

# Облигации глазами частного инвестора

*Спикер :*

Наталья Смирнова

Независимый финансовый советник

# Облигации



# Облигации: ключевые параметры

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

Дополнительные параметры:

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

Как зарабатывают на еврооблигациях: изменение стоимости + купон

## Облигации: риски

- Выход раньше оферты/погашения по цене ниже покупки, особенно высок риск для бессрочных облигаций
- Финансовые трудности эмитента: невыплата купонов, дефолт, реструктуризация и т.д. Особенно опасно для субординированных бумаг
- Неисполнение опциона колл, на который мог рассчитывать инвестор
- Конвертация в акции или иное преобразование (по гибридным еврооблигациям)
- Неликвидность
- Margin call при использовании плеча и т.д.

## 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, current ration больше 1, ebit/total interest expenses более 1
- анализ риска облигации (минимальный торговый лот и кратность, субординированность, конвертируемость, ликвидность, бессрочность, изменение купона, опцион колл, оферта и т.д.)
- для снижения риска – приобретать еврооблигации без плеча

# Выручка-прибыль

## Income Statement - Consolidated

U.S.\$ million			
Jan-Mar			4Q-2015
2016	2015		
17,989	25,967	<b><u>Sales revenues</u></b>	22,147
(12,616)	(18,140)	Cost of sales	(15,160)
<b>5,373</b>	<b>7,827</b>	<b><u>Gross profit</u></b>	<b>6,987</b>
(959)	(602)	Selling expenses	(1,673)
(678)	(946)	General and administrative expenses	(729)
(293)	(343)	Exploration costs	(476)
(129)	(197)	Research and development expenses	(77)
(139)	(263)	Other taxes	(383)
(1,091)	(935)	Other income and expenses, net <sup>(*)</sup>	(14,100)
(3,289)	(3,286)		(17,438)
<b>2,084</b>	<b>4,541</b>	<b><u>Income (loss) before finance income (expense), share of earnings in equity-accounted investments and income taxes</u></b>	<b>(10,451)</b>
227	256	Finance income	430
(1,572)	(1,289)	Finance expenses	(1,533)
(878)	(930)	Foreign exchange and inflation indexation charges	(180)
(2,223)	(1,963)	Net finance income (expense)	(1,283)
99	60	Share of earnings in equity-accounted investments	(348)
<b>(40)</b>	<b>2,638</b>	<b><u>Income (loss) before income taxes</u></b>	<b>(12,082)</b>
(57)	(1,056)	Income taxes	3,014
<b>(97)</b>	<b>1,582</b>	<b><u>Net income (loss)</u></b>	<b>(9,068)</b>

# Активы-пассивы

## Statement of Financial Position – Consolidated

### ASSETS

#### Current assets

Cash and cash equivalents

Marketable securities

Trade and other receivables, net

Inventories

Recoverable taxes

Assets classified as held for sale

Other current assets

#### Non-current assets

##### Long-term receivables

Trade and other receivables, net

Marketable securities

Judicial deposits

Deferred taxes

Other tax assets

Advances to suppliers

Other non-current assets

##### Investments

#### Property, plant and equipment

Intangible assets

#### Total assets

U.S.\$ million	
03.31.2016	12.31.2015
<b>41,094</b>	<b>43,428</b>
21,855	25,058
767	780
5,301	5,803
8,176	7,441
2,982	2,748
9	152
2,004	1,446
<b>200,319</b>	<b>187,093</b>
<b>19,000</b>	<b>19,177</b>
3,889	3,669
98	88
2,850	2,499
4,554	6,016
3,068	2,821
1,726	1,638
2,815	2,446
<b>3,994</b>	<b>3,527</b>
<b>173,993</b>	<b>161,297</b>
<b>3,332</b>	<b>3,092</b>
<b>241,413</b>	<b>230,521</b>

# Активы-пассивы

## LIABILITIES

	U.S.\$ million	
	03.31.2016	12.31.2015
<b><u>Current liabilities</u></b>	<b>30,193</b>	<b>28,573</b>
Trade payables	5,832	6,380
<b><u>Current debt</u></b>	<b>17,456</b>	<b>14,695</b>
Taxes payable	3,035	3,470
Employee compensation (payroll, profit-sharing and related charges)	1,369	1,302
Pension and medical benefits	763	655
Liabilities associated with assets classified as held for sale	-	125
Other current liabilities	1,738	1,946
<b>Non-current liabilities</b>	<b>136,368</b>	<b>135,893</b>
<b><u>Non-current debt</u></b>	<b>108,991</b>	<b>111,521</b>
Deferred taxes	228	232
Pension and medical benefits	13,767	12,195
Provision for decommissioning costs	10,004	9,150
Provisions for legal proceedings	2,753	2,247
Other non-current liabilities	625	548
<b>Shareholders' equity</b>	<b>74,852</b>	<b>66,055</b>
Share capital (net of share issuance costs)	107,101	107,101
Profit reserves and others	(33,293)	(41,865)
Non-controlling interests	1,044	819
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>241,413</b>	<b>230,521</b>

# Задолженность-прибыль

## Consolidated debt

	U.S.\$ million		
	03.31.2016	12.31.2015	Δ%
Current debt <sup>21</sup>	17,456	14,695	19
Non-current debt <sup>22</sup>	108,991	111,521	(2)
Total	126,447	126,216	-
Cash and cash equivalents	21,855	25,058	(13)
Government securities and time deposits (maturity of more than 3 months)	771	779	(1)
Adjusted cash and cash equivalents	22,626	25,837	(12)
Net debt <sup>23</sup>	103,821	100,379	3
Net debt/(net debt+shareholders' equity)	58%	60%	(2)
Total net liabilities <sup>24</sup>	218,787	204,684	7
Capital structure			
(Net third parties capital / total net liabilities)	66%	68%	(2)
<u>Net debt/LTM Adjusted EBITDA ratio <sup>25</sup></u>	<u>5.03</u>	<u>4.41</u>	14
<u>Average maturity of outstanding debt (years)</u>	<u>7.04</u>	<u>7.14</u>	(0.10)

# Задолженность-прибыль

## Summarized information on financing

### Floating rate or fixed rate

Floating rate debt

Fixed rate debt

**Total**

### Currency

Reais

US Dollars

Euro

Other currencies

**Total**

### By maturity

2016

2017

2018

2019

2020

2021 years on

**Total**

US\$ million		
03.31.2016	12.31.2015	Δ%
64,960	62,307	4
61,431	63,858	(4)
<b>126,391</b>	<b>126,165</b>	-
22,783	20,555	11
91,443	93,567	(2)
8,884	8,685	2
3,281	3,358	(2)
<b>126,391</b>	<b>126,165</b>	-
13,171	14,683	(10)
13,456	11,397	18
15,014	16,091	(7)
21,575	22,596	(5)
15,723	15,537	1
47,452	45,861	3
<b>126,391</b>	<b>126,165</b>	-

# Для публичных компаний

Черный цвет означает, что коэффициент в норме; зеленый - что он лучше нормы, красный - что хуже.



Index	-	P/E	16.43	EPS (ttm)	1.66	Insider Own	0.90%	Shs Outstand	85.25M	Perf Week	1.19%
Market Cap	2.33B	Forward P/E	15.61	EPS next Y	1.75	Insider Trans	-61.51%	Shs Float	61.33M	Perf Month	2.02%
Income	140.10M	PEG	4.76	EPS next Q	0.29	Inst Own	75.60%	Short Float	8.58%	Perf Quarter	2.48%
Sales	2.54B	P/S	0.91	EPS this Y	-12.20%	Inst Trans	-0.69%	Short Ratio	7.37	Perf Half Y	-11.43%
Book/sh	13.70	P/B	1.99	EPS next Y	19.07%	ROA	8.70%	Target Price	27.54	Perf Year	-8.18%
Cash/sh	5.60	P/C	4.87	EPS next 5Y	3.45%	ROE	13.30%	52W Range	24.94 - 34.14	Perf YTD	-10.70%
Dividend	0.90	P/PCF	15.48	EPS past 5Y	-4.40%	ROI	12.60%	52W High	-20.08%	Beta	1.84
Dividend %	3.30%	Quick Ratio	2.50	Sales past 5Y	4.20%	Gross Margin	37.50%	52W Low	9.37%	ATR	0.56
Employees	14600	Current Ratio	3.60	Sales Q/Q	-4.80%	Oper. Margin	8.60%	RSI (14)	62.77	Volatility	2.05% 2.04%
Optionable	Yes	Debt/Eq	0.01	EPS Q/Q	-125.00%	Profit Margin	5.90%	Rel Volume	0.86	Prev Close	27.00
Shortable	Yes	LT Debt/Eq	0.01	Earnings	May 29 AMC	Payout	46.30%	Avg Volume	713.95K	Price	27.28
Recom	3.10	SMA20	4.51%	SMA50	2.23%	SMA200	-5.72%	Volume	610,665	Change	1.04%

<https://finviz.com>

27.02.2019

# Источники информации



OVERVIEW ▸ FINANCIALS

ALL SECTIONS ≡

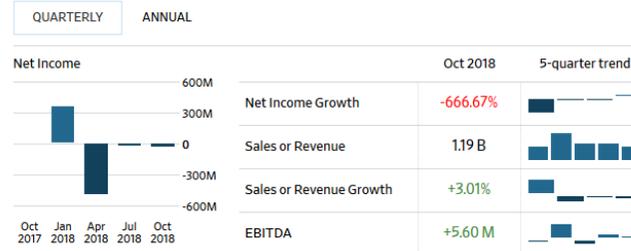
### Earnings & Estimates Signet Jewelers Ltd.

Qtr. EPS Est.	+3.34 Q4 2018	Qtr. Year Ago	+3.56 Q4 2017
Ann. EPS Est.	+3.13 FY 2018	Ann. Year Ago	+7.44 FY 2018
Next Report	04/03/2019	Last Report	12/06/2018
Fiscal Yr Ends	January 31	No. of Analysts	9

### Per Share Data Signet Jewelers Ltd.

All values updated annually at fiscal year end

### Income Statement Signet Jewelers Ltd. →



# Источники информации

## Ratios & Margins Signet Jewelers Ltd.

All values updated annually at fiscal year end

Valuation		Profitability	
* P/E Ratio (TTM)	-	Gross Margin	+34.87
** P/E Ratio (including extraordinary items)	-5.86	Operating Margin	+5.22
Price to Sales Ratio	0.57	Pretax Margin	+8.43
Price to Book Ratio	1.24	Net Margin	+8.30
Price to Cash Flow Ratio	1.85	Return on Assets	8.35
** Enterprise Value to EBITDA	3.34	Return on Equity	16.71
** Enterprise Value to Sales	0.28	Return on Total Capital	7.81
Total Debt to Enterprise Value	0.16	Return on Invested Capital	12.63
Total Debt to EBITDA	1.39	Capital Structure	
EPS (recurring)	7.49	Total Debt to Total Equity	23.52
EPS (basic)	7.72	Total Debt to Total Capital	19.04
EPS (diluted)	7.44	Total Debt to Total Assets	12.54
Efficiency		Interest Coverage	6.23
Revenue/Employee	251,246	Long-Term Debt to Equity	27.53
Income Per Employee	20,865	Long-Term Debt to Total Capital	17.90
Receivables Turnover	4.56	Long-Term Debt to Assets	0.12
Total Asset Turnover	1.01		
Liquidity			
Current Ratio	3.29		
Quick Ratio	1.09		
Cash Ratio	0.22		

\* Updated Intraday

\*\* Updated Daily

# Источники информации

**YAHOO!**  
FINANCE

Search for news, symbols or companies

Finance Home Watchlists My Portfolio Screeners Markets Industries Videos Reporters Personal Finance

**S&P 500**  
2,745.73  
-7.30 (-0.27%)

**Dow 30**  
25,439.39  
-103.88 (-0.41%)

**Nasdaq**  
7,426.95  
+6.57 (+0.09%)

**Russell 2000**  
1,545.11  
+2.16 (+0.14%)

**Crude Oil**  
54.52  
+0.62 (+1.15%)

**Signet Jewelers Limited (SIG)**  
NYSE - NYSE Delayed Price. Currency in USD

☆ Add to watchlist

**25.51** +0.14 (+0.55%) **25.51** 0.00 (0.00%)  
At close: 4:01PM EST After hours: 4:49PM EST

Buy Sell

Summary Chart Conversations Statistics Historical Data Profile Financials Analysis Options Holders Sustainability

Previous Close	25.37	Market Cap	1.324B
Open	25.16	Beta (3Y Monthly)	1.35
Bid	24.12 x 1300	PE Ratio (TTM)	N/A
Ask	25.61 x 2900	EPS (TTM)	-4.07
Day's Range	24.71 - 25.76	Earnings Date	Mar 14, 2019
52 Week Range	23.61 - 71.07	Forward Dividend & Yield	1.48 (5.83%)
Volume	925,852	Ex-Dividend Date	2019-01-31
Avg. Volume	1,985,150	1y Target Est	26.71

Trade prices are not sourced from all markets

1D 5D 1M 6M YTD 1Y 5Y Max Full screen

25.90  
25.51  
25.37  
25.033  
24.60

10 AM 12 PM 2 PM 4 PM

All News Press Releases

GuruFocus.com • 2 hours ago

### Why Signet Jewelers Has Turnaround Potential

Signet Jewelers Ltd.'s (SIG) omnichannel growth potential could catalyze its financial performance. The company is improving its website, providing greater personalization, a more

penenza

27.02.2019

# Облигации: поиск

**НОВОСТИ** Все новости

Все регионы Все страны

24.09.2016

04:05 Investfunds.Ru: Активы ПИФов облигаций: 57,824 млрд. руб.

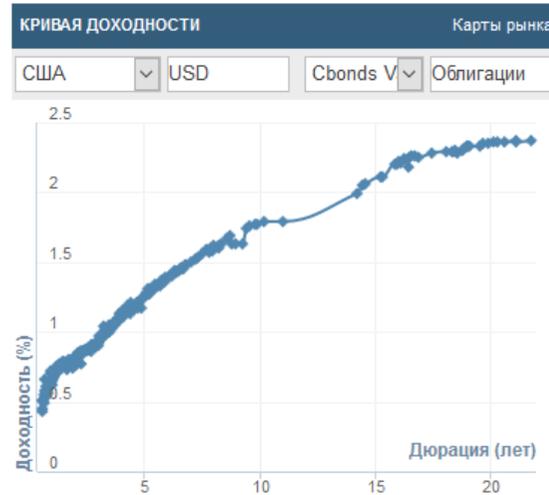
23.09.2016

18:43 Новый выпуск: 19 сентября 2016 Эмитент Shire US разместил еврооблигации на сумму USD 3 300.0 млн. со ставкой купона 1.9%.

18:43 New bond issue: Shire US issued international bonds for USD 3,300.0m maturing in 2019 with a 1.9% coupon.

18:42 Новый выпуск: 19 сентября 2016 Эмитент Shire US разместил еврооблигации на сумму USD 3 300.0 млн. со ставкой купона 2.4%.

Новости Проспекты



**II круглый стол**  
«Корпоративное казначейство на долговом и денежном рынках, хеджирование рисков»

**ПОИСК ЭМИССИЙ**

Страна: Выберите  
Выбрано: 159 из 159

Сектор:

Корпоративный  
 Муниципальный  
 Государственный

Тип эмиссии:

Облигации  Еврооблигации

Валюта: Выберите  
Выбрано: 1 из 110

Рейтинг эмитента: 0

Moody's S&P Fitch

min 1 min 2 NR

От: B+ До: AAA

## Структурированные долговые инструменты

**НОВЫЕ ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИЙ** Все выпуски

Все регионы Все страны

Эмиссия	Объем, млн	Окончание размещения	Погаш-е
Великобритания, Bills 27mar2017 6m	3 000	23.09.2016	27.03.2017
Нацбанк Казахстана, Ноты-7, 1719	153 000	23.09.2016	30.09.2016

**РЭНКИНГИ ОРГАНИЗАТОРОВ CBONDS** Конструктор

Рэнкинг организаторов еврооблигаций развивающихся рынков Plain Vanilla (общий) за период с 01.01.2016 по 16.09.2016

#	Инвестиционный Банк	Объем, млн. USD	Доля рынка, %	Кол-во эмитентов	Кол-во эмиссий
1	HSBC	32 011	8,74	137	226

Доходность эфф. (по индикативной цене), %: i

Дюрация, лет: i

**Найти**

Cbonds.ru  
http://moex.com/s729  
27.02.2019

# Облигации - СП

## 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

# Фонды

— СТОИМОСТЬ ПАЯ       — СТОИМОСТЬ ЧИСТЫХ АКТИВОВ

29 августа 2014 — 28 августа 2017

↑ 1 267,49 ₽ (43,61%)



3 мес

6 мес

1 год

2 года

3 года

с начала фонда

с начала года

# Российский рынок: ETF



## Продукты ETF

[FXMM](#)

[FXGD](#)

[FXRB](#)

[FXRU](#)

[FXUS](#)

[FXAU](#)

[FXUK](#)

[FXDE](#)

[FXCN](#)

Главная → Все продукты ETF

Название фонда, объект вложения, тикер	Режим торгов	Валюта фондов	Расходы инвестора	Доходность в рублях*	Доходность в долларах США*
<b>FinEx Cash Equivalents UCITS ETF</b> Краткосрочные гособлигации США с рублевым хеджем <a href="#">FXMM</a>	T+2 (₽)	RUB	0,49%	+6%	-10%
<b>FinEx Gold ETF</b> Золото <a href="#">FXGD</a>	T+2 (₽) T+0 (\$)	USD	0,45%	+15%	-2%
<b>FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF (RUB)</b> Еврооблигации российских эмитентов с рублевым хеджем <a href="#">FXRB</a>	T+2 (₽)	RUB	0,95%	+4%	-12%
<b>FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF (USD)</b> Еврооблигации российских эмитентов <a href="#">FXRU</a>	T+2 (₽) T+0 (\$)	USD	0,5%	+18%	+1%

# Российский рынок: ПИФы



МОЙ ПОРТФЕЛЬ

АКЦИИ | ОБЛИГАЦИИ | **ФОНДЫ** | ИНДИКАТОРЫ

Поиск ПИФ  
Рэнкинги ПИФ  
Статистика рынка ПИФ  
Поиск ETF

АО УК «Апрель Капитал» (лицензия № 21-0001-00075 от 09 августа 2002 года, ограничение срока действия). ОПИФ рыночных финансовых инструментов под управлением АО УК «Апрель Капитал» (далее – Фонды) и ознакомитесь с актами в сфере финансовых рынков, можно по адресу: 123112, г. Москва, П результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем доверительного управления фондом. Правилами доверительного управления внимание, что внимание скидок уменьшает доходность инвестиций в и зленно инвестиционными фондами, паевыми ери доверительного управления зарегистрированы ния Фондами, а также с иными документами, п по телефону +7 495 666-5566, а также в сети инте инвестиций в паевые инвестиционные фонд ими, находящимися под управлением АО УК «Ап рных фондов.

Главная / Рэнкинги ПИФ

## РЭНКИНГИ ПИФ

### ТОП-10 ОТКРЫТЫХ ФОНДОВ ПО ДОХОДНОСТИ ЗА ГОД на 31.01.2019

1	29.91 %	ВТБ – Фонд Нефтегазового сектора ВТБ Капитал Управление активами
2	29.30 %	Сбербанк – Природные ресурсы Сбербанк Управление Активами
3	27.28 %	Капиталь – Мировая индустрия спорта Капиталь
4	26.30 %	Альфа-Капитал Ресурсы Альфа-Капитал
5	25.50 %	Райффайзен – Сырьевой сектор Райффайзен Капитал
6	23.75 %	Арикапитал – Чистые деньги Арикапитал
7	22.77 %	Арикапитал – Глобальные инвестиции Арикапитал
8	22.63 %	БКС Перспектива Брокеркредитсервис
9	22.29 %	Открытие – Зарубежная собственность ОТКРЫТИЕ
10	22.02 %	САН - Смешанные инвестиции

### ТОП-10 ОТКРЫТЫХ ФОНДОВ ПО ДОХОДНОСТИ ЗА ГОД на 31.01.2019

млн RUB

1	ВТБ - Фонд Нефтегазового сектора ВТБ Капитал Управление активами
2	Рублевые Природные ресурсы Пенсионный фонд России
3	Еврооблигации Пенсионный фонд России
4	Газпромбанк – Природные ресурсы Газпромбанк
5	ВТБ – Фонд Нефтегазового сектора ВТБ Капитал Управление активами
6	Альфа-Капитал Ресурсы Альфа-Капитал
7	Альфа-Капитал Ресурсы Альфа-Капитал
8	Сбербанк – Природные ресурсы Сбербанк
9	Альфа-Капитал Ресурсы Альфа-Капитал

# Зарубежный рынок: ETF

## ETF Screener



**Filters**  
385 / 2264 ETFs

Reset Filters

Asset Class

Alternatives

Bonds

Select a Bond Type

- Australian Bonds 0
- Bank Loans 5
- Build America 1
- California Munis 3
- Canada Bonds 0
- China Bonds 2

Select a Bond Duration

- All-Term 198
- Intermediate-Term 89
- Long-Term 35
- Negative Duration 2
- Short-Term 36
- Ultra Short-Term 14

Overview Returns Fund Flows Expenses ESG Dividends Risk Holdings Taxes Technicals Analysis

Realtime Ratings

Determine Industry Trends by Unlocking Fund Flows [Start Your Free Trial](#)

Symbol	ETF Name	Asset Class	Total Assets (\$MM)	YTD	Avg. Volume	Previous Closing Price	Overall Rating
AGG	iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	Bond	\$57,832.75	1.10%	6,375,913	\$107.40	🔒
BND	Vanguard Total Bond Market ETF	Bond	\$37,331.12	1.23%	2,975,389	\$79.99	🔒
LQD	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	Bond	\$31,876.25	3.47%	9,688,225	\$116.38	🔒
VCSH	Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	Bond	\$23,647.03	1.56%	2,838,352	\$78.99	🔒
BSV	Vanguard Short-Term Bond ETF	Bond	\$22,519.72	0.73%	3,815,605	\$78.98	🔒
VCIT	Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF	Bond	\$21,567.33	3.03%	2,110,858	\$85.13	🔒
TIP	iShares TIPS Bond ETF	Bond	\$21,558.06	1.58%	1,319,439	\$111.24	🔒

Expenses & Dividend

Expense Ratio

0.00% 10.00%

Dividend Yield

2.88% 23.00%

Sign Up for Free to Unlock Dividend Frequency

Dividend Frequency

- Annually
- Irregular
- Monthly
- Quarterly
- Semi-Annually

# Зарубежный рынок: mutual funds, ETF

The screenshot displays the Morningstar website interface. At the top left is the Morningstar logo. A search bar contains the text "Stock, Fund, ETF Quotes, Reports, Articles, Videos". Below the search bar is a navigation menu with "Today" selected, and other options: "Best Investments", "My Portfolio", and "Markets". A secondary navigation bar includes "Featured", "Investment Type" (which is highlighted), "Retirement & Income", "Undervalued", and "Portfolio Bu".

The main content area is titled "Mutual Funds" and features eight category cards arranged in two rows of four. Each card has a title, a representative image, and a "See Full List" link at the bottom. The cards are:

- Inflation-Fighters**: Features a blue background with a white Euro symbol (€) and a white line graph showing an upward trend.
- Target-Date Funds**: Features an orange background with a white line graph showing an upward trend.
- Sector Funds**: Features a yellow background with icons of a car, a lightbulb, and a grid.
- High-Yield Bonds**: Features a red background with a white line graph showing an upward trend and the number "4.5" in white.
- U.S. Index Funds**: Features a blue background with a white star and a white line graph showing an upward trend.
- Small Cap Funds**: Features a purple background with a white line graph showing an upward trend.
- Mid-Cap Funds**: Features a purple background with a white line graph showing an upward trend.
- Core Bond Funds**: Features a green background with a white star and a white line graph showing an upward trend.

Four of these cards are highlighted with a red border: Inflation-Fighters, High-Yield Bonds, U.S. Index Funds, and Core Bond Funds.

# ДУ с купоном

---

1. Цель ДУ «Купонный доход» – получение ежеквартального купонного дохода из портфеля Доверительного управления.
2. Преимущество:
  - Регулярное получение дохода
  - Заработанная доходность выводится из рисков рынка ценных бумаг
3. Портфель:
  1. Портфель российских и иностранных евробондов
  2. Портфель формируется на длительный срок, управление производится с целью контроля рисков, дюрации и замены погашаемых облигаций
  3. Умеренно-консервативная стратегия. Целевая доходность «Депозит +4%»
  4. За ставку депозита принимается средняя ставка лучших депозитов TOP-20 банков по данным аналитического портала [www.banki.ru](http://www.banki.ru)
  5. Особенность – купонный доход не реинвестируется, а накапливается и выплачивается на банковский счёт клиента
  6. Регулярность выплат дохода - календарный квартал

# ДУ с купоном

Квартал	Рублевый портфель	Долларовый портфель
Минимальная сумма	1 000 000 руб.	25 000 дол.
Минимальная сумма доп. взносов	300 000 руб.	10 000 дол.
Размер минимального остатка	1 000 000 руб.	20 000 дол.
Комиссия за управление	1,5% от СЧА	1,5% от СЧА
Премия за успех	10% от прибыли	10% от прибыли
Вывод купонных выплат	По итогам календарного квартала кроме квартала завода ДС	
Срок выплат	10 раб. дней от окончания квартала	
Валюта вывода средств	Валюта банковского счёта	

# 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!

Наталья Смирнова

Независимый финансовый советник

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

Youtube: Smirnova  
Capital