще совершают (плохие) сделки.

По той же американской статистике, во время рецессий рынок в среднем падает на 33%, после чего, в среднем, восстанавливается на 62%. Так происходит последние 90 лет!



«Выберите индекс, например, такой как S&P 500.

Но, не инвестируйте в него все свои деньги.

Инвестируйте в него постепенно.»

- Уоррен Баффет

(Один из самых успешных инвесторов и
богатейших людей на планете)

- Никогда не пытайтесь выгадать «удачный» момент для входа в рынок (покупки бумаг) - он никогда не наступит! В мире в каждый момент времени полно плохих новостей, сулящих конец света, обвал финансовой системы и т.д.

Большая часть этих страхов не осуществляются. Всё, что нужно сделать - это входить в позиции (в бумаги) маленькими частями - настолько маленькими, чтобы это никак не нарушало Ваш спокойный сон. Стоимость многих бумаг начинается от нескольких десятков долларов.



«Инвесторы теряют гораздо больше денег на попытках предвидеть коррекции, чем на самих коррекциях.» — Питер Линч

- Не нужно отслеживать свои бумаги каждый день - так у Вас прибавится седых волос на голове и Вы будете совершать необдуманные нервные движения - продавать и покупать бумаги тогда, когда этого делать не нужно. Возьмите за

правило делать проверку своего портфеля раз в неделю или даже в месяц. При долгосрочном инвестировании в ETF-ы - это нормально.

- Для успешного инвестирования я настоятельно рекомендую сначала сформировать Пожарный Запас размером в 6 месячных доходов, чтобы не пришлось продавать бумаги (ETF-ы) по самой неудачной цене, в случае возникновения непредвиденных ситуаций (временная потеря работы или снижение заработка, болезнь, автоавария и пр.).
- На мой взгляд, в любом портфеле должны быть облигации. Поэтому отведите для них определенный процент. Инвестировать в облигации можно путем покупки самих облигаций (государственных или корпоративных от самых надежных компаний) или через облигационный ETF (со словом «bonds» в названии).
- Ваша стратегия с годами может (и будет) меняться. Так что не превращайте решение инвестировать во что-то вроде «от правильности моего решения зависит вся моя жизнь». Это не так. В течение многих лет Вы будете делать сотни и тысячи маленьких шагов, меняя при необходимости их направление и участь на ошибках и удачах.

Заключение

Большая часть людей не инвестирует в ценные бумаги из-за страхов потерять деньги, из-за незнания того, как работает фондовый рынок, из-за предубеждений (вроде: «акции - это мыльный пузырь», «фондовый рынок - это казино» и т.д.).

Из-за этих, часто надуманных страхов, (мы боимся того, чего не знаем) - люди лишают себя огромных заработков, лишают себя пассивного дохода, отдавая свои сбережения под жалкие проценты депозитов, не покрывающие инфляцию или не инвестируя совсем.

В страхах и нерешительности теряются драгоценные годы, которые, используя чудовищную силу сложного процента, могли бы обеспечить человеку безбедное существование и пенсию. Я сам (слишком) долгое время боялся фондового рынка, пока страх потери сбережений (из-за инфляции и обесценений) и потери большого пассивного дохода не победил все остальные страхи.

Всё, что нужно сделать - это начать! Сделать первые микрошаги: открыть брокерский счет и купить несколько бумаг. Нужно рискнуть несколькими десятками или сотнями долларов и начать обучение на практике. Это обучение может стать самым важным образованием в вашей жизни. Оно может обеспечить хорошей жизнью, не зависящей от государства / работодателей / места жительства, не только ваше настоящее и будущее, но и будущее ваших детей.

До начала инвестирования, я настоятельно рекомендую выполнить следующие шаги:

- ❑ 1 Сформировать Пожарный Запас размером в $\frac{1}{2}$ ежемесячного дохода
- ❑ 2 Ускоренно вернуть все долги, кроме ипотеки
- ❑ 3 Нарастить Пожарный Запас до размера 6 месячного дохода
- ❑ 4 И только после этих шагов заниматься инвестированием

Данные шаги можно проигнорировать, но тогда, имея долги и не имея сильного финансового фундамента (запаса), Вы скорее всего будете совершать «нервные» действия (покупать и продавать бумаги в ненужный момент) и постоянно «запускать руку» в инвестиционный счет или брать новые кредиты, чтобы решать текущие жизненные проблемы.

Если мои материалы были для Вас полезными...

То поддержите мой проект и мою команду!

1. Подпишитесь на мои [ютуб](#), [телеграм](#) и [тик-ток](#)
2. Поставьте лайк понравившемуся посту /видео
3. Напишите комментарий к любому посту

Заранее большое спасибо!

Тимур Мазаев. MoneyPapa