



# ОТКРЫТАЯ ЛЕКЦИЯ «ФИНАНСОВАЯ СРЕДА»

[finsreda.com](https://finsreda.com)



**fincult.info**



# КАК ЗАРАБОТАТЬ НА ПЕНСИЮ?





**«ФИНАНСОВАЯ СРЕДА»**

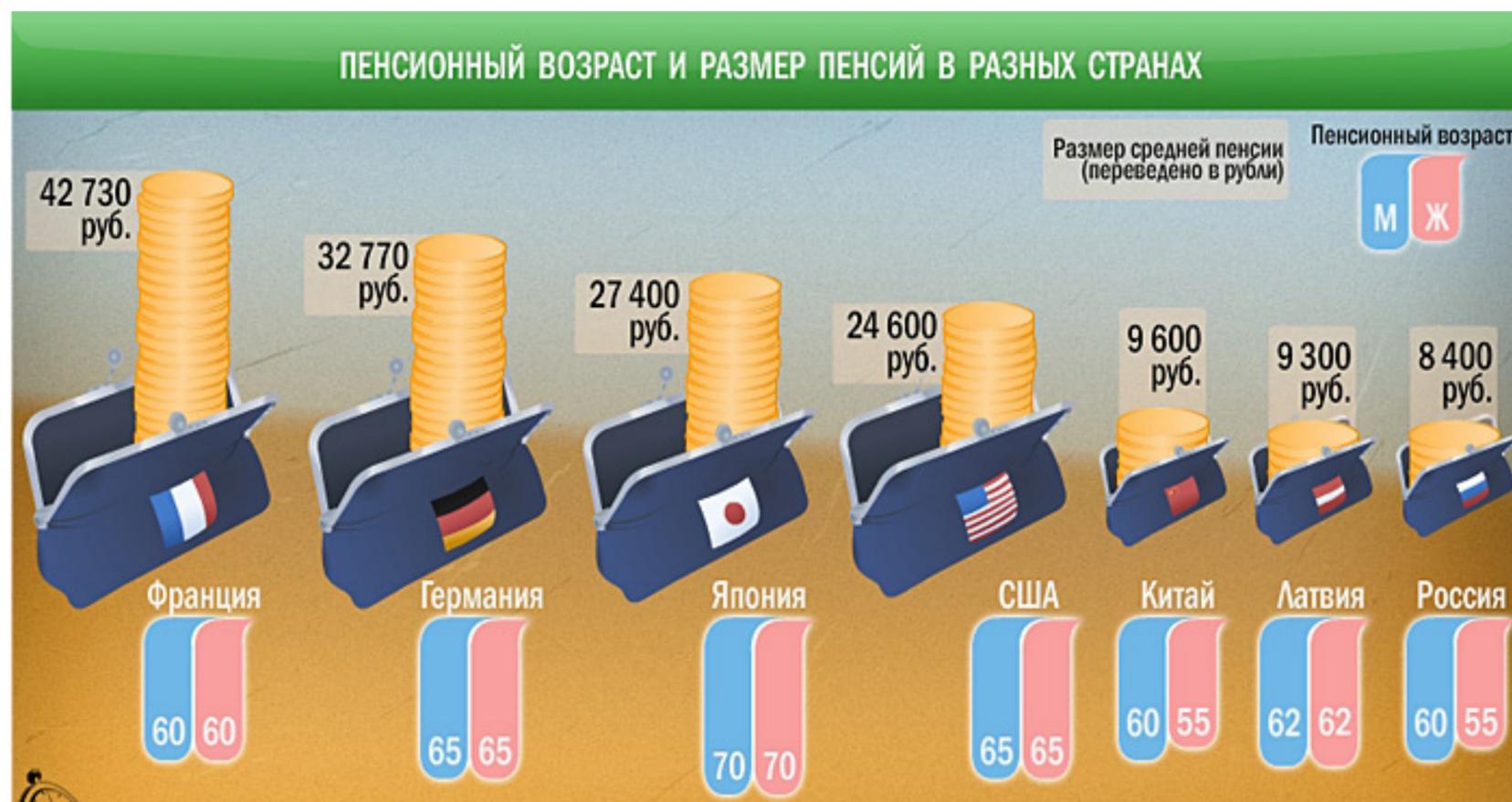
3 октября 2018

# Как заработать на пенсию?

Наталья Смирнова

[finsreda.com](http://finsreda.com)

# ПЕНСИЯ: ФОРМИРОВАНИЕ В РАЗНЫХ СТРАНАХ



**РФ: только госпенсия**

**США и Европа:**

- 20% госпенсия
- 30% корпоративный план
- 50% личные накопления

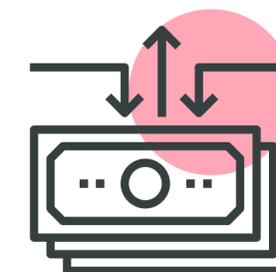


# ГОСПЕНСИЯ В РФ: МОЖНО ЛИ НА НЕЕ ПОЛОЖИТЬСЯ



## Страховая часть:

- **Баллы, стоимость**  
устанавливается государством
- **Не наследуется**
- **Нельзя управлять**



## Накопительная часть:

- **Деньги**
- **Наследуется**
- **Можно управлять**
- **Скоро станет добровольной**

# ПРИНЦИПЫ СОЗДАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ



## Резервный фонд:

Резервный фонд  
в ликвидных инструментах  
в размере 3-6 ежемесячных  
расходов, хотя бы 2 разных  
банках



## Страховки:

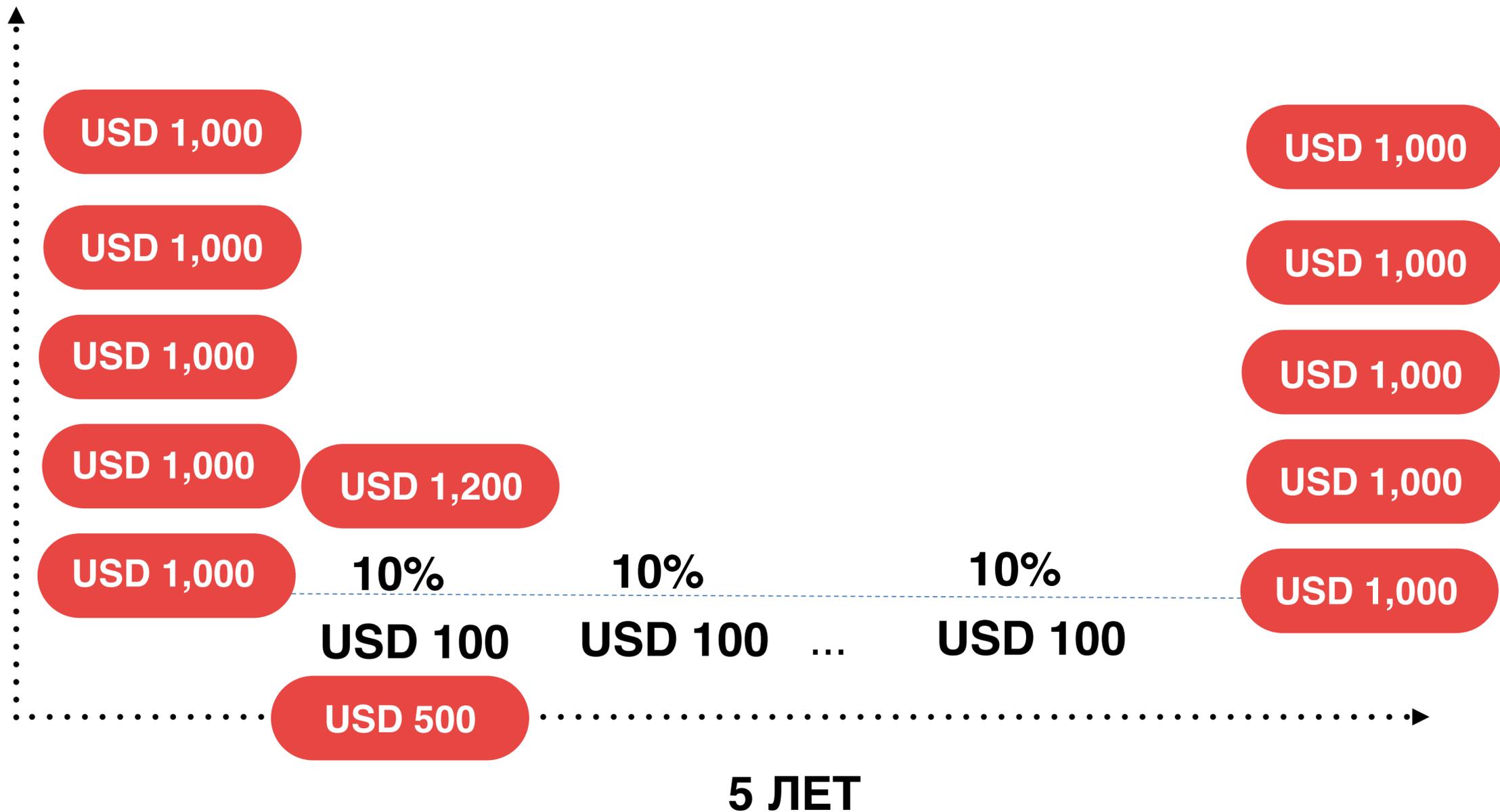
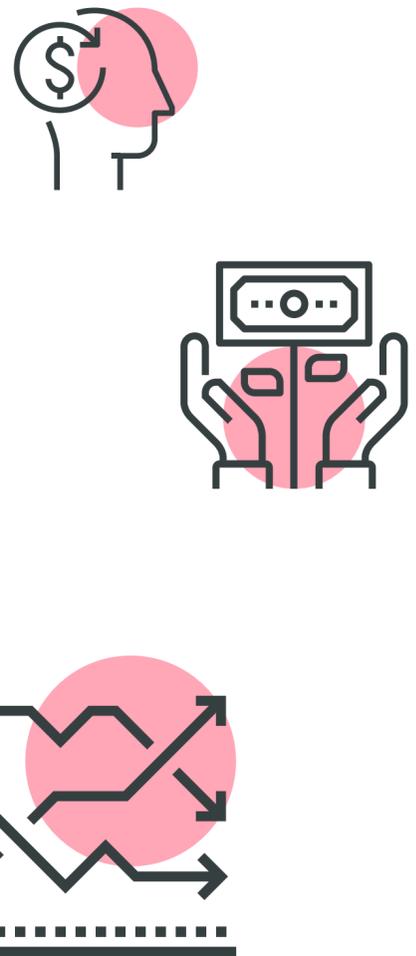
- Имущество
- Ответственность
- Здоровье и т.д.



## Инвестиционный портфель:

- Ликвидный хотя бы на 50%
- Диверсифицированный по валютам, странам, отраслям, классам активов (акции, облигации, недвижимость, сырье и т.д.).
- Подходящий под ваши финансовые цели и предпочтения по доходности и риску

# ОБЛИГАЦИИ



# ОБЛИГАЦИИ С ЛЬГОТНЫМ НАЛОГООБЛОЖЕНИЕМ КУПОНА

Бумага	Отрасль	Дата погашения	Ставка купона	Доходность эфф.
Альфа-Банк, БО-18	Банки	05.01.32	<b>9,45%</b>	<b>9%</b>
Банк ФК Открытие, БО-П03	Банки	10.04.23	<b>10,10%</b>	<b>10%</b>
Газпром Капитал, БО-05	Нефтегазовая отрасль	03.02.27	<b>8,90%</b>	<b>9%</b>
Газпром Капитал, БО-06	Нефтегазовая отрасль	03.02.27	<b>8,90%</b>	<b>9%</b>
Газпромбанк, БО-23	Банки	20.02.20	<b>9,35%</b>	<b>9%</b>
ГИДРОМАШСЕРВИС, БО-01	Машиностроение	09.02.27	<b>10,75%</b>	<b>10%</b>
Группа Компаний ПИК, БО-П01	Строительство и девелопмент	25.02.22	<b>13%</b>	<b>12%</b>
ГТЛК, 001P-03	Финансовые институты	22.01.32	<b>11%</b>	<b>10%</b>
МОЭСК, БО-09	Энергетика	15.02.27	<b>9,15%</b>	<b>9%</b>
МТС, 001P-01	Связь и телекоммуникация	04.02.22	<b>9%</b>	<b>9%</b>
Русфинанс Банк, БО-001P-02	Банки	23.03.20	<b>9,55%</b>	<b>10%</b>
Соллерс-финанс, 01	Финансовые институты	11.02.20	<b>12,25%</b>	<b>12%</b>
Трансмашхолдинг, ПБО-01	Машиностроение	04.02.20	<b>9,95%</b>	<b>10%</b>
Транснефть, БО-001P-05	Нефтегазовая отрасль	26.01.24	<b>9,25%</b>	<b>9%</b>
ТрансФин-М, 001P-02	Финансовые институты	22.02.27	<b>12,75%</b>	<b>13%</b>
ЧТПЗ, 001P-02	Черная металлургия	10.02.22	<b>9,85%</b>	<b>10%</b>
БИНБАНК, БО-П01	Банки	27.03.18	<b>12,15%</b>	<b>12%</b>



# ОБЛИГАЦИИ В ВАЛЮТЕ

Газпромнефть	GPN Capital S.A.	XS0997544860	27.11.2023	1000	USD	USD	200
Московский Кредитный Банк	CBOM Finance P.L.C.	XS0924078453	13.11.2018	1000	USD	USD	1
Московский Кредитный Банк	CBOM Finance P.L.C.	XS0879105558	01.02.2018	1000	USD	USD	1
ВТБ Евразия	VTB BANK (VTB EURASIA)	XS0810596832	Бессрочная	1000	USD	USD	200
Полюс Золото	Polyus Gold International Limited	XS0922301717	29.04.2020	1000	USD	USD	1
Московский Кредитный Банк	CBOM Finance P.L.C.	XS1143363940	26.05.2025	100 000	RUB	RUB	1
Промсвязьбанк	PSB Finance S.A.	XS1086084123	30.07.2021	1000	USD	USD	1
АФК Система	Sistema International Funding S.A.	XS0783242877	17.05.2019	1000	USD	USD	1
Внешэкономбанк	VEB FINANCE PLC	XS0524610812	09.07.2020	1000	USD	USD	1



<http://moex.com/s729#inst>

# ОБЛИГАЦИИ: КЛЮЧЕВЫЕ ПАРАМЕТРЫ

- Номинал
- Минимальный лот (может быть от 1-2 тыс. долл. до 250 тыс.)
- Цена покупки и продажи (в % от номинала)
- 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



Как зарабатывают на еврооблигациях: изменение стоимости + купон

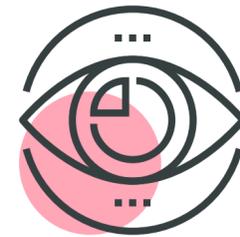
# ОБЛИГАЦИИ: ВЫБОР



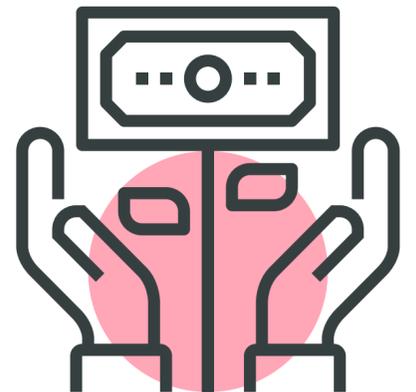
Анализ риска эмитента - анализ отчетности минимум за 3 года, поквартально, параметры: прибыль, соотношение текущих активов и пассивов (около 1), соотношение собственного и заемного капитала (примерно 50/50 или больше собственного), показатель net debt/ebitda не выше 4



Анализ риска облигации (субординированность, конвертируемость, ликвидность, бессрочность, изменение купона и т.д.)



Для снижения риска – приобретать еврооблигации без плеча



# ФОНДЫ

 — СТОИМОСТЬ ПАЯ       — СТОИМОСТЬ ЧИСТЫХ АКТИВОВ

29 августа 2014 — 28 августа 2017

↑ 1 267,49 Р (43,61%)



3 мес

6 мес

1 год

2 года

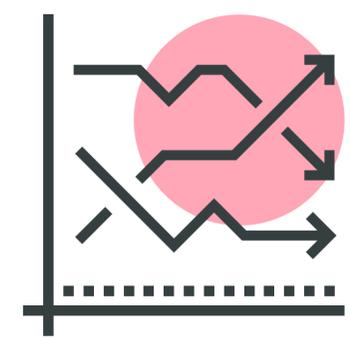
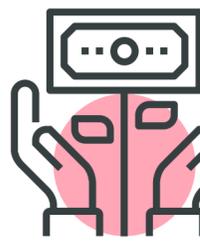
3 года

с начала фонда

с начала года

# КРИТЕРИИ ВЫБОРА

ETF Screener				0 Results Found out of 1954		Add Criteria		Categories				
My Screen		Morningstar Screen		Save		Save As		Clear				
Criteria	# of ETFs found	Range	How are the funds distributed?									
Market Return YTD	1322	0.14 — 30	251	1543	14	2	1	1	0	1	0	1
Market Return 1-Year	913	0.22 — 198935.1	71	1576	30	9	2	1	1	1	0	1
Market Return 3-Year	1300	-85.18 — 66.98	6	2	15	53	124	593	473	22	9	3
Worst 3 Mo Return	1881	-93.63 — 16.41	10	19	37	77	217	334	330	538	305	14
Standard Deviation (%)	1289	0.03 — 144.14	661	460	107	27	16	7	3	3	0	5
1yr Beta	31	0,5 — 184.87	1	1	301	1350	8	1	3	0	2	1
Standard & Poor's 500	663	0.000402 — 99.97514	84	46	34	45	43	52	42	49	88	180
Morningstar Ratings	608	3 — 5	161	180	246	241	121	★ ★★ ★★★★★ ★★★★★★				



Large Blend (0)  Large Growth (0)  Large Value (0)

## Оптимальная

Стратегия относится к классу тренд-следящих и, благодаря возможностям срочного рынка, дает возможность получать доход и от роста, и от снижения рынка

Объект инвестирования	Облигации российских эмитентов, инструменты срочного рынка, Акции российских эмитентов
Уровень риска	Средний
Сумма первоначального инвестирования	от 300 000 рублей
Сумма последующего инвестирования	от 100 000 рублей

Рекомендуемые сроки инвестирования

от 2-х лет

Изменения стратегии

Один раз в квартал можно изменить соотношение активов между различными стратегиями при условии (сумма активов в каждой стратегии должна составить не менее 300 000 рублей)

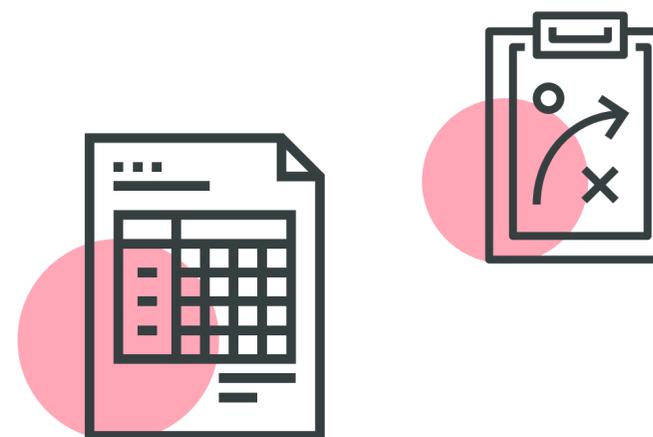
Вознаграждение управляющему

Плата за управление – 2% годовых от средней стоимости чистых активов, находившихся в управлении.  
Премия за успех – 20% от прироста стоимости чистых активов.

# АНАЛИЗ ПАССИВОВ (ДОЛГОВ)

## Облигационный FTD

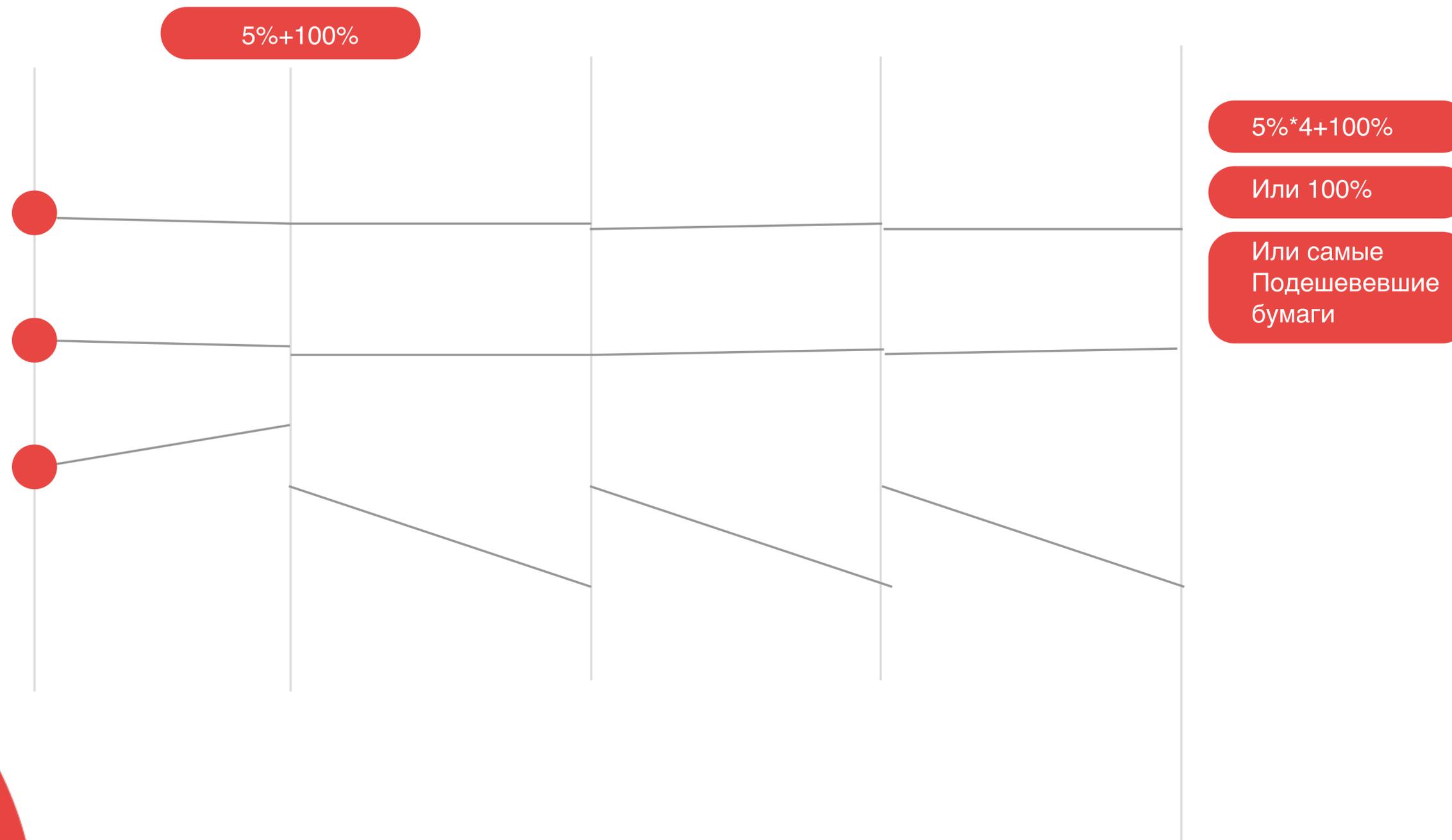
Базовые активы	Евраз, Нордголд, Алроса, Альфабанк, ВТБ, Россельхозбанк, ПолюсЗолото, МКБ, Роснефть, Газпром нефть, ВЭБ, EDC Finance
Валюта	Доллары
Защита капитала	0,0%
Максимально возможная доходность, % годовых	4,3%, 6,0%, 5,8%, 7,0%
Порог 1	0,0%
Размер инвестиций	10 000
Срок размещения	30 месяцев, 49 месяцев, 78 месяцев, 79 месяцев

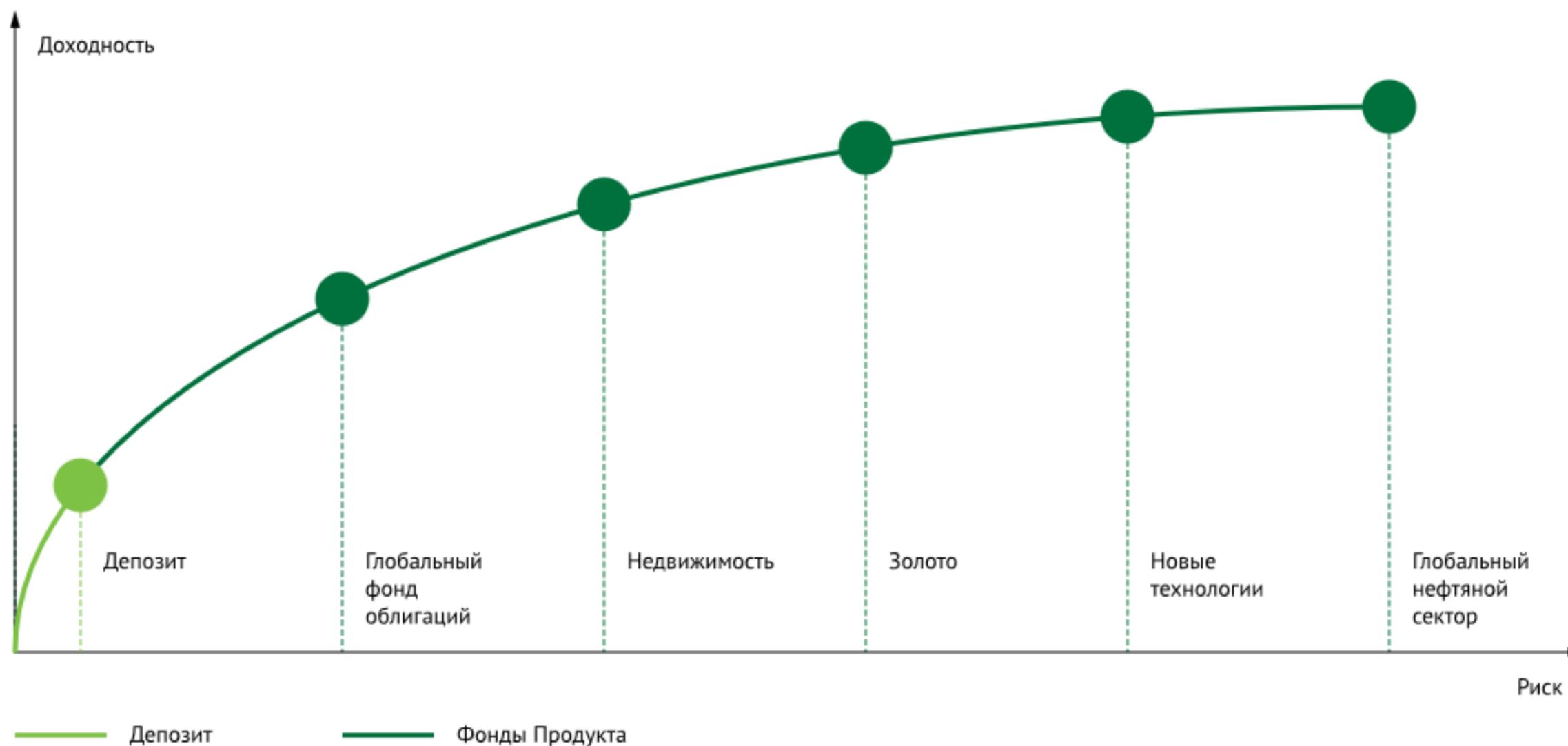


**В течение действия продукта инвестору на периодической основе выплачивается купон:**

- **нет дефолта – купон + сумма инвестиций в конце срока**
- **произошел дефолт – нет купона за последний период + дефолтные облигации на всю сумму инвестиций**

# СП ТИПА АВТОКОЛЛ И ФИКСИРОВАННЫЙ КУПОН





## Опции управления

- Смена фонда
- Выплата дополнительного Инвестиционного дохода
- Фиксация дополнительного дохода
- Внесение дополнительного страхового взноса
- Ручная фиксация
- Прологация
- Автопилот

# АРЕНДА НЕДВИЖИМОСТИ

65 000 €

Стоимость объекта с первоначальными затратами

27 750 €

Кредит (предварительно одобрен банком)

37 250 €

Личные вложения

4 446 €

Годовой доход с аренды

901,87 €

3,25% - ипотечный процент

277,50 €

1,0% - погашение тела кредита (можете регулировать )

3 266,63 €

Годовой доход чистый

ГЕРМАНИЯ



Рентабельность на  
вложенные деньги – 8,8 %

# НЕДВИЖИМОСТЬ-ЧЕРЕЗ ФОНДЫ



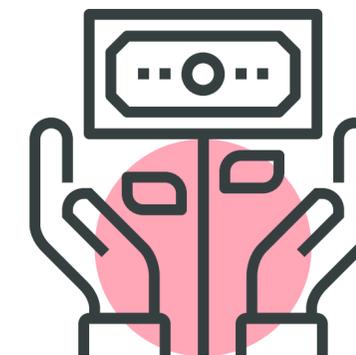
## Returns

	Discrete	Annualised	Cumulative	Calendar Year				
				1y	3y	5y	10y	Incept.
Total Return (%) ⓘ as of 31-Jul-2017				-0.39	11.62	12.06	5.62	7.64
Benchmark (%) ⓘ as of 31-Jul-2017				-1.00	11.01	11.40	5.53	7.49



**МФО**

делятся на микрофинансовые компании (МФК) и микрокредитные компании



**МФК**

имеют право привлекать средства населения

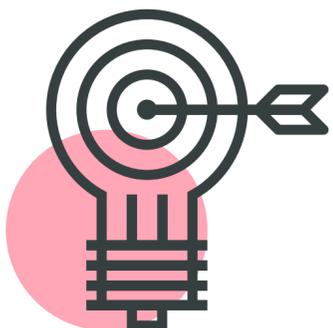
**МФК**

контролируются по 6 нормативам ЦБ, требуется капитал от 70 млн. руб.

**МФК**

дают ставки 15-22% годовых в рублях

- Критичные изменения в законодательстве и ситуация в секторе!

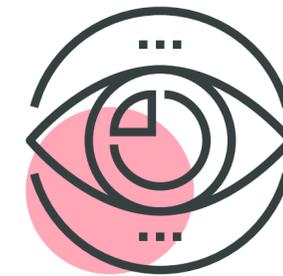


Обеспеченные залогом  
+ страховое покрытие

Необеспеченные  
без страховки

## Основные параметры:

- Вход от 50-100 тыс., но бывает меньше
- Доходность 20%+
- Срок от 6-9 мес.
- Досрочный выход ограничен
- Риск умеренный или высокий
- Ожидается законодательное регулирование



# АКЦИИ

## MICEXINDEXCF

1 886,8 +7,3 (0,388%)

Экспорт данных

Российские фондовые индексы ▾

Данные за  
03.07.17 13:51 GMT +03:00

Торги окончатся  
03.07.17 18:45 GMT +03:00

Все инструменты  
Российские фондовые индексы



Open	High	Low
1 886,72	1 895,75	1 881,98



№	Акция	Дивидендная доходность, %
1	ВТОРРЕСУРСЫ, акция об.	48.40 %
2	Россети, акция прив.	20.13 %
3	Селигдар, акция прив.	18.67 %
4	Новороссийский морской торговый порт, акция об.	18.39 %
5	МГТС, акция прив.	17.32 %
6	АЛРОСА-Нюрба, акция об.	17.05 %
7	МГТС, акция об.	16.42 %
8	ВСМПО-АВИСМА, акция об.	14.17 %
9	Химпром, акция прив.	13.43 %
10	ТрансКонтейнер, акция об.	13.15 %
11	Красноярскэнергосбыт, акция об.	13.11 %
12	Красноярскэнергосбыт, акция прив.	12.77 %
13	Пермэнергосбыт (бывш. Пермская ЭСК), акция прив.	12.13 %
14	Пермэнергосбыт (бывш. Пермская ЭСК), акция об.	12.03 %

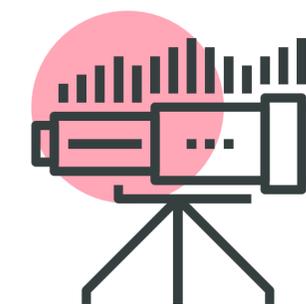
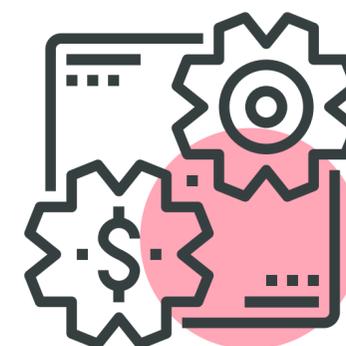
15	МегаФон, акция об.	11.99 %
16	МТС, акция об.	11.77 %
17	ВХЗ, акция об.	11.32 %
18	ГМК Норильский никель, акция об.	11.04 %
19	Диод, акция об.	10.89 %
20	Северсталь, акция об.	10.39 %
21	АЛРОСА, акция об.	10.32 %
22	Мордовская ЭСК, акция об.	10.20 %
23	МРСК Центра, акция об.	10.19 %
24	МРСК Волги, акция об.	10.04 %
25	Мостотрест, акция об.	9.93 %
26	АФК Система, акция об.	9.81 %
27	Группа ЛСР (ПАО), акция об.	9.51 %
28	Ставропольэнергосбыт, акция прив.	9.44 %
29	Ростелеком, акция прив.	9.25 %
30	ЧТПЗ, акция об.	8.97 %



[http://stocks.investfunds.ru/stocks/leaders\\_dividend\\_yield/](http://stocks.investfunds.ru/stocks/leaders_dividend_yield/)

# АКЦИИ (ЗАРУБЕЖНЫЕ)

Company Name / Ticker	Current Dividend Yield	Current Price*	Indicated Annual Dividend	Ex-Div Date	Pay Date
CIM Commercial Trust Corporation (CMCT)	55.58%	15.9	0.5	06/16/2017	06/27/2017
Fifth Street Senior Floating Rate Corp. (FSFR)	28.43%	8.15	2.28	06/13/2017	06/30/2017
Stein Mart, Inc. (SMRT)	17.54%	1.69	0.3	03/29/2017	04/14/2017
Oxford Lane Capital Corp. (OXLC)	16.49%	9.91	1.6	06/14/2017	06/30/2017
CSI Compressco LP (CCLP)	16.45%	4.85	0.75	04/27/2017	05/15/2017
Windstream Holdings, Inc. (WIN)	15.15%	3.88	0.6	06/28/2017	07/17/2017
KCAP Financial, Inc. (KCAP)	13.56%	3.53	0.48	04/05/2017	04/28/2017
Frontier Communications Corporation (FTR)	13.50%	1.16	0.16	06/13/2017	06/30/2017
Garrison Capital Inc. (GARS)	13.41%	8.26	1.12	06/07/2017	06/23/2017
Wheeler Real Estate Investment Trust, Inc. (WHLR)	13.37%	10.21	1.36	06/28/2017	07/15/2017
New York Mortgage Trust, Inc. (NYMT)	12.80%	6.22	0.8	06/22/2017	07/25/2017
Prospect Capital Corporation (PSEC)	12.35%	8.12	0.99996	06/28/2017	07/20/2017
Capitala Finance Corp. (CPTA)	12.06%	13.01	1.56	06/19/2017	06/29/2017
National CineMedia, Inc. (NCMI)	11.76%	7.42	0.88	05/16/2017	06/01/2017



<http://www.nasdaq.com/dividend-stocks/>

# АКЦИИ (ЗАРУБЕЖНЫЕ)

## Материалы

Alcoa Inc  
E. I. DU PONT DE NEMOURS AND  
COMPANY  
The Dow Chemical Company  
NEWMONT MINING  
CORPORATION

## Информационные технологии

Apple Inc.  
Alibaba Group Holding Limited  
Baidu, Inc.  
Cisco Systems, Inc.  
eBay Inc.  
Facebook, Inc.  
Alphabet Inc. (Google Inc.)  
International Business Machines  
Intel Corporation  
Microsoft Corporation  
Micron Technology, Inc.  
Netflix, Inc.  
QUALCOMM Incorporated  
PayPal Holdings Inc.  
Visa Inc.  
Yahoo! Inc.

## Здравоохранение

AbbVie Inc.  
GILEAD SCIENCES, INC.  
Johnson & Johnson  
Pfizer Inc.

## Промышленность

THE BOEING COMPANY  
Caterpillar Inc.  
Delta Air Lines, Inc.  
General Electric Company

## Финансы

Bank of America Corporation  
CME GROUP INC.  
E\*TRADE Financial Corporation  
MetLife, Inc.  
Morgan Stanley

## Повседневные товары

Amazon.com, Inc.  
CBS Corporation  
The Walt Disney Company  
Ferrari N.V.  
Ford Motor Company  
Mc'DONALDS CORPORATION  
Starbucks Corporation  
Tesla Motors, Inc.

## Энергетика

Chesapeake Energy Corporation  
Chevron Corporation  
First Solar, Inc.  
Valero Energy Corporation  
Exxon Mobil Corporation

## Коммунальные услуги

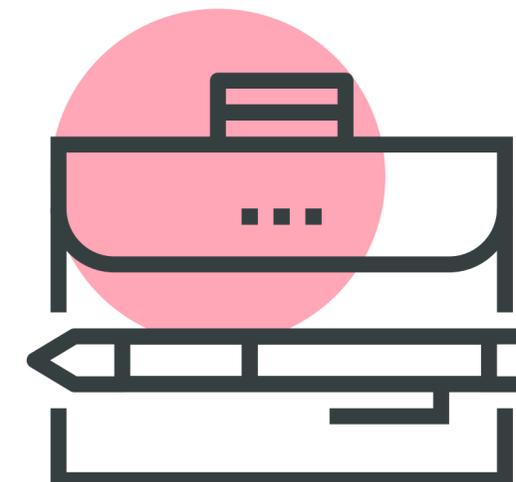
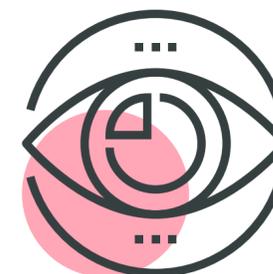
Exelon Corporation  
NRG Energy, Inc.

## Сектор потребления

THE COCA-COLA COMPANY  
The Procter & Gamble Company  
Philip Morris International Inc.  
Wal-Mart Stores, Inc.

## Телекоммуникации

AT&T INC.  
Verizon Communications Inc.



<http://stocks.spbexchange.ru/>

# АКЦИИ (ЗАРУБЕЖНЫЕ)

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Отрасль	Капитал, млрд. долл.	Дивидендная доходность, %	Текущая цена, долл.	Цена аукциона закрытия, долл.	Изменение (за день), %	Рекомендация*	Целевая цена*, долл.	Потенциал роста, %
A	Agilent Technologies, Inc.	Health Care	19,21	0,85	59,47	59,77	-0,5	Покупать	64,81	8,4
AA	Alcoa Corporation	Materials	6,22	0,27	33,77	33,77	0	Покупать	44,00	30,3
AABA	Altaba Inc.	Information Technology	53,30	-	55,45	55,62	-0,3	Покупать	70,00	25,9
AAL	American Airlines Group Inc.	Industrials	25,25	0,78	50,91	51,26	-0,7	Держать	50,00	-2,5
AAP	Advance Auto Parts, Inc.	Consumer Discretionary	7,77	0,23	105,2	105,21	0	Покупать	160,00	52,1
AAPL	Apple Inc.	Information Technology	751,26	1,62	143,2	144,09	-0,6	Покупать	169,27	17,5
ABBV	AbbVie Inc.	Health Care	115,35	3,34	72,43	72,48	-0,1	Покупать	83,56	15,3
ABT	Abbott Laboratories	Health Care	85,03	2,14	48,84	49,00	-0,3	Покупать	54,00	10,2
ACN	Accenture plc class A	Information Technology	80,11	1,95	123,76	124,05	-0,2	Покупать	139,66	12,6
ADBE	Adobe Systems Incorporated	Information Technology	69,67	-	141,19	141,21	0	Покупать	163,19	15,6
ADI	Analog Devices, Inc.	Information Technology	28,53	2,24	77,51	77,74	-0,3	Покупать	98,19	26,3
ADM	Archer-Daniels-Midland Company	Consumer Staples	23,76	2,97	41,86	41,80	0,1	Держать	41,00	-1,9
ADP	Automatic Data Processing, Inc.	Information Technology	46,56	2,15	103,85	104,07	-0,2	Держать	99,78	-4,1



[http://investor.spbexchange.ru/ru/torg\\_instruments/](http://investor.spbexchange.ru/ru/torg_instruments/)

# ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СЧЕТ

ИИС (А)

0% с прибыли

400 000

400 000

1 000 000

Закрытие  
ИИС

2015

2016

2017

2018

13% вычет с 400 тыс./год

13% с прибыли

ИИС (А)

# ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СЧЕТ

## Где открыть и что можно купить?

- ИИС можно открыть у брокера или доверительного управляющего РФ
- Приобретаемые ценные бумаги должны **торговаться на российской бирже**, а в случае ПИФ-ов — ими должна управлять российская компания

## Ограничения:

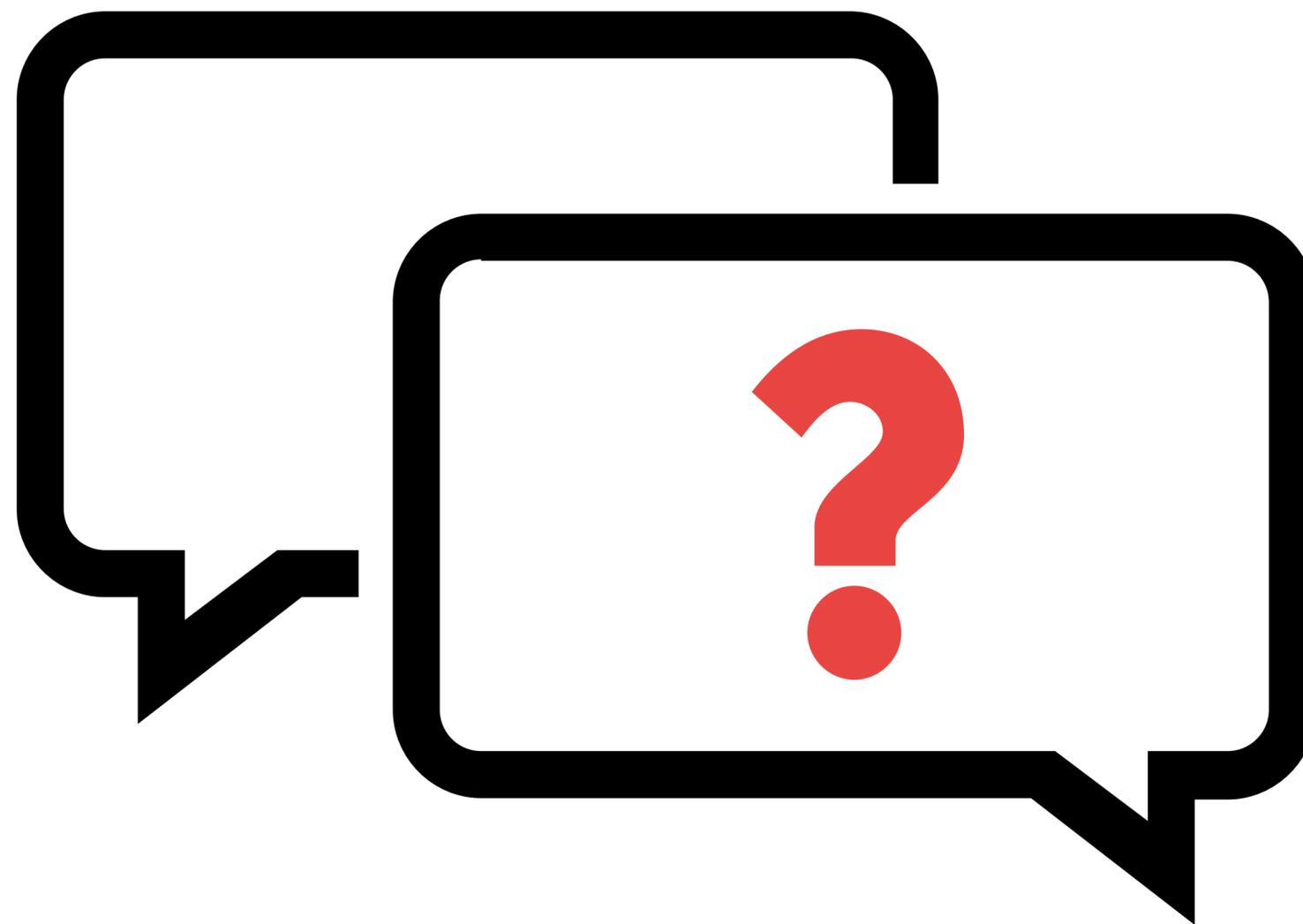
- Финансовый результат по **ИИС не суммируется** с другими доходами и убытками от инвестиций
- Финансовый результат по ИИС считается за весь период существования
- Может быть **только 1 ИИС**
- **Нельзя менять с А на В**
- На ИИС можно заводить **только деньги**
- **Частично снять** деньги с ИИС **нельзя**
- Можно сменить профучастника для ИИС
- **В год максимум** можно в ИИС размещать **1 млн. руб.** разово или по частям

## Внешнее:

- **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.**





**Финансовая  
Среда**