



# Практический опыт мой и клиентов инвестирования за границей через американского брокера

Екатерина Баева

1



# О чем будем говорить?

- Виды инвестиций
- Надежность
- Технические аспекты
- Формирование пассивного портфеля



## Давайте познакомимся

Екатерина Баева, независимый  
финансовый советник

[www.baeva.su](http://www.baeva.su)

### Образование:

- МехМат МГУ, математик
- Сертифицированный бухгалтер  
Великобритании (ACCA),  
действительный член ассоциации  
бухгалтеров Великобритании с 2010  
года
- Финансовый советник ИНФИН  
сертификат 15/НФС/210
- Тьютор по финансовой грамотности  
для работы со взрослым населением  
по программе МинФина





# Виды инвестиций

- Трейдинг
- Активные инвестиции
- Пассивные инвестиции

## До начала инвестирования



- Резервный фонд 3-6 месячных расходов семьи
- Готовность инвестировать на срок 5+ лет
- Готовность к просадкам портфеля



## Пассивный портфель

- Состав портфеля: распределение классов активов (акции, облигации, товарные активы).
- Распределение зависит от горизонта инвестирования (возраста инвестора, срока до целей) и склонности к риску.
- Вложение идет «в рынок» через фонды, а не в отдельные представители класса (акции, облигации, недвижимость, золото).
- Ребалансировка портфеля раз в год



# Преимущества для инвестора

- Очень жесткое регулирование
- Много дешевых и низко затратных активов (ETF), подходящих для пассивного инвестора
- Самый большой и развитый фондовый рынок
- Диверсификация рисков
- Пассивное инвестирование мало времени, хороший результат



## Преимущества IB

- ▶ Надежная юрисдикция (попадает под американское регулирование FINRA)
- ▶ Низкие комиссии
- ▶ Предоставляет доступ к 120 биржам, 26 стран
- ▶ S&P кредитный рейтинг BBB+ с положительным прогнозом
- ▶ Компания торгуется на бирже, поэтому проходит аудиты и контролируется
- ▶ 6 млрд долларов собственного капитала
- ▶ Страховка 500 тысяч долларов (из них 250 тысяч долларов cash) на случай банкротства брокера
- ▶ Есть расширенная бесплатная страховка от Lloyd's of London до 30 млн долларов (900 тысяч долларов наличными)



## Технические аспекты

- Онлайн паспорт + документы подтверждающий адрес места жительства
- Перевод денег (Альфа, Тиньков, Юникредит)
- Покупка активов через онлайн терминал
- Налоговую декларацию надо заполнять самостоятельно



# Документы для открытия счета

## 1. Подтверждение личности

- Гражданский паспорт
- Загран паспорт

Имя, дата рождения и фотография, номер документа, который вы указали в своей заявке.

Для подтверждения личности и адреса необходимы два разных документа

## 2. Подтверждение адреса

- Свидетельство о собственности на недвижимость на ваше имя
- Квитанция за коммунальные услуги на ваше имя (не старше 12 мес.)
- Выписка из банка по счету или любой карте с указанием вашего адреса
- Государственные письма или справки, подтверждающие текущий адрес

- Налоговые письма и уведомления;
- Письма или уведомления от государственных жилищных органов;
- Уведомление об обязанности быть присяжным в суде;
- Уведомление о регистрации избирателя;
- Другие официальные гос. письма или уведомления, содержащие подтверждение имени и адреса клиента.



# Затраты

- От «бесплатно» до 200 долларов перевод
- Комиссии брокера
- Налоги
  - 10% с дивидендов удерживает Америка, 3% надо доплатить в России
  - 13% с реализованной прибыли с учетом реализованной курсовой разницы



# Американские альтернативы

	<b>Interactive Brokers</b>
<b>Комиссия за сделку</b>	\$0,005/share (min \$1, max 0,5%)
<b>Минимальная сумма на счете</b>	\$0
<b>Комиссия за неактивность (в месяц)</b>	\$10 для счетов от 2 до 100 тысяч, \$20 долларов для счетов меньше 2 тысяч долларов и бесплатно для счетов больше 100 тысяч долларов
<b>Комиссия за вывод средств</b>	Бесплатно один раз в календарный месяц, дополнительный вывод - \$10 или 330 Руб.



**Примеры портфелей  
(не является инвестиционной  
рекомендацией)**



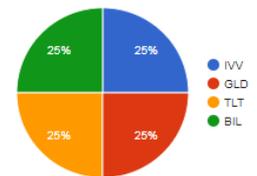
# Вечный портфель

## Portfolio Allocations

### Portfolio 1

Ticker	Name	Allocation
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	25.00%
GLD	SPDR Gold Shares	25.00%
TLT	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	25.00%
BIL	SPDR Blmbg Barclays 1-3 Mth T-Bill ETF	25.00%

[Save portfolio »](#)

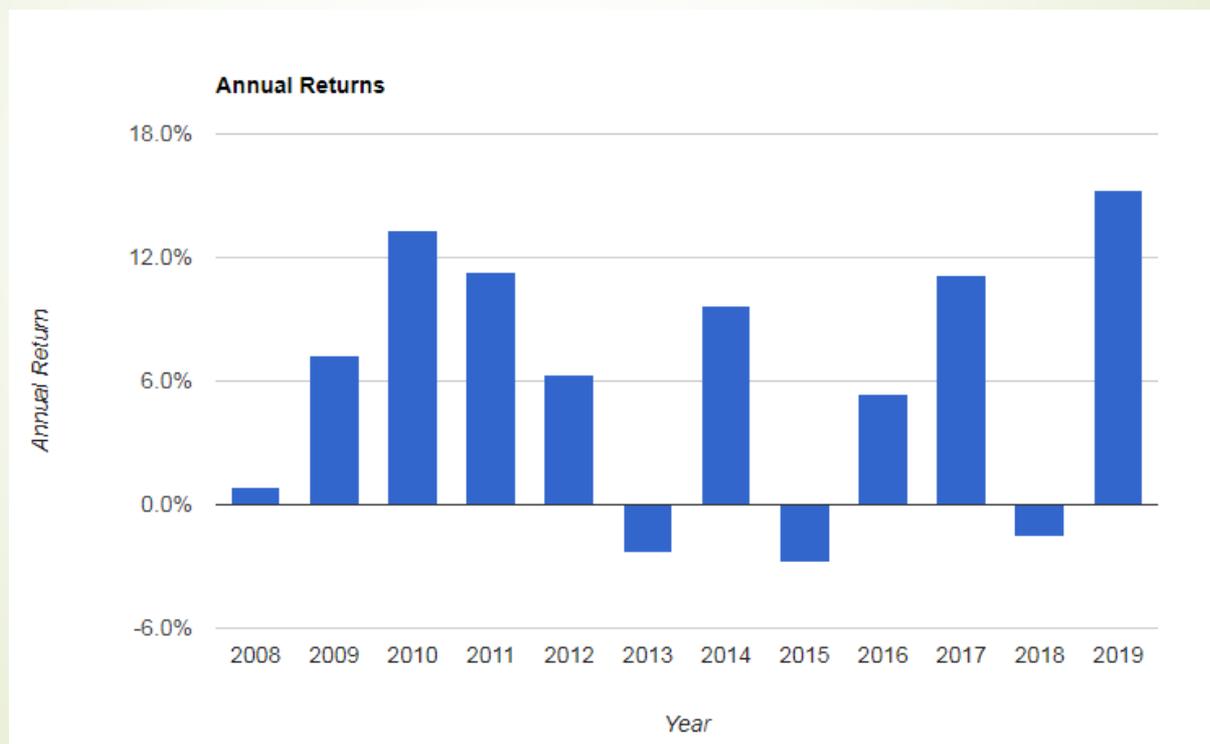


## Portfolio Returns

Portfolio	Initial Balance	Final Balance	CAGR	Stdev	Best Year	Worst Year	Max. Drawdown	Sharpe Ratio
Portfolio 1	\$10,000	\$20,055 <sup>ⓘ</sup>	6.01% <sup>ⓘ</sup>	6.94%	15.26%	-2.82%	-12.53% <sup>ⓘ</sup>	0.79

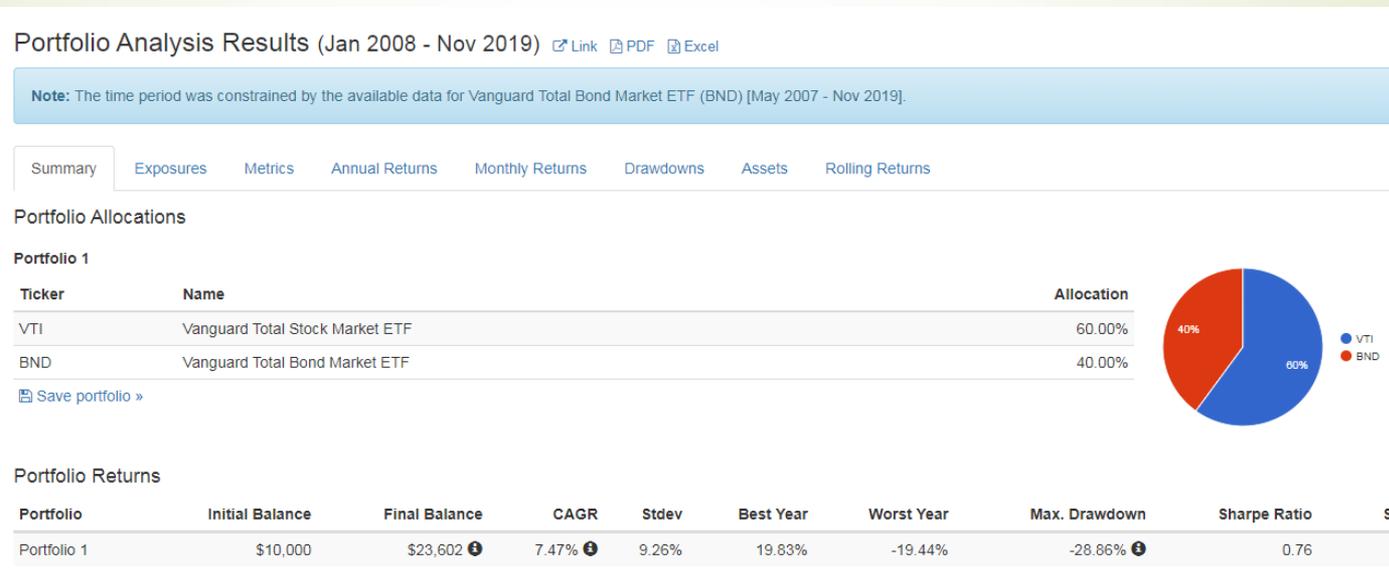


# Вечный портфель





# 60/40



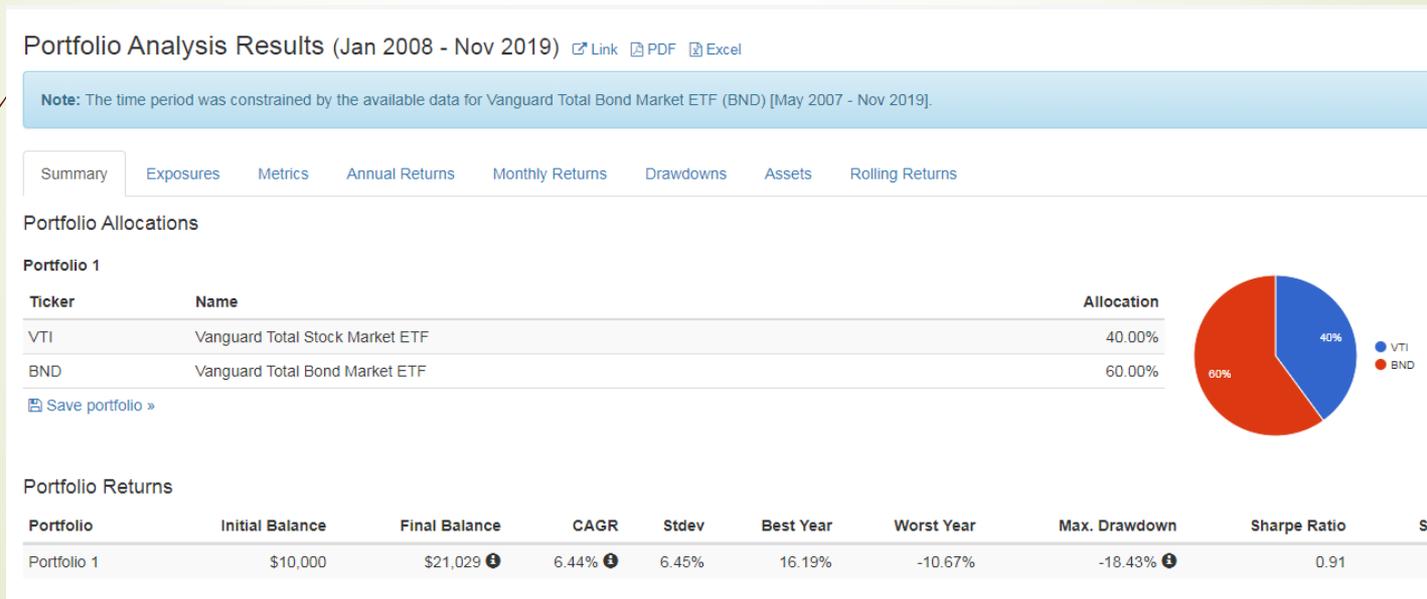


# 60/40

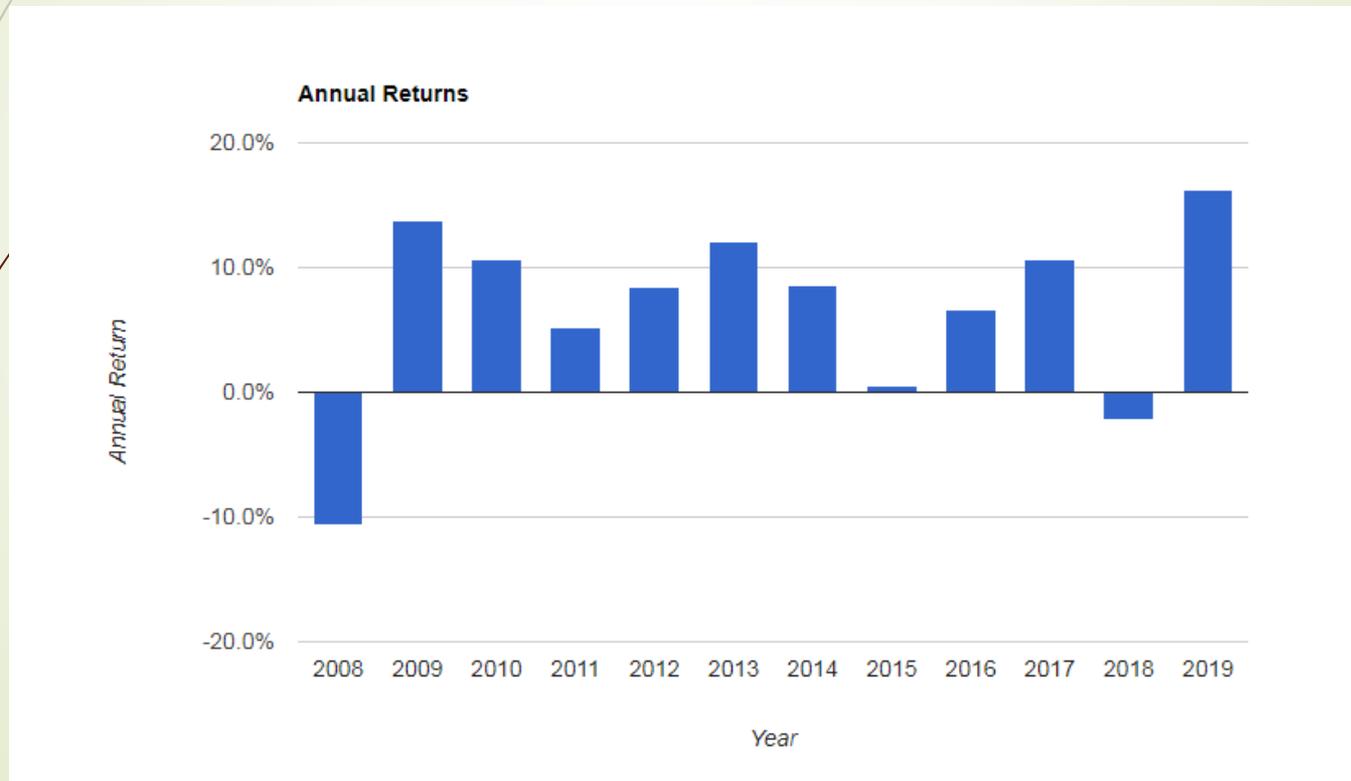




# 40/60



# 40/60





## Фонды

Тикер	Название	Комиссии	Активы под управлением
VTI	Vanguard Total Stock Market ETF	0,03%	\$133,34 млрд
BND	Vanguard Total Bond Market ETF	0,04%	\$47,98 млрд
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	0,04%	\$198,33 млрд
GLD	SPDR Gold Trust	0,40%	\$41,79 млрд
TLT	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	0,15%	\$18,17 млрд
BIL	SPDR Bloomberg Barclays 1-3 Month T-Bill ETF	0,14%	\$8,59 млрд



## Еще больше примеров и как это работает

- Ричард Ферри «Все о распределение активов. Легкий способ начать свой путь»



## Пример из жизни



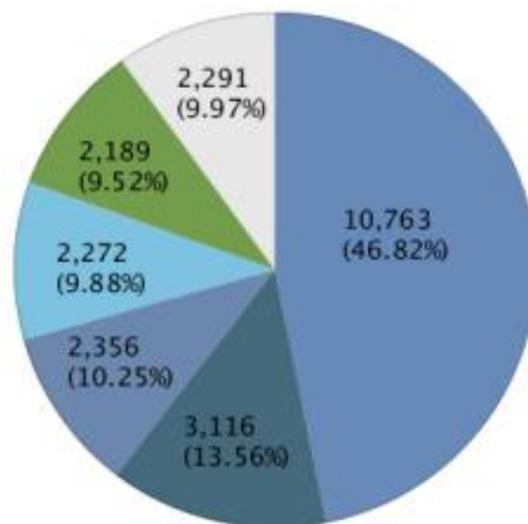
## Статистика по портфелю

### Key Statistics

<b>Beginning NAV:</b>	<b>0.00</b>
<b>Ending NAV:</b>	<b>22,987.02</b>
<b>Cumulative Return:</b>	<b>17.87%</b>
1 Month Return:	-0.22% (Nov 2019)
3 Month Return:	1.21% (Sep 2019 - Nov 2019)
Best Return:	4.55% (Jan 2019)
Worst Return:	-4.09% (Feb 2018)
Deposits/Withdrawals:	19,500.00



## Состав портфеля





## Статистика по портфелю

Ending VAMI:	1,243.44	1,047.55	1,000.61	1,178.71
Max Drawdown:	13.45%	17.93%	22.75%	4.29%
Peak-To-Valley:	Sep 18 - Dec 18	Jan 18 - Dec 18	Jan 18 - Oct 18	Jan 18 - Dec 18
Recovery:	4 Months	Ongoing	Ongoing	1 Month



## 6 мифов об Америке



# Заблуждение №1

На американский рынок тяжело выйти и это только для игроков с большими капиталами



# Реальность

Инвестору выйти на американский рынок  
просто



# Заблуждение №2



Инвестиции на американском рынке приводят к двойным налогам и вообще все очень сложно



# Реальность

Нужно подавать декларацию, но это не смертельно

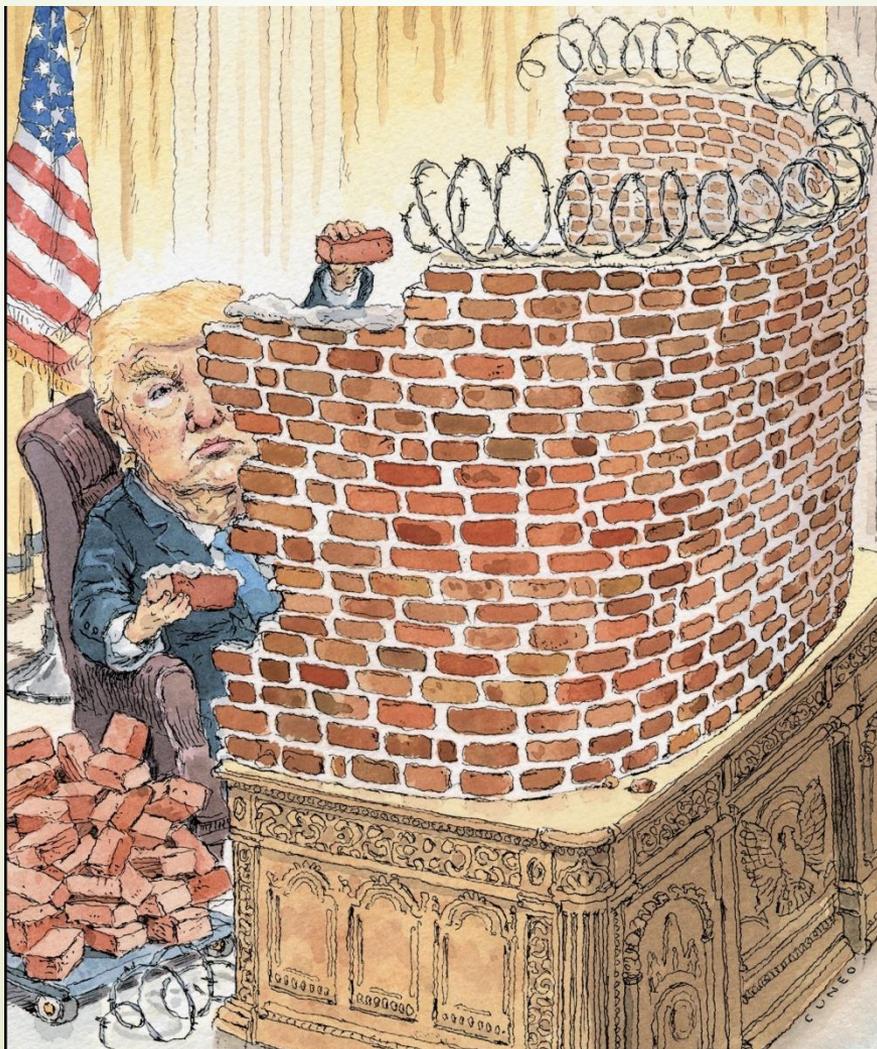


Нужно доплатить разницу между налогами удержанными в США до уровня российских

# Заблуждение №3

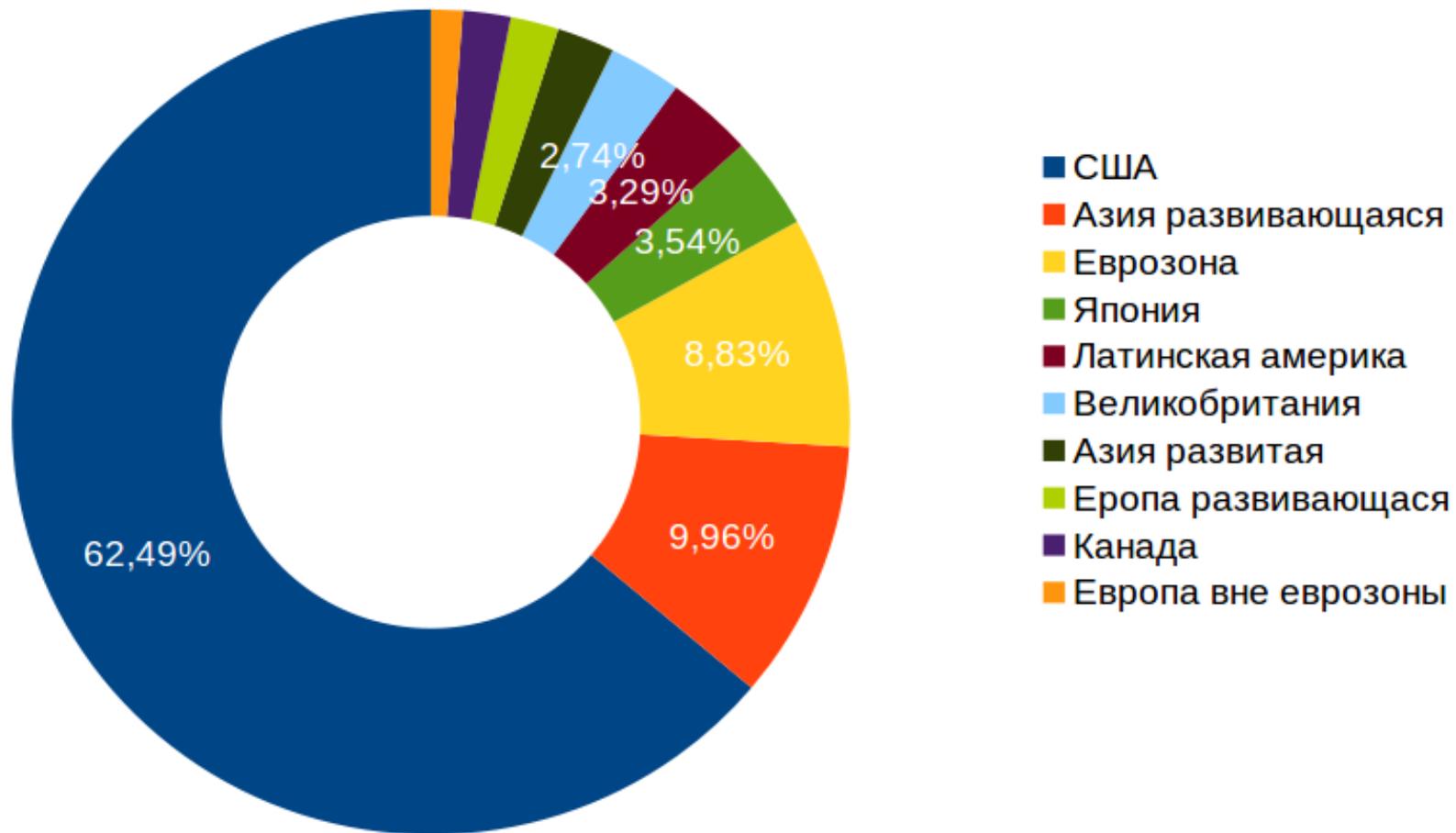


Все что происходит на американском рынке имеет отношение только к американской экономике и никого больше не касается



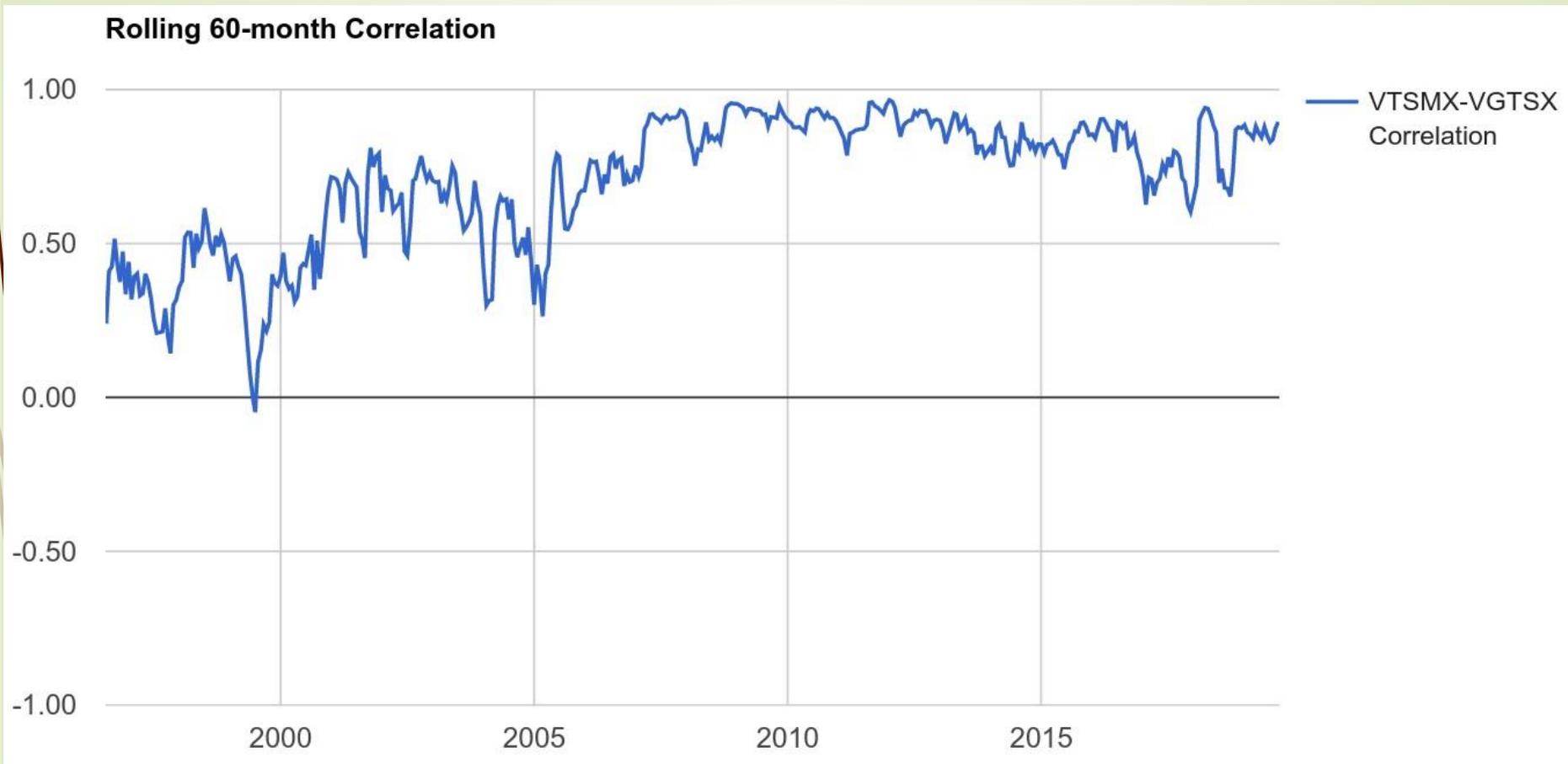
# Реальность

Выручка компаний S&P500 по регионам



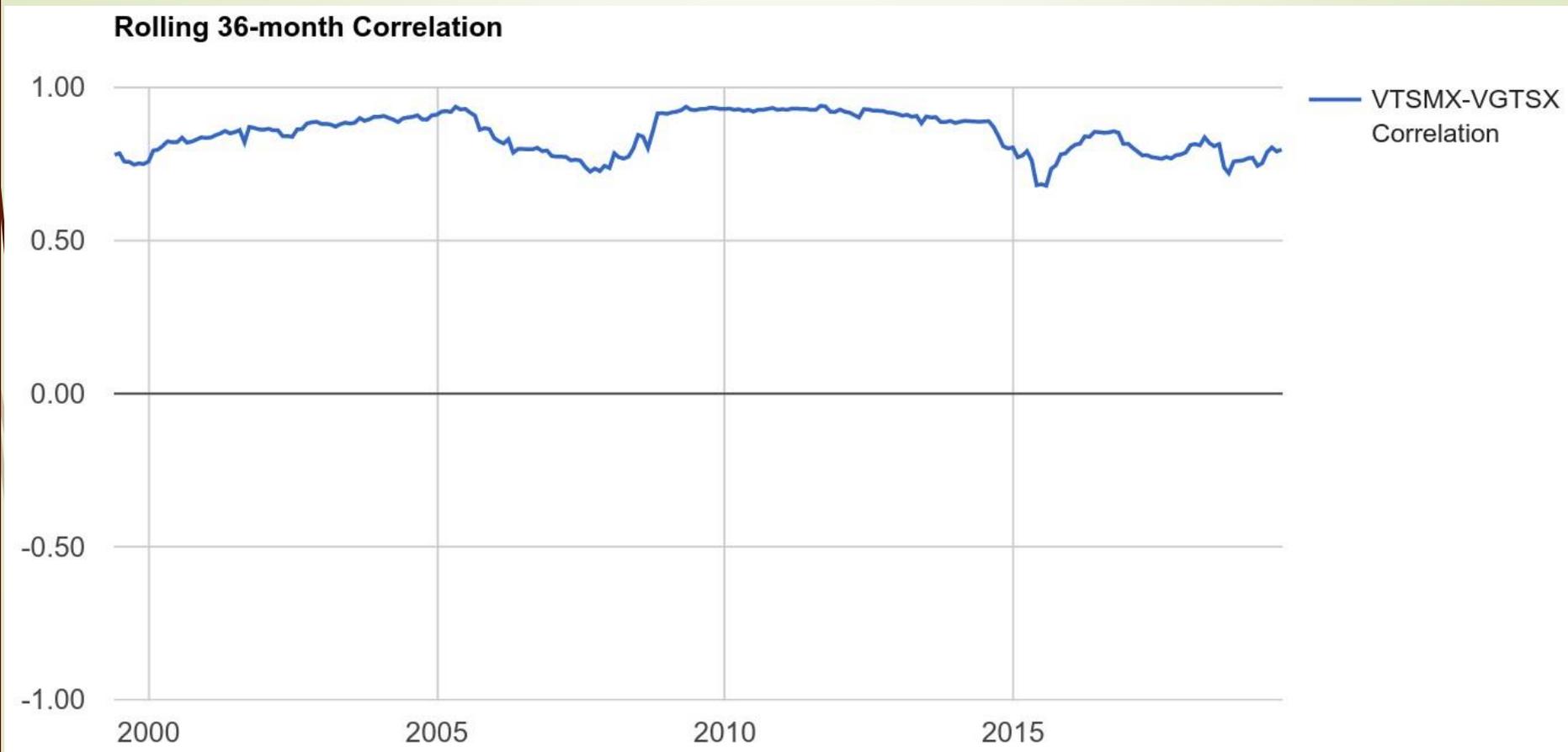
Фактически S&P500 это срез всей мировой экономики

# Реальность



Корреляция индекса США и мира, кроме США растет и стремится к единице  
это дневные доходности, то есть когда в США плохой день,  
то и у всех остальных тоже плохой день

# Реальность



А это месячные. То есть когда на американском рынке плохой месяц, то почти всегда плохой месяц и на остальных рынках

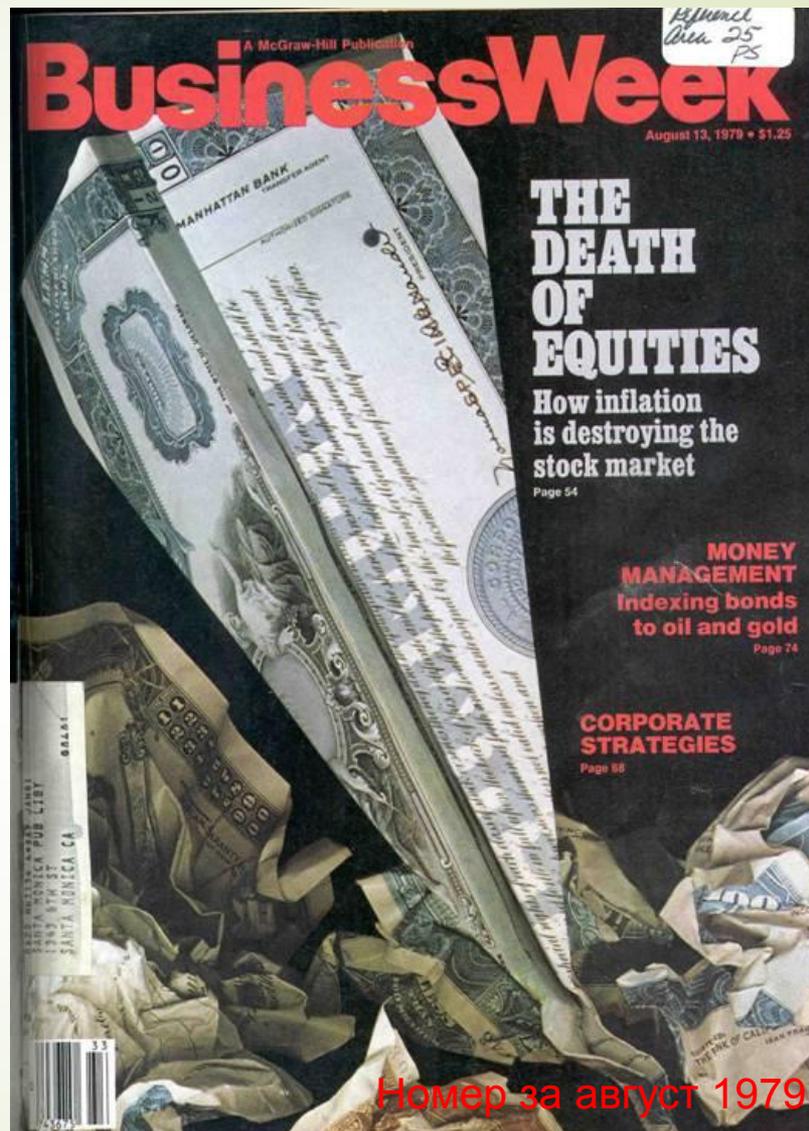
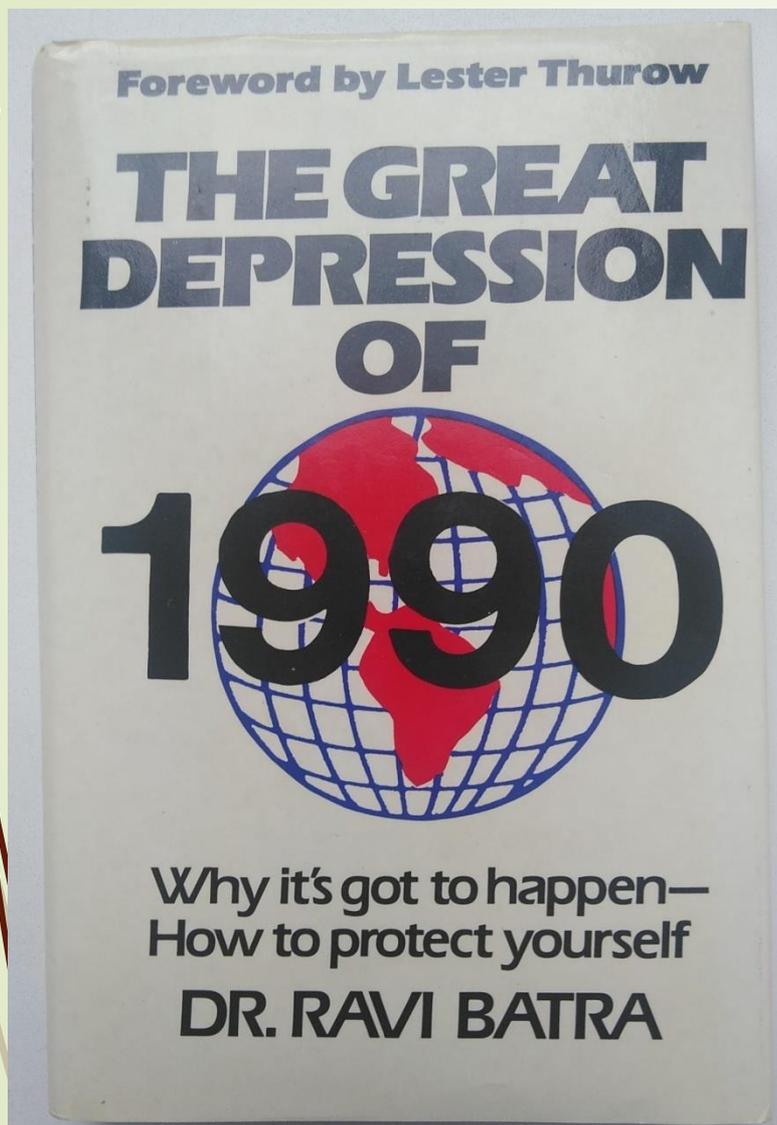


# Заблуждение №4

Американский рынок - это беспрецедентный пузырь и он неминуемо лопнет. А кризис очень скоро.

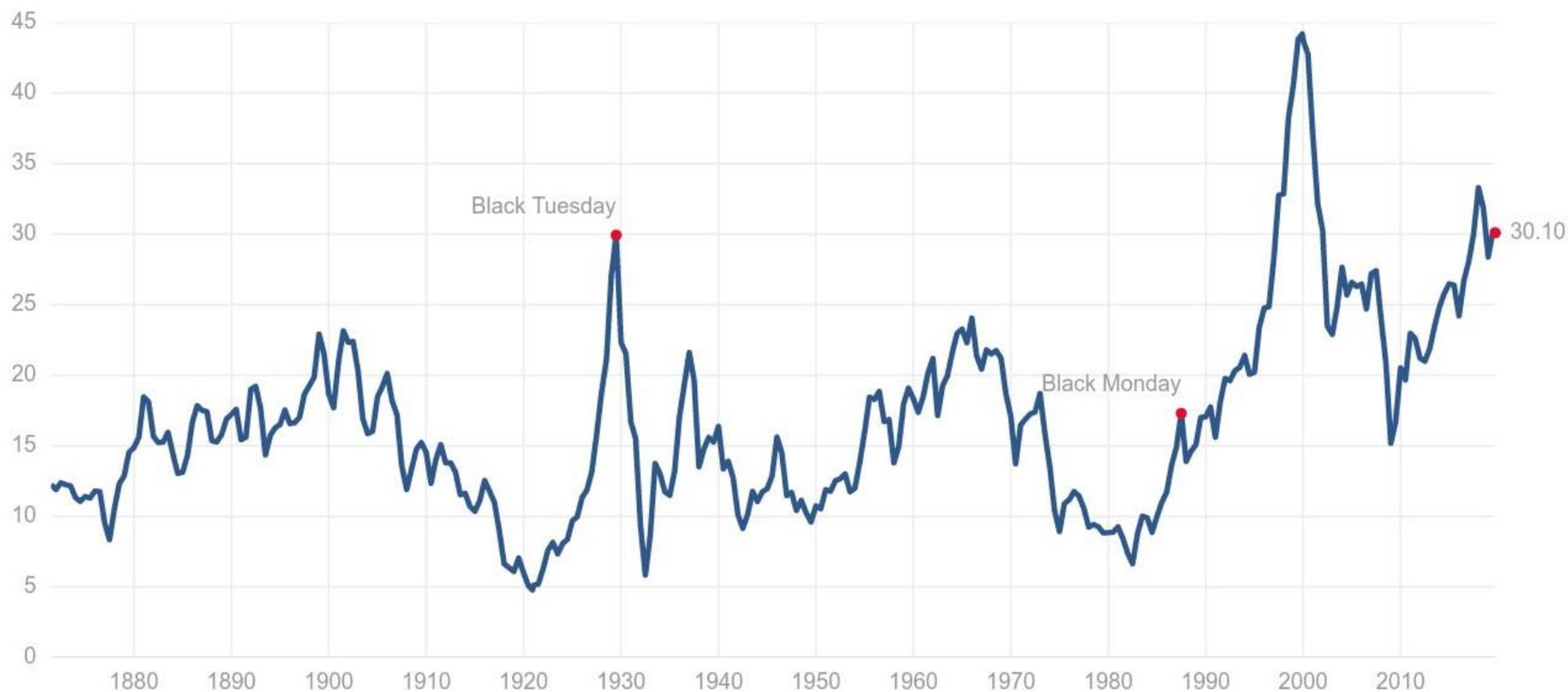


# Реальность



Некоторые ждут уже очень давно

# Реальность



CAPE (Шилеровский P/E) индекса S&P500  
не рекорд, но значения высокие





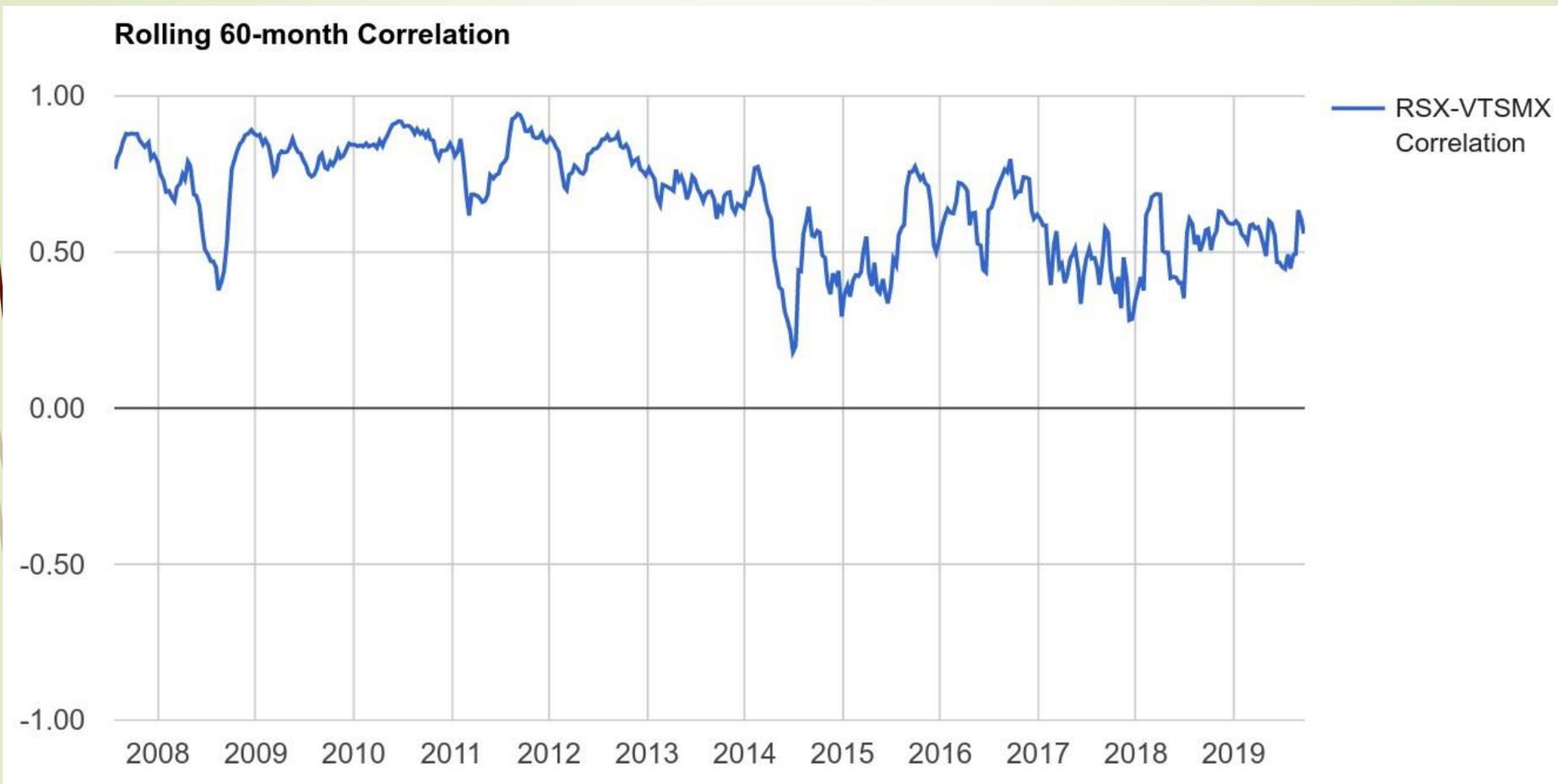
Ну и самое главное:

## заблуждение №5

Если Америке станет плохо, то нам  
автоматически от этого станет хорошо



# Реальность



Конечно, корреляция российского и американского рынка ниже чем с остальным миром, но сильная и точно не отрицательная

# Реальность

Drawdowns



Если прошлое хоть скольконибудь похоже на будущее ни один развивающийся рынок не будет хеджем от падения американского (а скорее наоборот)



# Вопросы





**Пишите, добавляйтесь в друзья!**

email: [ekaterina@baeva.su](mailto:ekaterina@baeva.su)

сайт: [baeva.su](http://baeva.su)

Facebook: Катя Баева

<https://www.facebook.com/KatyaFinance>