

# **Финансовый взлет**

*Спикер :*

Наталья Смирнова

Независимый финансовый советник

## *Принципы создания инвестиционного портфеля*

1. **Резервный фонд** в ликвидных инструментах в размере 3-6 ежемесячных расходов, хотя бы 2 разных банках
2. **Страховки:**
  1. Имущество
  2. Ответственность
  3. Здоровье и т.д.
3. **Инвестиционный портфель**
  1. Ликвидный хотя бы на 50%
  2. Диверсифицированный по валютам, странам, отраслям, классам активов (акции, облигации, недвижимость, сырье и т.д.).
  3. Подходящий под ваши финансовые цели и предпочтения по доходности и риску

## *Риски*

### **США:**

- Протекционизм, импортные пошлины на товары из Китая
- Политика ФРС

### **ЕС:**

- Кризис миграционной политики
- Окончание QE до конца 2018
- Brexit – нестабильность до 2019

# Риски

## Развивающиеся страны:

- Китай: рецессия, исторический корпоративный долг, риск перегрева, торговая война с США
- Fragile Five + Аргентина, Венесуэла, Мексика: девальвация, экономическая нестабильность, исторический рост ставок, отток капитала
- РФ: санкции

## Сырье:

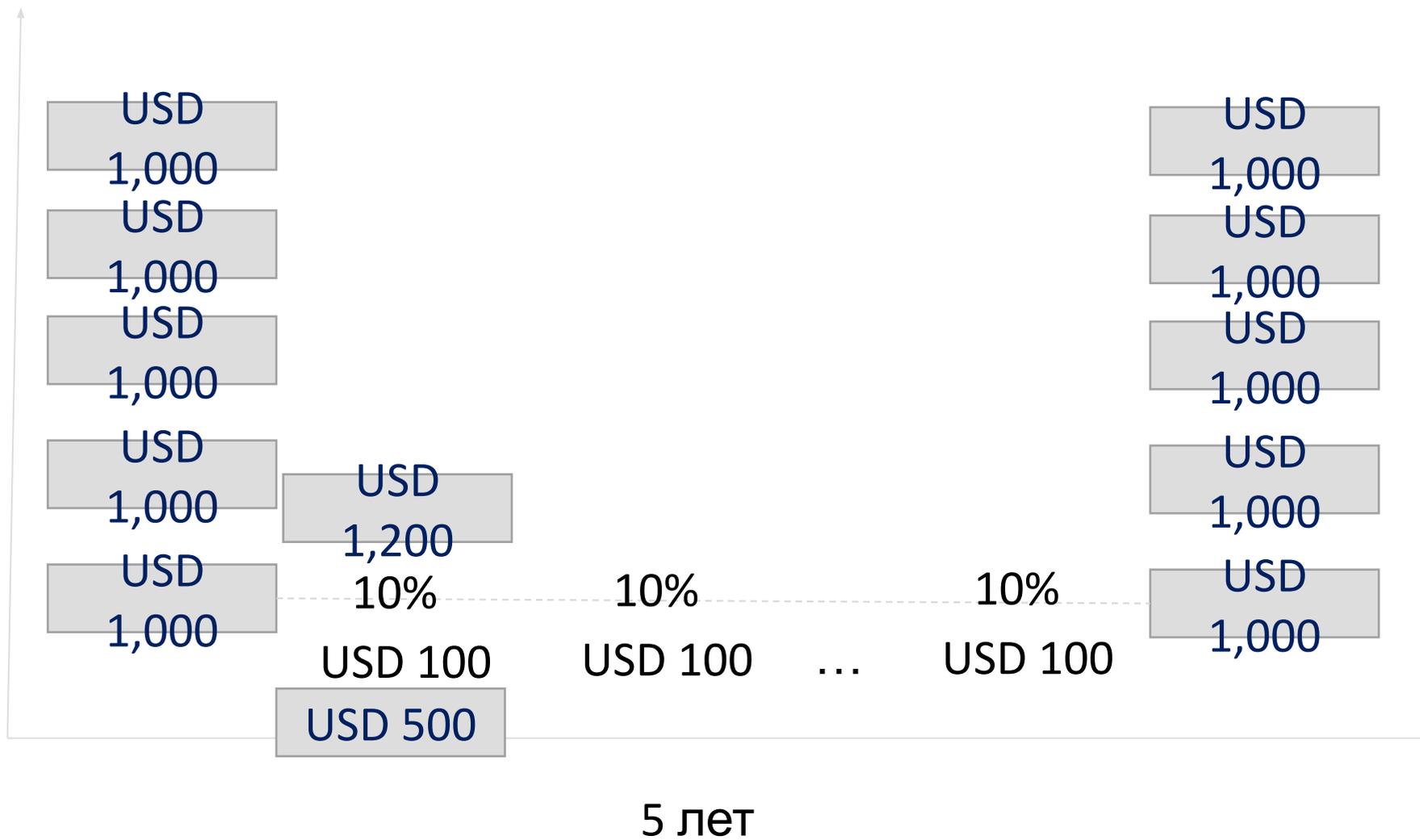
- Нефть: замедление экономик Китая, США, стимулирование сланцевой нефти в США, повышение квоты в ОПЕК
- Золото: нестабильность на фоне Brexit, политики ФРС США

## *Принципы создания инвестиционного портфеля*

1. Если у вас краткосрочные цели, вы не готовы к риску, вам недостает стабильности, регулярного денежного потока, бывают кассовые разрывы – **инструменты с низким или умеренным риском**
2. Если ваш портфель едва покрывает инфляцию, у вас долгосрочные цели, вы готовы к риску – **инструменты с высоким потенциальным доходом**

*Инструменты с невысоким и умеренным  
риском*

# Облигации



## Облигации: Британия

7,84%	Великобритания	доллар	Jaguar Land Rover, 5.625% 1feb2023	BB-
7,90%	Великобритания	евро	Jaguar Land Rover, 4.5% 2026	BB-

4,58%	Мексика	евро	Pemex, 2026, 3,75%	BBB+
5,61%	Мексика	фунт	Pemex, 3.75%, 2025	BBB+
4,17%	Мексика	доллар	Comision Federal de Electricidad 4,75% 2021	BBB+
4,27%	Мексика	доллар	Becele, 3.75% 2025	BBB
4,35%	Мексика	доллар	Alpek, 4.50% 20nov2022	BBB-
5,06%	Турция	доллар	Anadolu Efes, 3.375% 1nov2022	BBB-
4,33%	Бразилия	доллар	Fibria Celulose, 4% 14jan2025	BBB-

7.41%	Мексика	доллар	Credito Real. 7.25% 2023	BB+
6.29%	Турция	доллар	Arcelik, 5% 3apr2023	BB+
7.26%	Турция	доллар	Ziraat Bank, 5.125% 29sep2023	BB+
3.17%	Мексика	евро	Nemak 3,25% 2024	BB+
6.49%	чили	доллар	EMPRESA ELEC GUACOLDA 4,56% 2025	BB
3.05%	Турция	евро	ARCELIK 3,875% 2021	BB
5.30%	Турция	доллар	Coca-Cola Icecek, 4.215% 19sep2024	Ba2 (BB)
5.17%	Турция	доллар	Mersin, 5.88% 12aug2020	Ba2 (BB)
5.85%	Бразилия	доллар	BRF - Brasil Foods, 4.75% 22may2024	BB
6.35%	Турция	доллар	TUPRAS- TURKIYE PETROL RA 4,5% 2024	BB
4.99%	Турция	доллар	TURK SISE VE CAM FABRIKA 4,25% 2020	BB

5,84%	Турция	доллар	KOC HOLDING AS 5,25% 2023	BB-
4,83%	Турция	евро	Turkey, 5,2%, 2026	Ba3 (BB-)
6,64%	Турция	доллар	Turkcell Iletisim, 5.75% 15oct2025	BB-
5,30%	Бразилия	доллар	Petrobras, 5.299% 27jan2025	BB-
4,48%	Турция	евро	turkey, 3.25% 14jun2025	Ba3 Moody's (BB-)
6,51%	Турция	доллар	turkey, 7.375% 5feb2025	Ba3 (BB-)
7,25%	Турция	доллар	Export Credit Bank of Turkey, 4.25% 18sep2022	B1 Moody's (B+)
7,23%	Аргентина	доллар	Cablevision 6,5% 2021	B+
11,34%	Аргентина	доллар	GENNEIA SA 8,25% 2022	B
9,93%	Аргентина	доллар	CAPEX SA 6,875% 2024	B

3,74%	Китай	доллар	China Overseas Land & Investment, 5.50% 10nov2020,	BBB+
4,52%	китай	доллар	China Water Affairs Group, 5.25% 2022	BB+
6,26%	Китай	доллар	Health and Happiness (H&H), 7.25% 21jun2021	BB+
16,04%	Китай	доллар	Yestar International Holdings, 6.9% 15sep2021	BB
14,35%	Китай	доллар	361 Degrees, 7.25% 3jun2021	BB
9,55%	Китай	доллар	Car Inc, 2021, 6%	BB
9,18%	Китай	доллар	CHINA JINJIANG, 2020, 6%	BB-

5,25%	Россия	евро	CREDIT BANK OF MOSCOW 5,15% 2024
5,29%	Россия	доллар	Газпром GAZ CAPITAL, 4.95% 23mar2027
2,52%	Россия	фунт	Газпром GAZ CAPITAL, 5.338% 25sep2020
5,54%	Россия	доллар	Сбербанк России, 5.5% 26feb2024
4,82%	Россия	доллар	АФК Система, 6.950% 17may2019
5,18%	Россия	евро	Московский кредитный банк, 5.15% 2024
7,49%	Россия	доллар	Кокс, 7.5% 4may2022

## *Облигации: ключевые параметры*

- Минимальный лот (может быть от 1-2 тыс. долл. до 250 тыс.)
- Срок погашения (может быть бессрочной), возможность досрочной оферты
- Купон (от номинала) – плавающий или фиксированный
- Валюта

Дополнительные параметры:

- Субординированность
- Гибридность (конвертируемость в акции и т.д.)
- Наличие опциона колл или пут

## *Облигации: выбор*

- анализ риска эмитента - анализ отчетности минимум за 3 года, поквартально, параметры: прибыль, соотношение текущих активов и пассивов (около 1), соотношение собственного и заемного капитала (примерно 50/50 или больше собственного), показатель  $\text{net debt/ebitda}$  не выше 4-5,  $\text{ebit/total interest}$  от 1,5
- анализ риска облигации (субординированность, конвертируемость, ликвидность, бессрочность, изменение купона и т.д.)
- для снижения риска – приобретать еврооблигации без плеча

# Аренда недвижимости

## Германия:

Стоимость объекта с первоначальными затратами – 65 000 евро

Кредит (предварительно одобрен банком) - 27 750,00 евро

Личные вложения – 37 250 евро

годовой доход с аренды – 4 446,00 евро

3,25% - ипотечный процент(кредит) – 901,87 евро

1,0% - погашение тела кредита (можете регулировать ) – 277,50 евро

Годовой доход чистый – 3 266,63 евро

Рентабельность на вложенные деньги – **8,8 %**

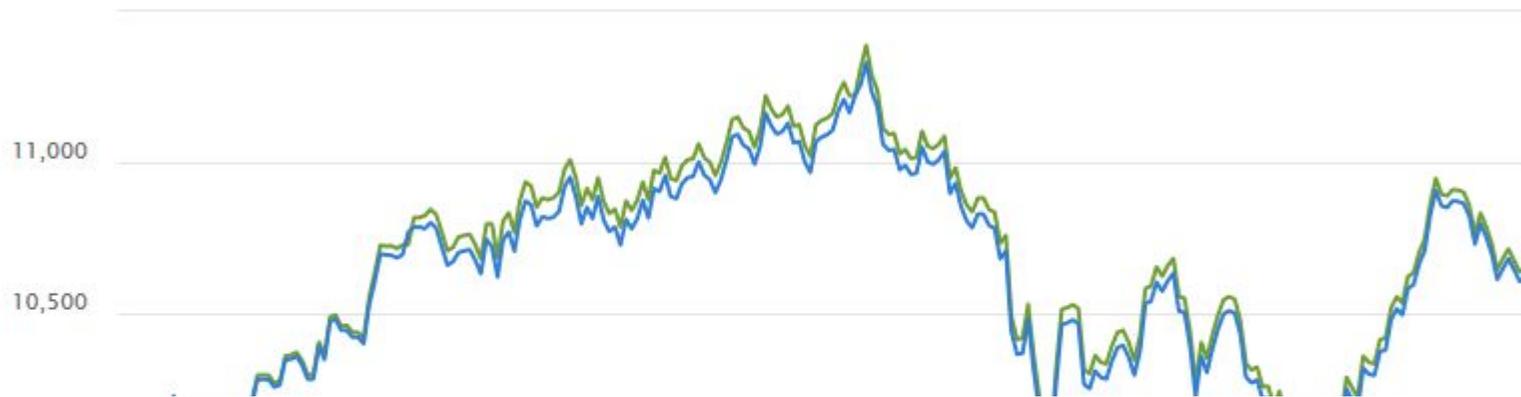


# Недвижимость-через фонды

Growth of Hypothetical EUR 10,000

YTD 6M **1Y** 3Y 5Y 10Y All

Feb 22, 2018 to Feb 22, 2019



Shares Outstanding  
as of 22/Feb/2019

32,732,485

Number of Holdings ⓘ  
as of 22/Feb/2019

60

Benchmark Level  
as of 22/Feb/2019

EUR 4,780.04

Benchmark Ticker

TENDPNE

Distribution Yield ⓘ  
as of 22/Feb/2019

3.10

Fiscal Year End

28/Feb/2019

P/E Ratio ⓘ  
as of 22/Feb/2019

8.59

P/B Ratio ⓘ  
as of 22/Feb/2019

1.09

3y Beta ⓘ  
as of 31/Jan/2019

1.006

Standard Deviation (3y) ⓘ  
as of 31/Jan/2019

12.37%

*Инструменты с высоким потенциальным  
доходом*

# ETF

**GXC:US** NYSE Arca  
SPDR S&P China ETF

**EWW:US** NYSE Arca  
iShares MSCI Mexico ETF

**TUR:US** NASDAQ GM  
iShares MSCI Turkey ETF

001000

**ARGT:US** NYSE Arca  
Global X MSCI Argentina ETF

**27.8800** USD +0.1700 +0.61% ▲

OPEN  
27.8200

GEOGRAPHIC FOCUS  
Argentina

PREV CLOSE  
27.7100

DAY RANGE  
27.8200 - 28.0100

VOLUME  
20,939

52 WEEK RANGE  
21.7500 - 38.2900

+ ADD TO WATCHLIST

● MARKET OPEN

+ ADD TO WATCHLIST

● MARKET OPEN

+ ADD TO WATCHLIST

● MARKET OPEN

AS OF 10:07 AM EST 02/25/2019 EDT

+ ADD TO WATCHLIST

● MARKET OPEN

AS OF 10:07 AM EST 02/25/2019 EDT





# Критерии

ETFdb.com

Search

PRO

DATABASE

SCREENER

ETF TOOLS

NEWS

ETF RESEARCH

ADVISORS

AI ETFS

BLOCKCHAIN ETFS

Home / Screener

## ETF Screener

### Filters

1455 / 2182 ETFs

Reset Filters

Asset Class

Alternatives

Bonds

Commodity

Currency

Equity

Select a Size

Large-Cap

730

Mega-Cap

18

Micro-Cap

32

Mid-Cap

83

Multi-Cap

524

Small-Cap

64

Overview

Returns

Fund Flows

Expenses

ESG

New

Div

Realtime Ratings

Determine Industry Trends by Unlocking

Symbol	ETF Name	Asset Class	Total Assets (\$MM)
SPY	SPDR S&P 500 ETF	Equity	\$278,3
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	Equity	\$164,6
VTI	Vanguard Total Stock Market ETF	Equity	\$106,4
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	Equity	\$104,3
QQQ	Invesco QQQ	Equity	\$72,8
EFA	iShares MSCI EAFE ETF	Equity	\$71,478.66
VEA	Vanguard FTSE Developed Markets ETF	Equity	\$71,462.10

### Select a Region

- Africa 4
- Africa-Broad 1
- Egypt 1
- Nigeria 1
- South Africa 1
- Broad Asia 7

### Select a Sector

- Consumer Discretionary 27
- Consumer Discretionary-Broad 13
- Automotive 1
- Consumer Services 3
- Gaming 1
- Leisure & Entertainment 0

### Select an Investment Style

- 130/30 1
- Aggressive Growth 49
- BuyWrite 3
- Consistent Growth 277
- Contrarian 12
- Currency-hedged 57

# Активный трейдинг

«Личный брокер» — это высококачественный сервис, личный помощник по инвестициям, индивидуальные финансовые решения и стратегии, актуальные инвестиционные идеи по российским и зарубежным рынкам.



## Финансовый консультант

С большим  
опытом работы



## Персональное обслуживание

Индивидуальный  
подход



## Рыночная экспертиза

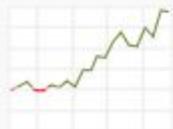
Профессиональных  
аналитиков

# Автоследование и роботы

Comon.ru — сервис автоматического пов

Top 2017 [все года](#)

Мультирынок	Фондовый рынок	Срочный рынок
<a href="#">Хомяк разумный</a> +179.91%	<a href="#">Юрий Гагарин ИИС</a> +145.26%	<a href="#">Home-Invest_A8</a> +322.48%
<a href="#">Вечные ценности</a> +165.58%	<a href="#">Alenka Capital Bonds and Dividend ...</a> +98.61%	<a href="#">USDRUB-Forts</a> +99.89%
<a href="#">Американская нефть</a> +153.08%	<a href="#">Alenka Capital Dividend</a> +82.73%	<a href="#">Maksimum</a> +75.57%
<a href="#">Самая простая стратегия</a> +122.82%	<a href="#">Cash</a> +65.19%	<a href="#">Без индикаторов</a> +70.35%
<a href="#">Сигналы Atlant'a</a> +104.64%	<a href="#">Титаны роста</a> +54.63%	<a href="#">Три Фьючерса</a> +69.77%
<a href="#">Мангуст maximum</a> +85.39%	<a href="#">MSCI Russia (индексная)</a> +51.84%	<a href="#">Private Equity</a> +62.80%
<a href="#">lucky guy</a> +83.94%	<a href="#">СфераС</a> +50.22%	<a href="#">P.D.A. Investment Ltd</a> +56.97%
<a href="#">Silver Investments</a> +82.18%	<a href="#">Лось +</a> +49.72%	<a href="#">Евро и доллар</a> +51.63%
<a href="#">Эльбрус</a> +81.54%	<a href="#">Alenka Capital ИИС</a> +49.21%	<a href="#">Немного прибыли</a> +43.85%
<a href="#">BlackSea Club</a> +75.38%	<a href="#">Remember</a> +44.68%	<a href="#">Евро и доллар (авто)</a> +40.00%



439 подписчиков  
[Сигналы  
Atlant'a](#)



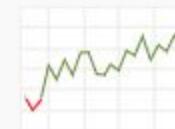
376 подписчиков  
[Эльбрус](#)



845 подписчиков  
[US.  
Сбалансированная](#)

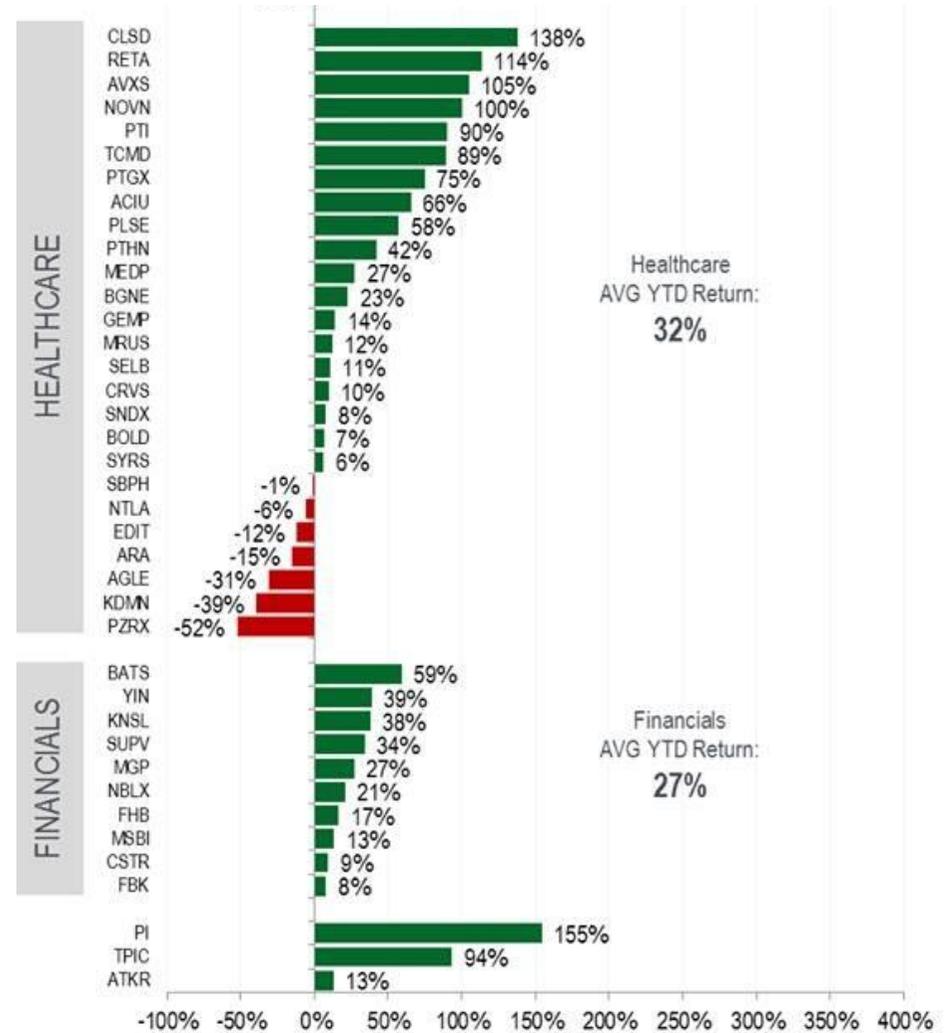
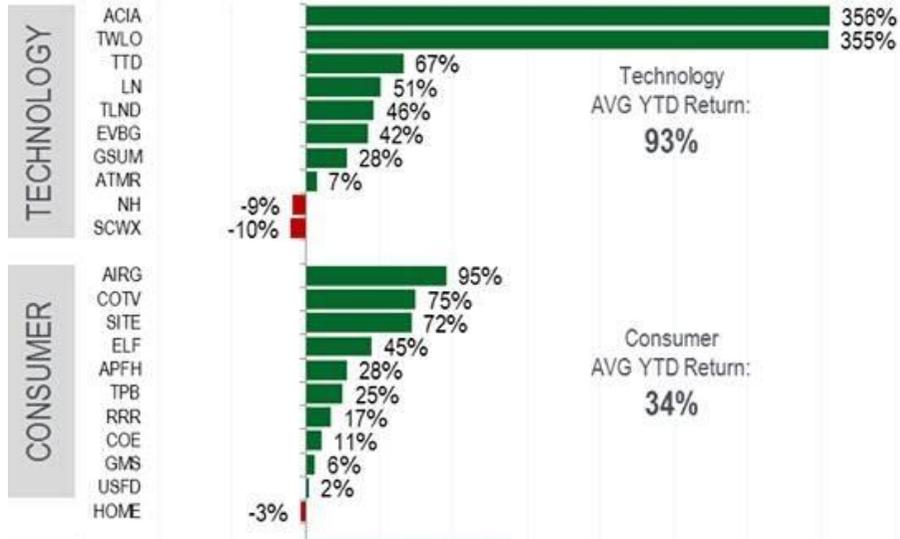


824 подписчика  
[Накопительная  
на 2 года](#)



104 подписчика  
[RU. Фондовый  
потенциал](#)

# IPO

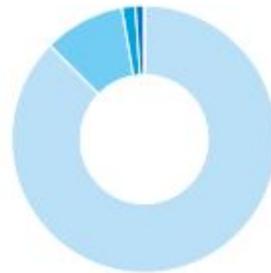


Lock-up 3 месяца  
От 1-5 тыс. долл.

# IPO

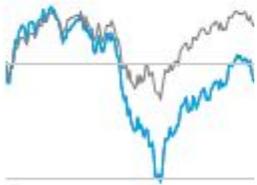
1 Month

## IPO TOP 10 COUNTRIES



United States	87.41%
China	9.89%
Japan	1.65%
Brazil	1.05%
Canada	--

## IPO TOP 10 SECTORS



Technology	16.84%	Consumer Cyclicals	2.99%
Financials	11.43%		
Industrials	7.94%		
Basic Materials	4.17%		
Energy	3.01%		

PERFORMANCE [as of 09]

IPO	-1.02%	0.12%	7.89%	16.07%	15.22%	--	--
IPO (NAV)	-1.41%	0.39%	7.63%	15.86%	15.07%	--	--

# Инвестиционные вычеты

## ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ВЫЧЕТЫ

Перенос убытков прошлых лет на прибыль текущего года

Перенести можно убытки за последние 10 лет, начиная с 2010 года

Инвестиционный вычет при владении ценными бумагам 3 года и больше (начиная с 1 января 2014):

Вывод из-под налогообложения прибыли от инвестиций в ценные бумаги 9 млн. при сроке инвестиций 3 года + 3 млн. за каждый последующий год.

Вы купили акций на 1 млн., через 3 года их стоимость 10 млн. Вы продаете их и фиксируете прибыль 9 млн. Она не облагается налогом.

Вычет при использовании индивидуальных инвестиционных счетов (с 1 января 2015):

На выбор:

- Налоговый вычет в размере инвестированных на инвестсчет сумм, до 400 тыс. руб. в год.
- Либо освобождение от налога 13% прибыли после изъятия средств с инвестсчета через 3 года и более.

## Как часто пересматривать финплан

### Внешние:

- ✓ Изменение законодательства
- ✓ Инфляция, прочие факторы
- ✓ Появление новых финансовых продуктов
- ✓ Внешняя политическая и социальная обстановка и т.д..

### Внутренние:

- ✓ Предполагаемый темп доходов и расходов
- ✓ Изменения в активах и пассивах человека
- ✓ Финансовые цели семьи и т.д.



**Спасибо за внимание!**

[smirnovaNYS@ya.ru](mailto:smirnovaNYS@ya.ru)

**YouTube Smirnova Capital**