

Ликвидность, или Подушка безопасности



Наталья Семенова



Независимый финансовый советник



04.02.2019



Идеальный портфель инвестиций существует

Какой он?



ПОРТФЕЛЬ

Ликвидность
(«Деньги»)

Защита
(«Облигации»)

Доходность
(«Акции»)

Спекулятивная
часть



ЛИКВИДНОСТЬ «Деньги» «Cash»

Деньги,
денежные эквиваленты



Ликвидность

1. Наличные
(в любой валюте)
2. Депозиты
(вклады, средства на любых банковских счетах, картах, онлайн-кошельках)
3. Прочие
(фонды денежного рынка, дорожные чеки и др.)



Защита «Облигации» «Bonds»

и другие активы
защиты капитала



Защита

1. Долговые ценные бумаги
(облигации, векселя, депозитные сертификаты)
2. Инвестиционные фонды долговых бумаг
(фонды облигаций, рентные фонды)
3. Недвижимость, земля
(не жильё!)
4. Страхование и прочее
(накопительное страхование жизни, страхование имущества, медстрахование, прочее классическое страхование, пенсионные фонды)

Защита

1. Долговые ценные бумаги
(облигации, векселя, депозитные сертификаты)
2. Инвестиционные фонды долговых бумаг
(фонды облигаций, рентные фонды)
3. Недвижимость, земля
(не жильё!)
4. Страхование и прочее
(накопительное страхование жизни, страхование имущества, медстрахование, прочее классическое страхование, пенсионные фонды)



Доходность «Акции» «Stocks»

и другие активы
прироста капитала

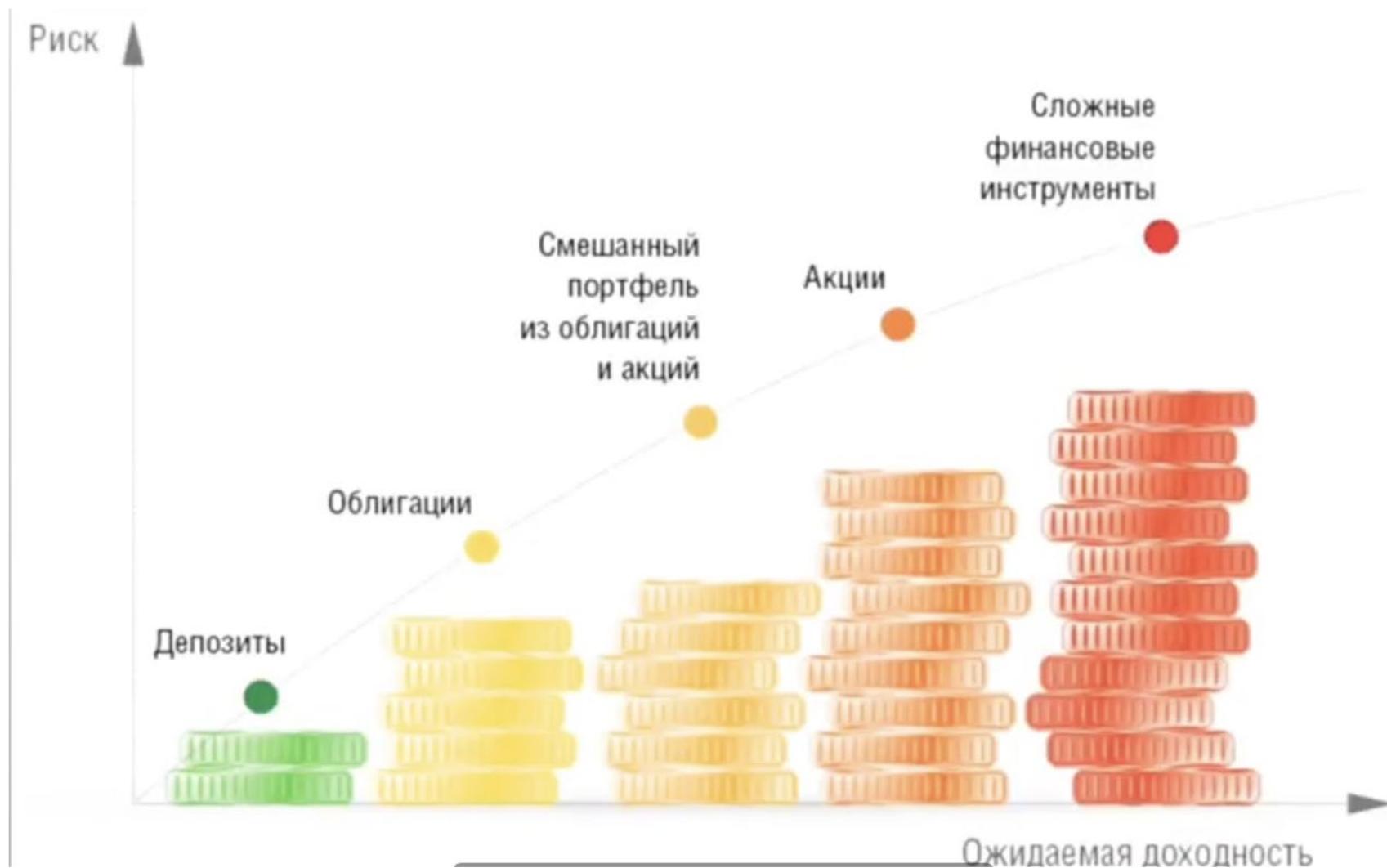


Доходность

1. Долевые ценные бумаги
(акции, депозитарные расписки)
2. Инвестиционные фонды долевых бумаг
(фонды акций, индексные фонды, отраслевые фонды)
3. Бизнес
(доли в бизнесе, доход от франшиз и др.)
4. Коробочные продукты инвесткомпаний
(доверительное управление, структурные ноты и др.)
5. Венчурные инвестиции
(IPO, ICO, криптовалюты и проч.)
6. Инвестиции в займы
(кооперативы, МФО, краудлендинг и др.)

ПОРТФЕЛЬ







Ликвидная часть портфеля или подушка безопасности



ЛИКВИДНОСТЬ. ХАРАКТЕРИСТИКИ

- Защита вложенных средств 100%
- Быстрое превращение актива в кэш
- Невысокий доход
- Чтобы покрыть риски
- Чтобы воспользоваться инвестиционной возможностью

Какие риски инвестор обязан учесть?

1. Потеря постоянного дохода (наличие кредитов, альтернативные источники дохода)
2. Ответственность перед третьими лицами (ОСАГО, недвижимого имущества, домашние животные и др.)
3. Порча имущества, противоправные действия, утрата титула (КАСКО, недвижимости, объектов искусства и др.)
4. Потеря здоровья, трудоспособности (медицинское, жизни)
5. Развод, раздел имущества (брачный контракт, траст, исж)
6. Претензии третьих лиц, судебные взыскания
7. Уход из жизни (ранний, поздний)

ЛИКВИДНОСТЬ. ХАРАКТЕРИСТИКИ

- Защита вложенных средств 100%
- Быстрое превращение актива в кэш
- Невысокий доход
- Чтобы покрыть риски
- Чтобы воспользоваться инвестиционной возможностью

ЛИКВИДНОСТЬ

- Доллары ликвидны?
- Квартира в Москве ликвидна?

ЛИКВИДНОСТЬ

- **Размер: 2-6 месячных расходников**
- Каков мой месячный расход?
- Мобильные приложения: Дзен-мани, Coinkeeper

ЛИКВИДНОСТЬ. ИНСТРУМЕНТЫ

- Вклады (АСВ 1,4)
- Дебетовые карты (% , кэшбэк, накопительные счета)
- Короткие облигации (частично, не более 50% подушки)
- Наличные (до 3 недель)
- banki.ru
- <http://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=/credit/systembanks.html>

№ п/п	Наименование кредитной организации	Рег. №
1	АО ЮниКредит Банк	1
2	Банк ГПБ (АО)	354
3	Банк ВТБ (ПАО)	1000
4	АО «АЛЬФА-БАНК»	1326
5	ПАО Сбербанк	1481
6	ПАО «Московский Кредитный Банк»	1978
7	ПАО Банк «ФК Открытие»	2209
8	ПАО РОСБАНК	2272
9	ПАО «Промсвязьбанк»	3251
10	АО «Райффайзенбанк»	3292
11	АО «Россельхозбанк»	3349

Бонусы и скидки

Заправки

Проценты на остаток

есть

Категория карты ?

Любая

Бесплатное обслуживание ?

Cash Back ?

НАЙТИ

 Расширенный поиск

На сайте 1479 карт



Твой кэшбэк

Mastercard World

Промсвязьбанк

Стоимость обслуживания, **0 - 1 639** ⓘ

Проценты на остаток **5%**

Cashback **есть**

Бонусы **✓ другое**

✓ супермаркеты

✓ заправки

ОФОРМИТЬ КАРТУ

204 заявки

- 5% в категориях "Товары для детей", "Красота", "Кино и театры", "Книги и канцтовары", "Аптеки", "Цветы и подарки", "Кафе, рестораны, фастфуд", "Такси, каршеринг", "Товары для животных";
- 3% - "Спорт и активный отдых", "Здоровье", "АЗС и автоуслуги" и "Одежда, обувь, аксессуары";
- 2% - "Электроника", "Супермаркеты и универмаги" и "Товары для дома";
- 300 приветственных бонусов при оформлении карты в период акции "С новым бонусом!" с 17.12.2018 по 31.01.2019 г. и совершении покупки на сумму от 1 000 руб.

Бонусы и скидки

не важно



Проценты на остаток

есть



Категория карты ?

Любая



Бесплатное обслуживание ?

Cash Back ?

Банки: [ВЫБРАТЬ](#) ?

Валюта

₽



Снятие без комиссии ?

Бесконтактная оплата ?

Моментальный выпуск карты ?

Предоплаченная карта ?

Оплата проезда ?

Мультивалютная карта ?

ЛИКВИДНОСТЬ. ИНСТРУМЕНТЫ

- Вклады (АСВ 1,4)
- Дебетовые карты (% , кэшбэк, накопительные счета)
- Короткие облигации (частично, не более 50% подушки)
- Наличные (до 3 недель)
- banki.ru
- <http://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=/credit/systembanks.html>



«Короткие» облигации



04.02.2019

КОРОТКИЕ ОБЛИГАЦИИ

- Не более 50% от подушки безопасности
- Вероятнее для подушки размером 4-6 месячных расходов

ОБЛИГАЦИИ

- Долговые ценные бумаги
- Купон $X\%$ годовых
- Экспирация (дата окончания/погашения)
- Рыночная цена $\pm 100\%$ (номинал)

ВЫБИРАЕМ КОРОТКИЕ ОБЛИГАЦИИ. ФИЛЬТРЫ:

- Экспирация через 0,5-2 года
- Рыночная цена близка к номиналу 100%
- Купон постоянный или зафиксированный, желательно выше среднебанковской ставки
- Неконвертируемые
- Не субординированные
- Желательно из ломбардного списка

ВЫБИРАЕМ КОРОТКИЕ ОБЛИГАЦИИ

- rusbonds.ru
- В поле поиска облигаций по фильтрам выгрузите все подходящие облигации

Поиск облигаций

Название облигации/эмитента, ISIN-код или № гос.регистрации: (не важно)

Сектор рынка: (не важно)

Вид купона: (не важно)

или выберите эмитента из списка: (для выбора нескольких используйте клавишу Ctrl) (не важно)

Состояние выпуска: (не важно)

Вид размещения: (не важно)

Отрасль: (не важно)

Обеспечение: (не важно)

Период обращения: (не важно)

Конвертация: (не важно)

Рейтинг: (не важно)

Амортизация: (не важно)

Дата погашения или ближайшей оферты (дд.мм.гггг): от: до:

Дата размещения (дд.мм.гггг): от: до:

Дата регистрации выпуска (дд.мм.гггг): от: до:

Дата регистрации отчета об итогах выпуска (дд.мм.гггг): от: до:

Объем эмиссии по номиналу: от: до:

Ставка купона, % годовых: от: до:

Количество купонов в год: от: до:

Для квалифицированных инвесторов

Страница: [0...9](#) [10...19](#) [20...29](#) [30...39](#) [40...49](#) [50...59](#) [60...69](#) [70...79](#) [80...89](#) [90...99](#) [100...109](#) [110...119](#) [120...129](#) [130...139](#) [140...149](#) [150...159](#) [160...169](#) [170...179](#) [180...189](#) [190...199](#) [200...209](#) [210...219](#) [1](#) | [2](#) | [3](#) | [4](#) | [5](#) | [6](#) | [7](#) | [8](#) | [9](#)

Сектор рынка	Облигация, выпуск	Состояние выпуска	Номер регистрации	Начало размещения	Дата погашения	Номинал	Объем эмиссии	Рейтинг
Корп	12 Месяцев успеха-1-об	Анулирован	4-01-36287-R			1 000 RUB	1 000 000 000	Нет
Корп	2М оптик-KO-01	В обращении	4CDE-01-00370-R	13.03.2018	07.03.2023	100 000 RUB	135 000 000	Нет
Корп	Финанс МРК-1-606	В обращении	4B02-01-00353-R	30.03.2018	24.03.2023	1 000 RUB	200 000 000	Нет
ЕвроКорп	ABN Financial-2017-евро	Погашен	XS1076087375	04.06.2014	10.06.2017	1 000 EUR	350 000 000	Есть
ЕвроКорп	ABN Financial-2018-евро	Погашен	XS1334180327	16.12.2015	28.08.2018	1 RUB	1 767 741 712	Есть
ЕвроКорп	ABN Financial-2020-евро	В обращении	XS1588061694	23.03.2017	28.04.2020	1 000 EUR	400 000 000	Есть
ЕвроКорп	ABN Financial-2021-евро	В обращении	XS1135135199	17.11.2014	17.11.2021	100 000 RUB	4 000 000 000	Есть

ВЫБИРАЕМ КОРОТКИЕ ОБЛИГАЦИИ. ФИЛЬТРЫ:

• Поиск облигаций

Название облигации/эмитента, ISIN-код или № гос.рег-ции: <input type="text"/>	Сектор рынка: Неопределен	Вид купона: Постоянный
или выберите эмитента из списка: (для выбора нескольких удерживайте клавишу Ctrl) <input type="text" value="(не важно)"/>	Состояние выпуска: В обращении	Вид размещения: (не важно)
	Отрасль: (не важно)	Обеспечение: (не важно)
	Период обращения: (не важно)	Конвертация: Нет
	Рейтинг: (не важно)	Амортизация: (не важно)
Дата погашения <input checked="" type="checkbox"/> или ближайшей оферты (дд.мм.гггг):	от: 01.08.2019	до: 01.02.2021
Дата размещения (дд.мм.гггг):	от: <input type="text"/>	до: <input type="text"/>
Дата регистрации выпуска (дд.мм.гггг):	от: <input type="text"/>	до: <input type="text"/>
Дата регистрации отчета об итогах выпуска (дд.мм.гггг):	от: <input type="text"/>	до: <input type="text"/>
Объем эмиссии по номиналу:	от: <input type="text"/>	до: <input type="text"/>
Ставка купона, % годовых:	от: 7	до: <input type="text"/>
Количество купонов в год:	от: <input type="text"/>	до: <input type="text"/>
Для квалифицированных инвесторов	<input type="checkbox"/>	
<input type="button" value="ОЧИСТИТЬ"/>	<input type="button" value="НАЙТИ"/>	

Общие сведения	Организаторы	Купоны	Размещение	Котировки	Доходность	Календарь
----------------	--------------	--------	------------	-----------	------------	-----------

ВЫПУСК

Наименование:	"Сбербанк России" ПАО, биржевые облигации процентные документарные на предъявителя, серии 001P-03R
Состояние выпуска:	в обращении
Данные госрегистрации:	№4B020301481B001P от 28.09.2017, МосБиржа
ISIN код:	RU000A0ZYBS1
Номинал:	1000 RUB
Объем эмиссии, шт.:	<u>40 000 000</u>
Объем эмиссии:	<u>40 000 000 000</u> RUB
Объем в обращении, шт.:	<u>40 000 000</u>
Объем в обращении:	<u>40 000 000 000</u> RUB
Период обращения, дней:	1152

РАЗМЕЩЕНИЕ

Дата начала размещения:	<u>13.10.2017</u>
Дата окончания размещения:	13.10.2017
Дата рег. отчета об итогах:	13.10.2017

ПОГАШЕНИЕ

Дата погашения:	<u>08.12.2020</u>
Дней до погашения:	676
Дюрация по Макколею, дней:	626

КУПОН - Постоянный

Периодичность выплат, в год:	<u>2</u>
Текущий купон (всего):	3 (7)
Дата выплаты купона:	12.04.2019
Размер купона, % годовых:	<u>8</u>
НКД:	<u>24,55</u> RUB

ИТОГИ ТОРГОВ И ДОХОДНОСТЬ (01.02.2019)

Цена срзв. чистая, % от номинала:	100 (-0,3000)
Доходность к погаш. эффект., % годовых:	8,158 (+0,1840)
Объем торгов за неделю:	<u>75 423 522</u> RUB

Облигации. Налоги

- НДФЛ 13%, кроме ОФЗ и муниципалов
- В марте 2017 года правительство выпустило новый закон по корпоративным облигациям. А именно, отменило налог на купонный доход. Если он не превышает ключевую ставку на 5 пунктов. Правило действует только на бумаги российских компаний, выпущенных в период с 1 января 2017 по 31 декабря 2020 года.

ПОРТФЕЛЬ



ШАГИ

- 1. Посчитать величину ликвидного блока
- 2. Оформить выгодную дебетовую карту
- 3. Оформить выгодный вклад
- 4. Открыть брокерский счёт, понять механизм покупки активов

Наталья Семенова



Независимый финансовый советник

 nataly.semenova.dengi@gmail.com

 @nataly.semenova.dengi

 Semenova.Nataly

04.02.2019