

Куда вложить 100 000 \$ на пять лет?

Что делать? 29.09 👁 45K 💬 96 📌 100

Есть 100 000 \$ после продажи квартиры, есть коронавирусный кризис и желание вложить эти деньги так, чтобы перебить 5%, которые можно получать от сдачи квартиры в аренду, — цифра притянута за уши и не учитывает простои и амортизацию.

Главная проблема в том, что деньги слишком большие, поэтому агрессивно инвестировать я не буду: спать хочется спокойно. Все деньги в долларах, купленных дешевле 70 ₽. Также у меня есть статус квалифицированного инвестора, который я получил, по сути, просто за размер своего портфеля.

Как правильнее распорядиться этими деньгами на горизонте инвестирования в пять лет и умеренной терпимостью к риску? Скажем, 15% падения моему сну помешают, но вывода средств не спровоцируют.

Наиболее консервативные инструменты вроде еврооблигаций не обеспечивают нужной доходности, ИТ-сектор кажется перегретым пузырем. ETF на дивиденды лишились дивидендов. Остается посматривать на дивидендных аристократов из реального сектора, но и тут нет уверенности. Кажется, что упускаю возможности. Пока деньги просто лежат, потому что мне не хватает опыта и знаний для конкретных действий. Ищу совета у журнала, который и привел меня в стан инвесторов.

Владимир

Из вашего вопроса непонятно, вам нужен регулярный денежный поток от будущих вложений или вы хотите только сохранить и увеличить капитал. Поэтому рассмотрю оба варианта.



Михаил Шардин

инвестировал и большие суммы

Что не так со сдачей квартиры

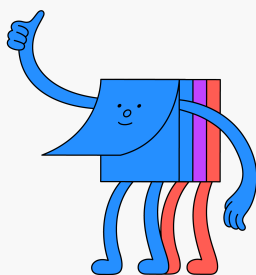
Вы сравниваете инвестиции с условной доходностью от сдачи квартиры. Но в реальности сдача квартиры — это не инвестиция, а бизнес. В нем неожиданно могут возникать вопросы,

которые требуют безотлагательного решения. Например, соседка снизу звонит и говорит, что из вашей арендной квартиры ее заливают — вода уже капает с потолка. Вы сразу набираете арендаторам, а они не отвечают. После локализации аварии жильцы могут просто съехать — и это не их проблема, а доказывать обратное и отбиваться от претензий соседей придется, скорее всего, уже вам и в суде.

Или не такая радикальная история. Обычно хозяевам квартиры не хочется заморачиваться с ежемесячной подачей показаний счетчиков и внесением коммунальных платежей, и они перекладывают это на арендаторов. Но это не лучшее решение: показания могут занижать, искажать или просто не подавать, а ТСЖ само будет ставить +2 к текущему потреблению воды. И после ухода арендаторов, когда все вскроется, долг за коммунальные услуги придется оплачивать уже владельцу квартиры.

[7 советов, которые помогут сдать квартиру и не пострадать от проблемных жильцов](#)

Решать подобные проблемы не так сложно, но приходится отнимать время от основной работы и семьи. Кстати, [вот хорошая статья про опыт сдачи квартир](#). Если вы готовы к этому, то арендный бизнес разнообразит ваши активы, если нет, то лучше перейти к инвестициям в ценные бумаги.



Инвестиции — это не сложно

Пройдите наш бесплатный курс по инвестициям для новичков. Быстрые и нескучные уроки о том, как вкладывать с умом, когда все вокруг без ума.

Погнали!

Вложение с регулярным денежным потоком

Самый верный вариант, если вам нужен постоянный денежный поток, — дивиденды. Статус квалифицированного инвестора в России открывает доступ к мировым рынкам, и вы сможете покупать иностранные бумаги, недоступные на Московской и Санкт-Петербургской биржах, по многим из которых можно ежемесячно получать хорошие дивиденды — больше 5% годовых в долларах США.

Вы пишете, что ETF на дивиденды остались без дивидендов, однако это не совсем так.

Существует как минимум несколько десятков высокодивидендных бумаг, которые можно купить через своего брокера в РФ на внебиржевом рынке, имея квалификацию. Вот примеры:

- Arrow Dow Jones Global Yield (тикер GYLD, ISIN: [US04273H1041](#)) ежемесячно выплачивает ~9% в долларах — в сервисе Yahoo Finance можно [посмотреть историю выплат](#);
- FlexShares High Yield Value-Scored US Bond Index Fund (тикер HYG, ISIN: [US33939L6627](#)) выплачивает [ежемесячно ~7% в долларах](#);
- SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF (тикер JNK, ISIN: [US78468R6229](#)) выплачивает [ежемесячно ~6% в долларах](#).

Что делать? 31.07.18

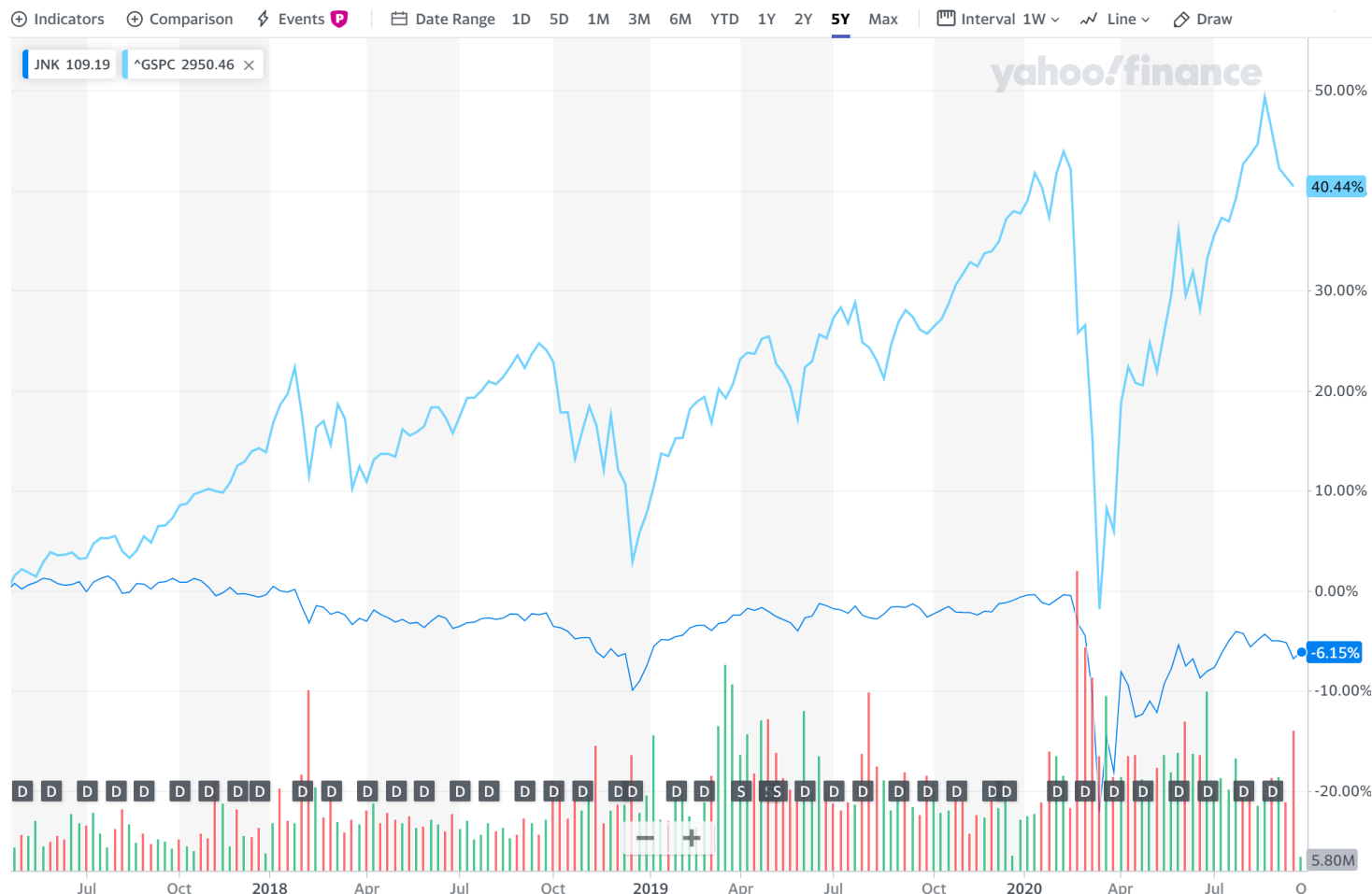
[В какие ETF лучше инвестировать?](#)

Этот список можно продолжать. Таких бумаг как минимум несколько десятков, кто-то платит ежемесячно, кто-то — раз в квартал. Но надо иметь в виду, что курсовая стоимость подобных бумаг обычно не растет, но падает вместе с рынком.

Возвращаясь к вариантам покупки этих бумаг из России, важно отметить, что у разных брокеров разные минимальные лоты. В последнее время они снизились до 10 000 \$, хотя еще несколько лет назад минимальная сумма для каждой из позиций начиналась от 100 000 \$.

Что делать? 24.09.18

[Как купить ETF на американской бирже и стоит ли это делать?](#)



Сравнение стоимости ETF JNK с S&P 500. Дивидендный фонд за пять лет не вырос, но падения были синхронными с S&P 500, хотя и не такие сильными

Вложения с акцентом на увеличение стоимости

Если говорить про вложения с акцентом на увеличение стоимости, то интересно познакомиться со статистикой Уоррена Баффетта: в отчете Berkshire Hathaway за 2019 год проводится сравнение результатов компании с индексом S&P 500.

Отчет Berkshire Hathaway
за 2019 год [PDF, 571 КБ](#)

Результаты даже такого гения инвестиций год от года разнятся и иногда оказываются хуже результата индекса. Зачем я об этом рассказываю? Это иллюстрация того, что для начинающего частного инвестора разумным выбором будут индексные ETF: они торгуются на бирже как обычные акции, но уже включают в свой состав десятки или даже сотни других бумаг, копируя определенный индекс. В Т—Ж есть [готовые подборки на тему ETF](#).

Оценивая результаты, важно увидеть, что переиграть индекс необычайно сложно, ведь не только Уоррен Баффет иногда получает результаты хуже рыночных. История с другим именитым инвестором Рэем Далио, основателем инвестиционной компании Bridgewater Associates, разворачивается прямо сейчас: [его фонд Pure Alpha II теряет колоссальные деньги](#).

Если даже лучшие финансовые умы иногда ошибаются, то что говорить о рядовых частных инвесторах. Вложения в индекс застрахованы от разочарований: в любом случае результат будет близок к рыночному.

Что такое фондовые индексы

Berkshire's Performance vs. the S&P 500

| Year | Annual Percentage Change | |
|------------------------------------|--|--|
| | in Per-Share Market Value of Berkshire | in S&P 500 with Dividends Included |
| 1965 | 49.5 | 10.0 |
| 1966 | (3.4) | (11.7) |
| 1967 | 13.3 | 30.9 |
| 1968 | 77.8 | 11.0 |
| 1969 | 19.4 | (8.4) |
| 1970 | (4.6) | 3.9 |
| 1971 | 80.5 | 14.6 |
| 1972 | 8.1 | 18.9 |
| 1973 | (2.5) | (14.8) |
| 1974 | (48.7) | (26.4) |
| 1975 | 2.5 | 37.2 |
| 1976 | 129.3 | 23.6 |
| 1977 | 46.8 | (7.4) |
| 1978 | 14.5 | 6.4 |
| 1979 | 102.5 | 18.2 |
| 1980 | 32.8 | 32.3 |
| 1981 | 31.8 | (5.0) |
| 1982 | 38.4 | 21.4 |
| 1983 | 69.0 | 22.4 |
| 1984 | (2.7) | 6.1 |
| 1985 | 93.7 | 31.6 |
| 1986 | 14.2 | 18.6 |
| 1987 | 4.6 | 5.1 |
| 1988 | 59.3 | 16.6 |
| 1989 | 84.6 | 31.7 |
| 1990 | (23.1) | (3.1) |
| 1991 | 35.6 | 30.5 |
| 1992 | 29.8 | 7.6 |
| 1993 | 38.9 | 10.1 |
| 1994 | 25.0 | 1.3 |
| 1995 | 57.4 | 37.6 |
| 1996 | 6.2 | 23.0 |
| 1997 | 34.9 | 33.4 |
| 1998 | 52.2 | 28.6 |
| 1999 | (19.9) | 21.0 |
| 2000 | 26.6 | (9.1) |
| 2001 | 6.5 | (11.9) |
| 2002 | (3.8) | (22.1) |
| 2003 | 15.8 | 28.7 |
| 2004 | 4.3 | 10.9 |
| 2005 | 0.8 | 4.9 |
| 2006 | 24.1 | 15.8 |
| 2007 | 28.7 | 5.5 |
| 2008 | (31.8) | (37.0) |
| 2009 | 2.7 | 26.5 |
| 2010 | 21.4 | 15.1 |
| 2011 | (4.7) | 2.1 |
| 2012 | 16.8 | 16.0 |
| 2013 | 32.7 | 32.4 |
| 2014 | 27.0 | 13.7 |
| 2015 | (12.5) | 1.4 |
| 2016 | 23.4 | 12.0 |
| 2017 | 21.9 | 21.8 |
| 2018 | 2.8 | (4.4) |
| 2019 | 11.0 | 31.5 |
| Compounded Annual Gain – 1965-2019 | 20.3% | 10.0% |
| Overall Gain – 1964-2019 | 2,744,062% | 19,784% |

Note: Data are for calendar years with these exceptions: 1965 and 1966, year ended 9/30; 1967, 15 months ended 12/31.

Результаты фонда Баффетта по сравнению с S&P 500 за 54 года. Источник: [годовой отчет Berkshire Hathaway за 2019 год](#), страница 4

Распределение активов

Есть пословица «Не клади все яйца в одну корзину», и в современном мире она о диверсификации, то есть распределении классов активов. Вот какие классы активов выделяют:

1. Деньги — наличные, валюта.
2. Товары, в том числе металлы, драгоценности.
3. Недвижимость — физическая недвижимость, фонды недвижимости, или REIT.
4. Долги — мировые облигации, в том числе российские, облигации рынка США, банковские вклады.
5. Доли в бизнесах — акции компаний США высокой капитализации, акции компаний США малой капитализации, мировые акции, в том числе российские.
6. Частное инвестирование — доля в капитале, не размещенном на фондовой бирже.

За счет грамотного распределения капитала между активами как раз и достигается стабильность: когда одни активы дешевеют, другие дорожают и тем самым компенсируют убытки.

[Что такое всепогодный портфель активов и как его собрать](#)

Stocks and Bonds: Risk Versus Return 1970–2017

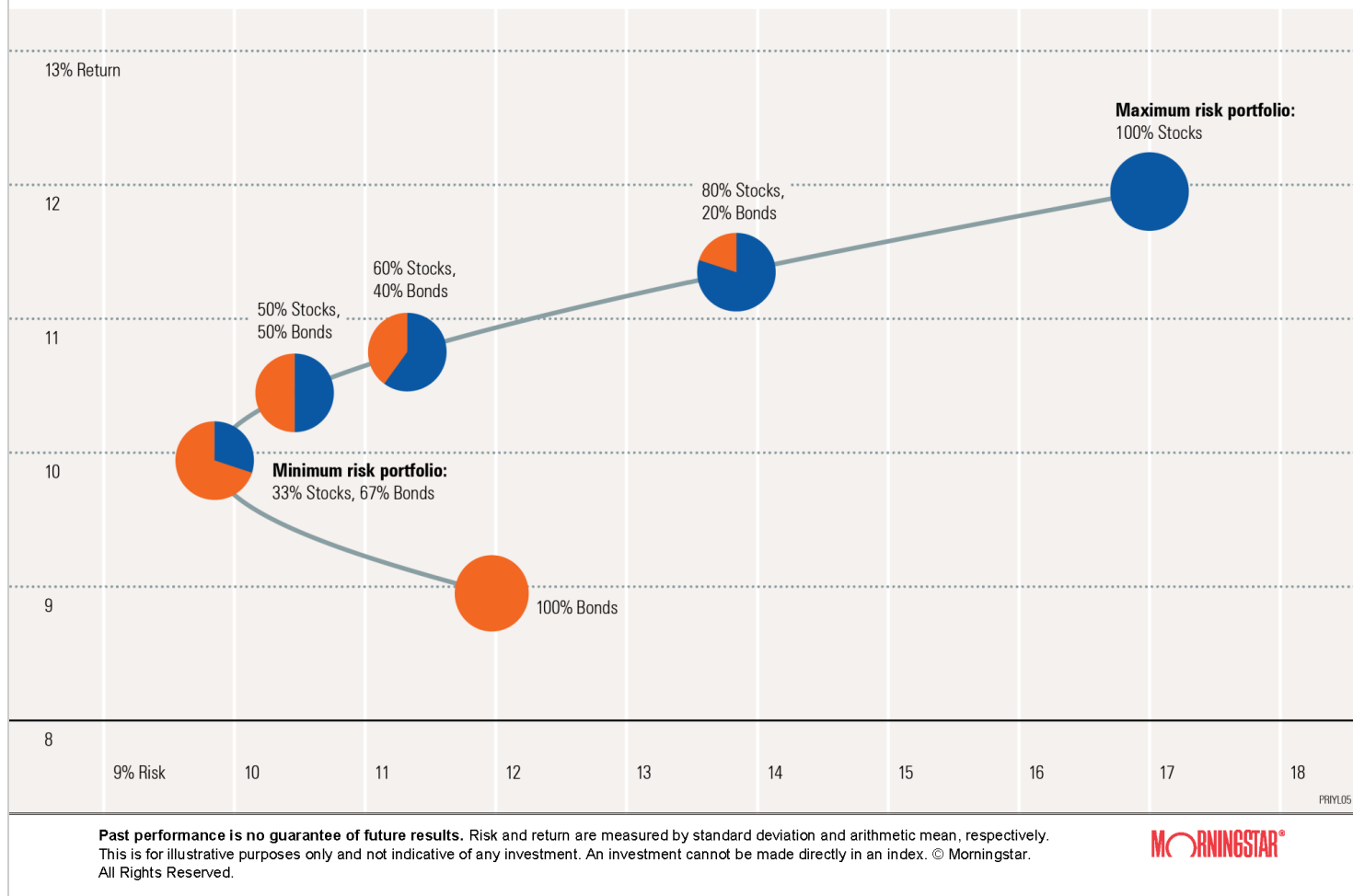


График соотношения акций с облигациями и возврата с инвестиций. Портфель, на 100% состоящий из акций, несет максимальный риск просадки 17%, но он самый доходный. В то же время портфель, на 100% состоящий из облигаций, не самый безрисковый вариант. Оптимальный портфель с точки зрения минимизации риска — 33% акций и 67% облигаций

В качестве примера портфеля с просадкой не более 15% можно привести [известный публичный портфель Рэя Далио](#), который называют всесезонным. Вот как он устроен:

- 40% — долгосрочные облигации;
- 30% — акции;
- 15% — среднесрочные облигации;
- 7,5% — золото;
- 7,5% — товарные активы, или commodities.

Если говорить более конкретно, то вот какие ETF в него входят.

Состав всесезонного портфеля Рэя Далио для капитала 100 000 \$

SPDR Gold Trust

Тикер GLD
183,97

| | |
|------------|-----|
| Цена, \$ | |
| Количество | 41 |
| Валюта | USD |
| % | 7,5 |

Vanguard Total Stock Market Index Fund ETF

| | |
|------------|--------|
| Тикер | VTI |
| Цена, \$ | 172,17 |
| Количество | 174 |
| Валюта | USD |
| % | 30 |

iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF

| | |
|------------|--------|
| Тикер | TLT |
| Цена, \$ | 163,58 |
| Количество | 245 |
| Валюта | USD |
| % | 40 |

iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF

| | |
|------------|--------|
| Тикер | IEF |
| Цена, \$ | 121,77 |
| Количество | 123 |
| Валюта | USD |
| % | 15 |

PowerShares DB Com Indx Trckng Fund

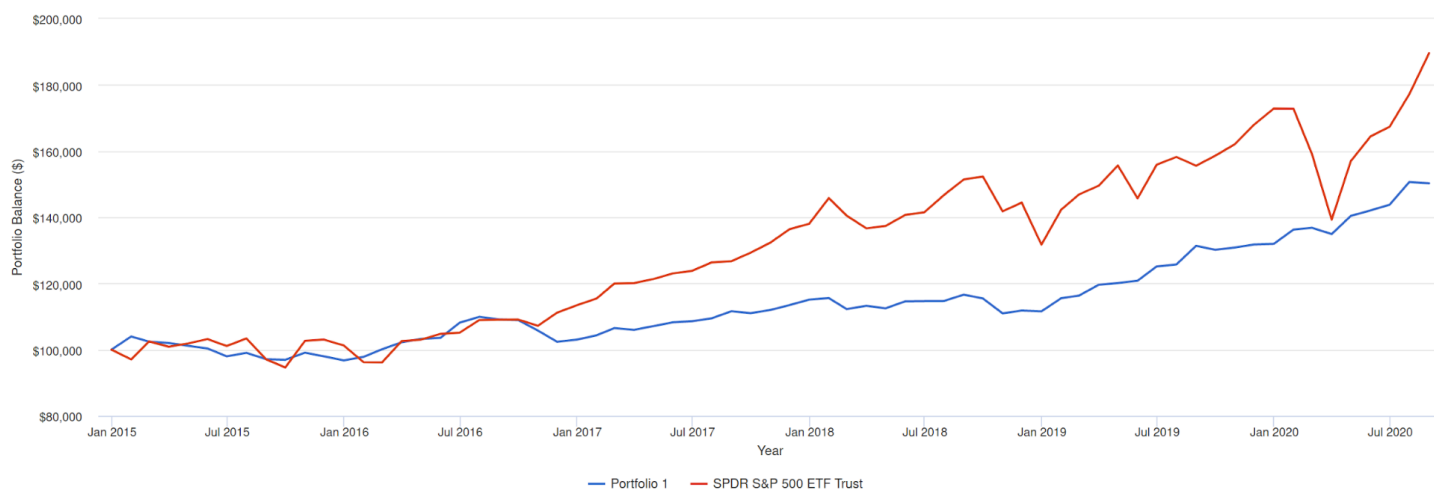
| | |
|------------|-------|
| Тикер | DBC |
| Цена, \$ | 13,22 |
| Количество | 567 |
| Валюта | USD |
| % | 7,5 |

В последние шесть лет этот портфель проигрывает индексу S&P 500, но [из тестов видно](#), насколько график портфеля плавный: максимальная просадка составляет всего 7%, в то время как у индекса она почти 20%.

Важно помнить, что доходность инвестиций в прошлом не гарантирует доходности в будущем.

| Portfolio | Initial Balance | Final Balance | CAGR | Stdev | Best Year | Worst Year | Max. Drawdown |
|------------------------|-----------------|---------------|----------|--------|-----------|------------|---------------|
| Portfolio 1 | \$100,000 | \$150,264 ⓘ | 7.45% ⓘ | 6.39% | 18.28% | -3.25% | -6.95% ⓘ |
| SPDR S&P 500 ETF Trust | \$100,000 | \$189,580 ⓘ | 11.95% ⓘ | 14.50% | 31.22% | -4.56% | -19.43% ⓘ |

Portfolio Growth



Результат тестирования портфеля на истории

Portfolio Income

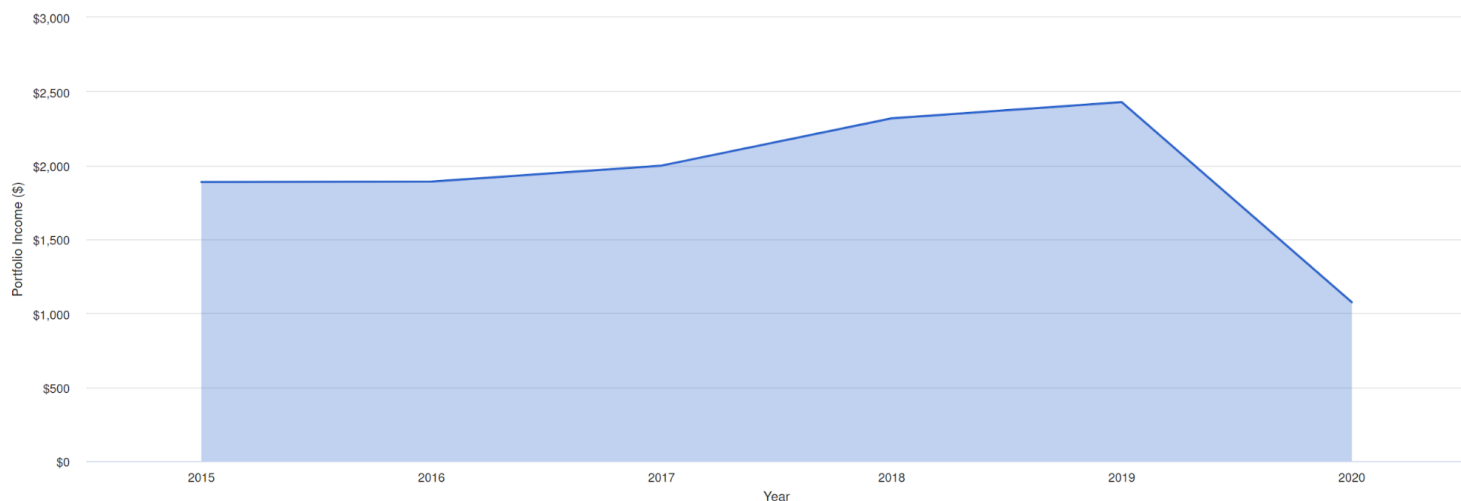


График выплаты дивидендов для всесезонного портфеля Рэя Далио на 100 000 \$

Если у вас есть вопрос о личных финансах, кредитной истории или семейном бюджете, пишите. На самые интересные вопросы ответим в журнале.

[Задать вопрос](#)

👍 21 💬 📌 100

29.09 👁 45K Тэги: инвестиции, ETF, акции



Ваш комментарий

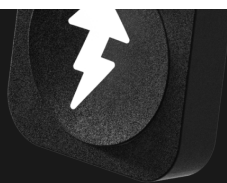


96

По рейтингу По порядку



Еще 92 мнения



УЧЕБНИК

Расскажем, как получать пассивный доход

Бесплатный аудиокурс для начинающих инвесторов: слушайте уроки по 10 минут в день — и уже через неделю вы сможете собрать свой первый портфель

[Скачать для Айфона](#)

Вакансии Т—Ж

[См. все](#)

Лид мобильной разработки

18.09, 12:30

Выстроить процессы и поселить Тинькофф-журнал в смартфонах миллионов россиян

[Почитать вакансию](#)

Инвест-редактор

23.09, 15:45

Разбираться в инвестициях и помогать авторам выпускать статьи

[Почитать вакансию](#)

Редактор коротких фо

29.09, 13:11

Превращать лонгриды в элегантные ресайзы соцсетей

[Почитать вакансию](#)

Лучшее за неделю

[См. все](#)

Где в России живут
долго и счастливо

Как живет
предприниматель
в Подмосковье
с доходом 920 000 ₽

14.10 65K 510 60

Как живет бизнес
аналитик в Санкт
Петербурге с зар
100 000 ₽

12.10 34K 280 12

Инвестник — рассылка для инвесторов

Самое важное из мира инвестиций, чтобы научиться вкладывать деньги и быть в курсе последних новостей



Подписаться

И теперь ваши изумрудные брови заколосятся под знаком луны

Сколько стоит съездить на Сицилию

14.02 11K 17 1

Как собраться на отдых с младенцем

22.12.16 26K 2 1

Что сериалы значат для россиян

18.05 6K 24



Учебник

Вложить

Права

Сбережения

Путешествия

Бизнесу

Кредиты

Калькуляторы

Тесты

Город



АО «Тинькофф Банк»
лицензия № 2673

journal@tinkoff.ru
О проекте • Вакансии

Правила пользования сайтом