ИГРАЕМ НА ИНОСТРАННОЙ БИРЖЕ

Если хотите получать прибыль, играя на иностранных фондовых рынках, вам не обязательно открывать счета в зарубежных банках, менять валюту и отслеживать там котировки акций. Достаточно приобрести ценные бумаги биржевого фонда (ETF). Хотя нет, следить за инвестициями необходимо регулярно.

Впервые с 2014 года российский фондовый рынок завершает год снижением активности. За 11 месяцев индекс ММВБ снизился на 4%, до 2145 пунктов, валютный индекс РТС потерял 2,7%, опустившись до уровня 1121 пункт. В результате российский рынок акций оказался в числе аутсайдеров среди рынков развитых и развивающихся стран. По данным агентства Bloomberg, ведущие европейские индексы выросли с начала года на 20–28%, американские прибавили 15–18%. Рынки развивающихся стран подросли от 12% до 35%.

Как в этой ситуации защитить свои инвестиции? Брокеры и аналитики управляющих компаний советуют диверсифицировать свой портфель, снизив, к примеру, долю российских акций и включив иностранные.

Покупку акций на внешних площадках можно совершать как через международных брокеров, так и через российских, осуществляющих субброкерское обслуживание. «Если брокер предоставляет такую услугу, то сделать это просто: необходимо открыть счет и пройти процедуру квалификации для покупки инструментов, номинированных в валюте»,— поясняет партнер, руководитель управления персонального инвестиционного консультирования «Атона» Дмитрий Регузов.

Чтобы стать квалифицированным инвестором, нужно удовлетворять нескольким требованиям, главное из которых — владение активами на сумму от 6 млн руб., или же подтвердить определенный опыт работы на финансовом рынке. По словам начальника управления по работе с состоятельными клиентами ИК «Церих Кэпитал Менеджмент» Андрея Хохрина, если клиент откроет счет через дочернюю/дружественную российскому брокеру западную компанию, то статус квалифицированного инвестора не потребуется. Но даже в этом случае инвестор не сможет сформировать качественный портфель акций, имея всего несколько тысяч рублей. «На мой взгляд, для формирования диверсифицированного портфеля инвестору может понадобиться $200–300 тыс.»,— отмечает господин Регузов.

Даже если вы имеете достаточный объем свободных средств, бросаться с головой в иностранный рынок, не имея достаточного уровня экспертизы, не стоит, предостерегают портфельные управляющие.

Удобно и практично

Обратите внимание на популярные во всем мире биржевые индексные фонды — ETF. Структура ETF повторяет структуру выбранного базового индекса, а на длинном горизонте даже самые успешные управляющие редко обгоняют их. По сути дела, инструмент ETF — это производные ценные бумаги, такие как депозитарные расписки, обеспеченные портфелями различных ценных бумаг, товарных ценностей, валюты и инструментов срочного рынка. Стоимость акций фонда следует в режиме реального времени за динамикой стоимости его активов. При этом ценные бумаги фонда обращаются на бирже, их можно купить и продать точно так же, как любую другую торгуемую ценную бумагу.

Биржевые фонды обладают несколькими преимуществами по сравнению с акциями: невысокая цена входа (на уровне $1 тыс.) и готовой диверсифицированной структуры. По словам начальника аналитического управления УК «Ингосстрах-Инвестиции» Евгения Воробьева, чтобы создать инвестиционный портфель, аналогичный по структуре индексу акций, инвестору нужно купить все акции этого индекса самостоятельно с соблюдением долей или же он может просто купить ETF на индекс акций. «К тому же инвестору не нужно тратить свое время, например, на отслеживание динамики акций в портфеле, заниматься реинвестированием дивидендов и принимать решения по изменению набора инструментов в портфеле, за него это делают управляющие фонда»,— поясняет господин Воробьев. «ETF может быть чисто технически удобнее покупать, особенно когда вы хотите выйти на новые для себя рынки — например, японский или внутренний китайский, чтобы не заниматься постоянной конвертацией в иену/юань и обратно»,— отмечает руководитель управления аналитических исследований УК «Уралсиб» Александр Головцов.

Несмотря на то что управлением биржевого фонда занимается управляющий, его издержки существенно ниже, чем классических взаимных фондов. По данным ETFGI, средневзвешенный уровень годовой комиссии, взимаемой ETF, составляет около 0,2% от стоимости чистых активов (СЧА). По словам господина Головцова, у многих ETF расходы уже меньше 0,1% от активов. В то же время классические взаимные фонды в США получают комиссионные в 0,7–1,2% СЧА, в России вознаграждение по открытым паевым фондам составляет 1–2,5% СЧА.

Фонды на любой вкус

Предложение индексных фондов настолько велико, что любой инвестор может найти для себя то, что ему нужно. В линейке биржевых фондов есть инвестиционные стратегии, ориентированные на вложения практически в любой класс активов.

Самой большой категорией ETF остаются индексные фонды. На сегодняшний день девять из десяти самых крупных биржевых фондов относятся именно к этой категории. Эти фонды характеризуются очень высокой корреляцией с базовыми индексами. Как правило, это индекс признанного индекс-провайдера, такого как MSCI, S&P Dow Jones или Barclays. Такие ETF дают возможность инвестировать в широкий рынок, не ограничивая себя одной страной.

Идея создания биржевых фондов появилась в середине 1980-х годов. Тогда сотрудник биржи AMEX Натан Мост, озабоченный вопросом увеличения объема торгов, размышлял о создании фонда, паи которого торговались бы на бирже точно так же, как акции. С таким предложением он обратился к Джону Боглу, главе компании Vanguard Group, который не поддержал эту идею. В результате первый биржевой фонд, Toronto Index Participation Fund — TIP 35, появился в Канаде в 1990 году. Только в 1993 году аналогичный продукт появился и в США. Инвесткомпания State Street Global Advisors запустила ETF на индекс S&P 500 под названием SPDR S&P 500 Trust. По данным компании ETFGI, в июне глобальные активы индексных фондов достигли $4,17 трлн. Впрочем, несмотря на бурный рост ETF, общемировой объем этих фондов все еще меньше общего объема взаимных фондов, который на конец 2016 года составлял $16,34 трлн (данные МВФ).

ТЕКСТ **Виталий Гайдаев**
ФОТО **Reuters**