



СМИРНОВА & CO
ПЕРСОНАЛЬНЫЙ СОВЕТНИК

ПЕРСОНАЛЬНЫЙ СОВЕТНИК

Как создать пассивный доход?

Наталья Смирнова

Генеральный директор

«Персональный советник»

тел.: +7 495 211 52 90, +7 910 842 73 80

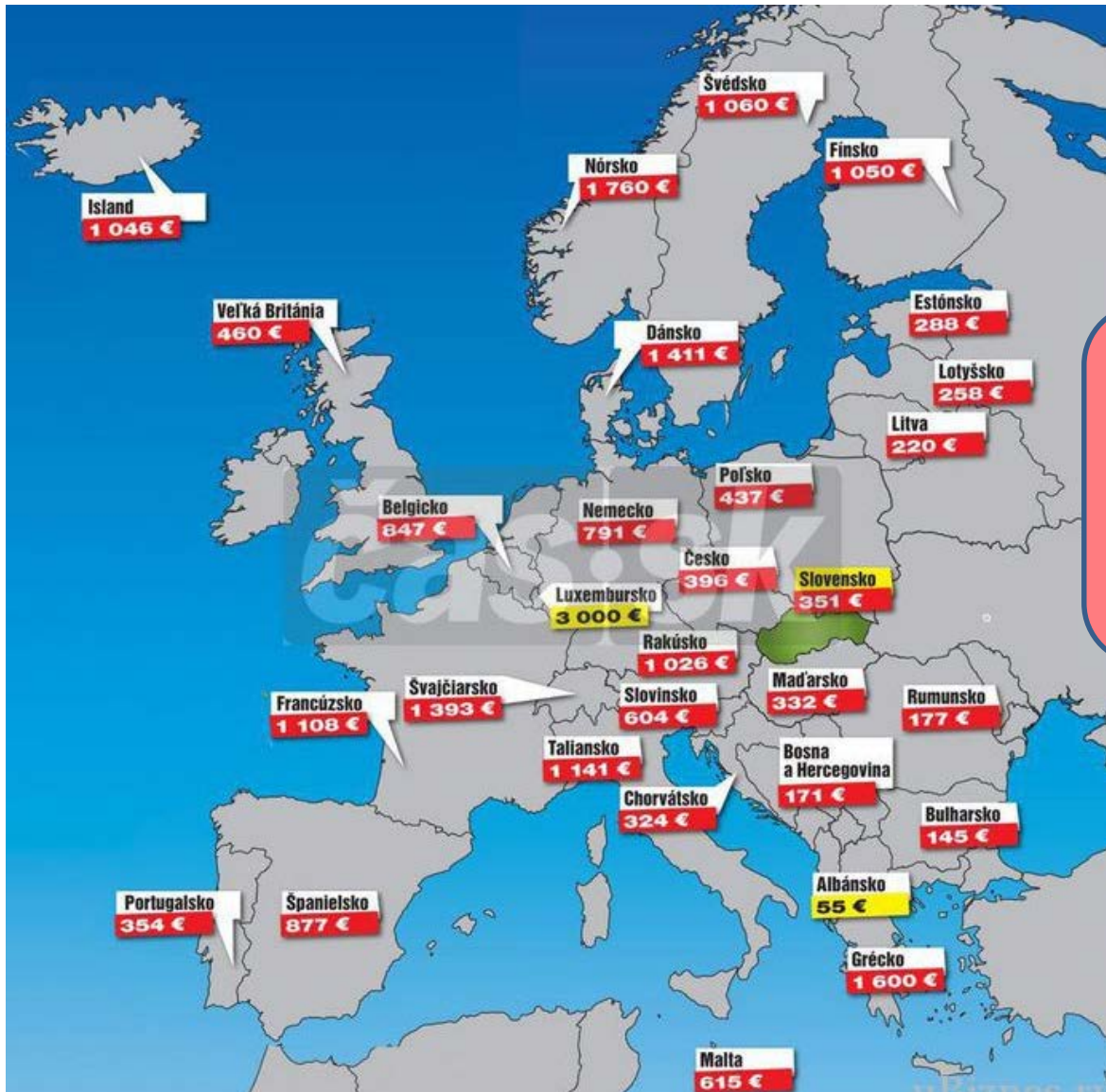
www.kdostatku.ru



Пенсия: формирование в разных странах



Пенсия: формирование в разных странах



США и Европа:
 20% госпенсия + 30%
 корпоративный план + 50%
 личные накопления

РФ: только госпенсия

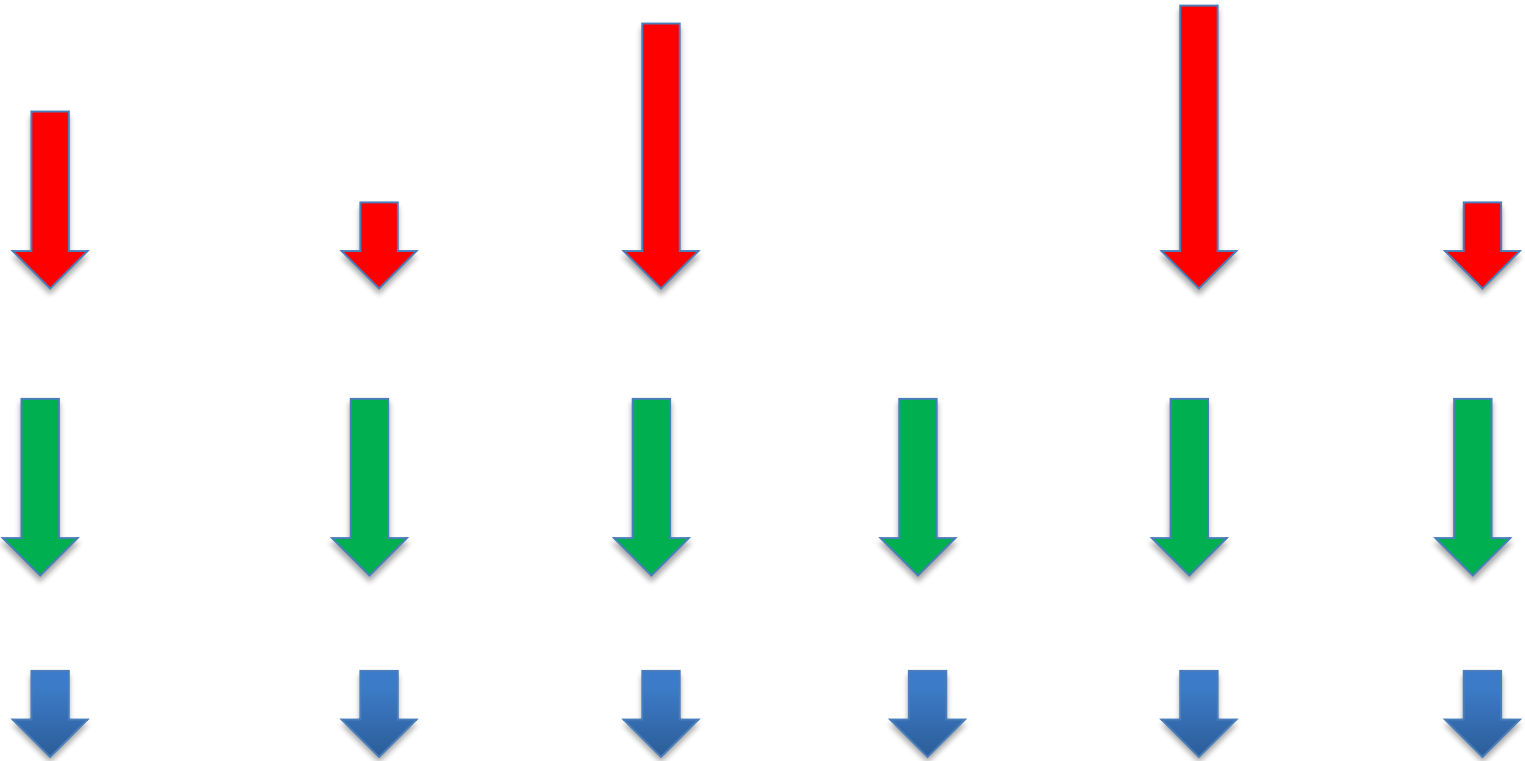
Пенсия: параметры каждой части

- **Страховая часть:**
- Баллы, стоимость устанавливается государством
- Не наследуется
- Нельзя управлять
- **Накопительная часть:**
- Деньги
- Наследуется
- Можно управлять
- Скоро станет добровольной





Структура портфеля под пассивный доход



Обеспечение гарантированной негосударственной пенсии

- Пенсионные страховые программы
- Программы добровольного пенсионного обеспечения НПФ

Вы можете выбрать:

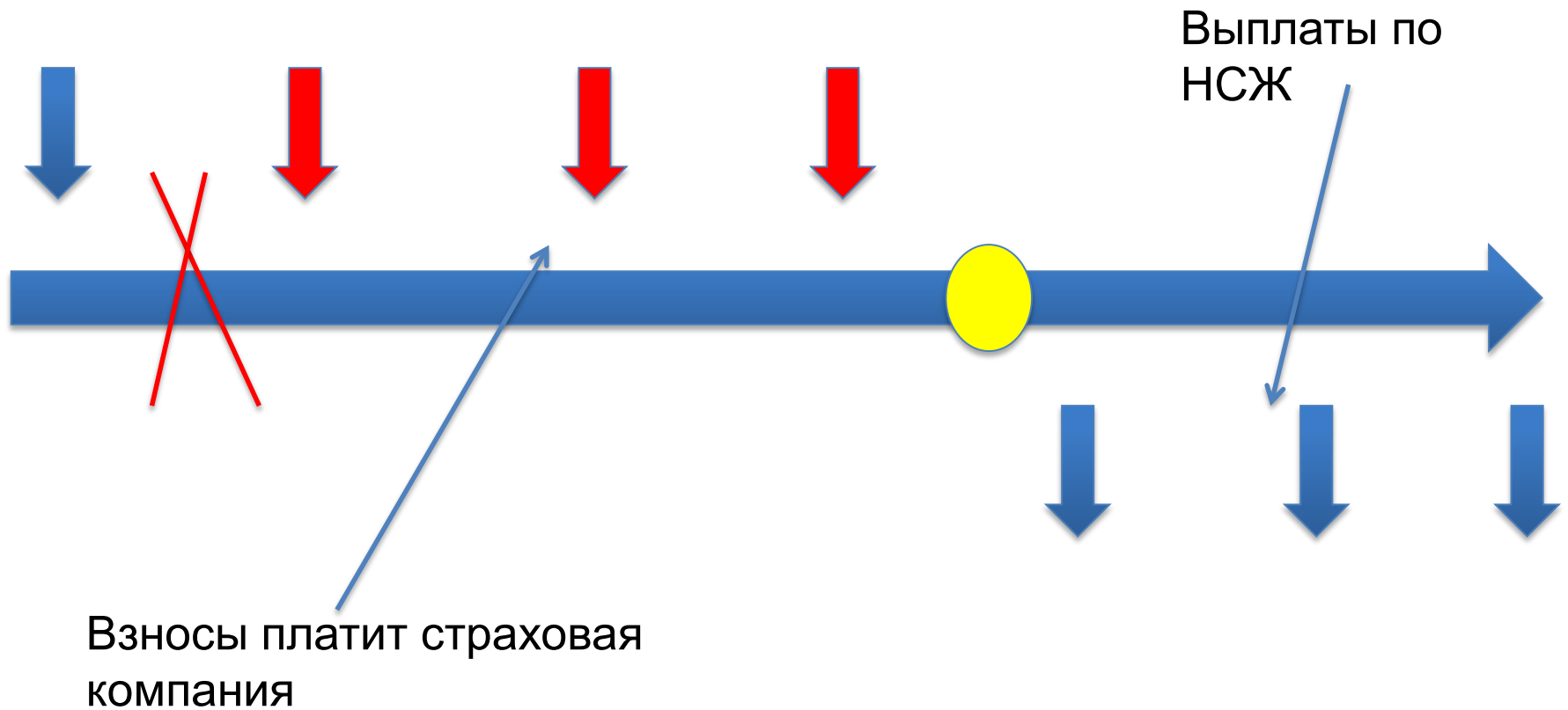
- гарантированную негосударственную пенсию пожизненно
- Гарантированную пенсию пожизненно с гарантированным периодом выплат (для наследников)
- Гарантированную пенсию в течение определенного срока

Налоговые льготы:

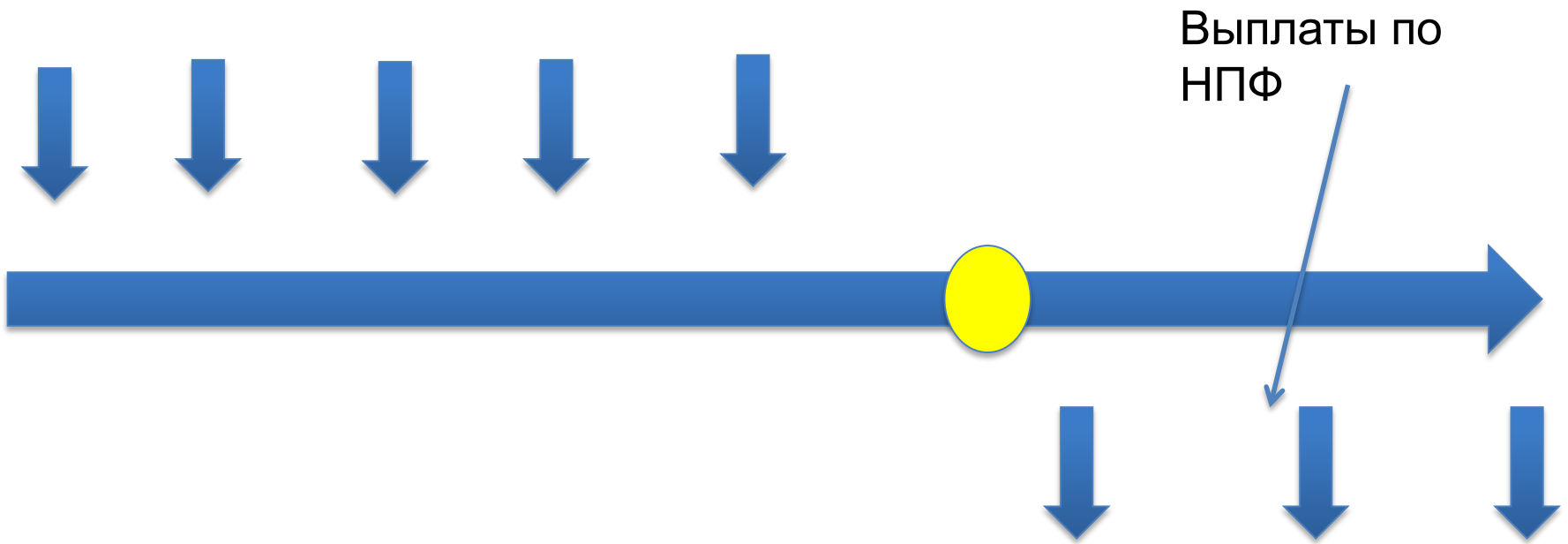
- Вы можете получить социальный налоговый вычет в размере годового взноса по каждой программе, но не более 120 тыс. руб./год
- Выплаты по пенсионной страховке жизни и программе добровольного пенсионного обеспечения НПФ не облагаются НДФЛ



Накопительное страхование жизни



НПФ



Сравнение пенсионной страховки и НПФ

Страховка

Плюсы:

- Гарантированная пенсия в течение определенного срока или пожизненно
- Можно ввести дополнительную защиту от рисков инвалидности, опасных заболеваний и др. + освобождение от уплаты взносов в случае инвалидности
- Валюта – рубли, доллары, евро

Минусы:

- Неликвидность: при досрочном расторжении договора вы теряете часть взносов (наибольшие потери – при расторжении в первые 1-5 лет)
- Не очень высокая доходность – на уровне банковских вкладов крупнейших банков

НПФ

Плюсы:

- Гарантированная пенсия в течение определенного срока или пожизненно
- Ликвидность: при досрочном расторжении договора – вы не теряете ваши взносы, но придется заплатить НДФЛ с разницы полученной суммы и сделанных взносов
- Доходность – на уровне банковских вкладов крупнейших банков или чуть выше (в хорошие годы)

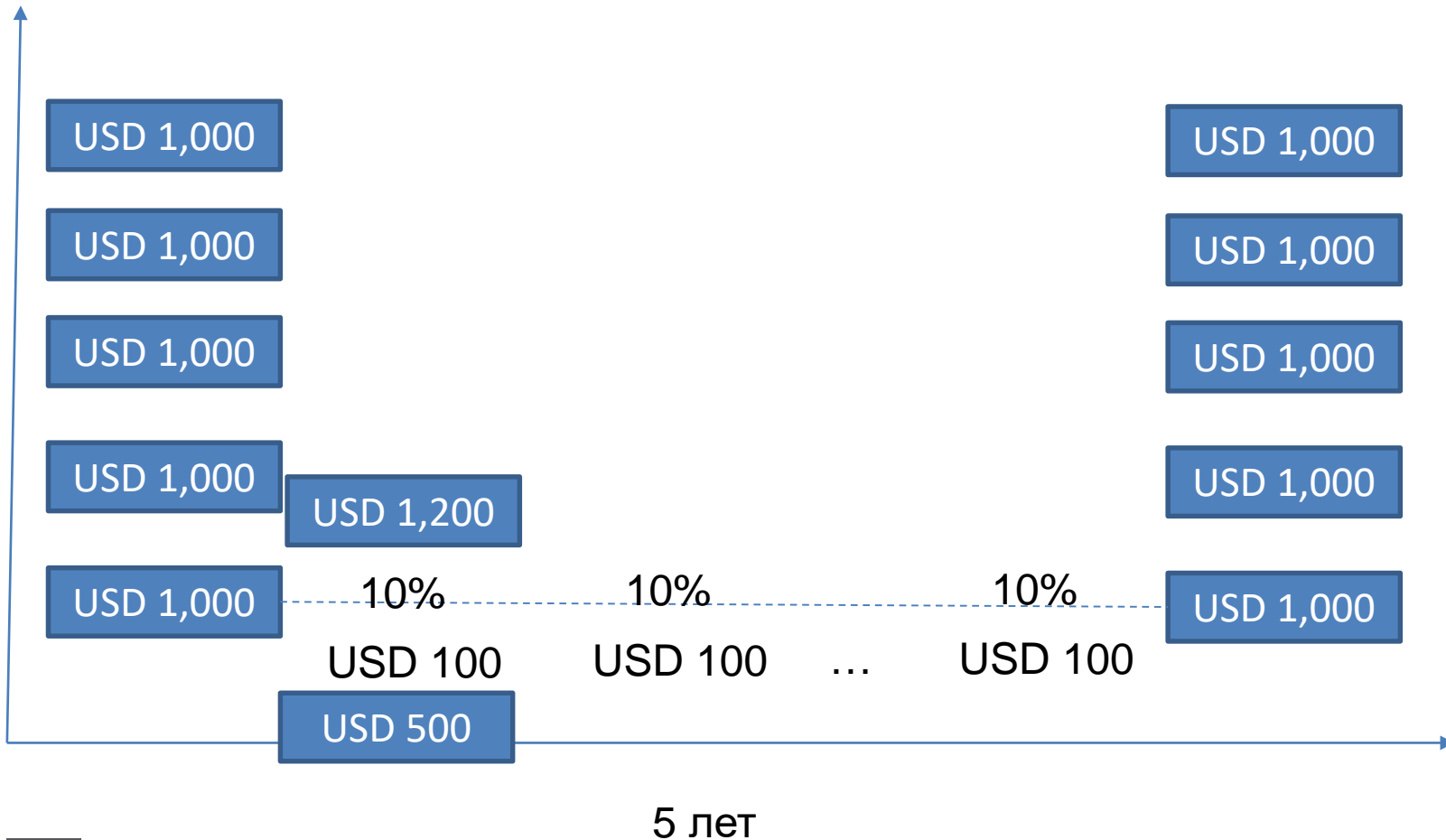
Минусы:

- Защиту от рисков добавить к программе нельзя
- Валюта - рубли

Консервативный риск-профиль

- Облигации, МФК, ДУ с купоном
- инструменты со 100% защитой и гарантированным купоном
- Рентная недвижимость за рубежом
- Фонды и ноты недвижимости с купоном/дивидендом
- Кредитные фонды с купоном/дивидендом

Облигации





Облигации с льготным налогообложением купона

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



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>





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



ETF



Продукты ETF

- [FXMM](#)
- [FXGD](#)
- [FXRB](#)
- [FXRU](#)
- [FXUS](#)
- [FXAU](#)
- [FXUK](#)
- [FXDE](#)
- [FXCN](#)
- [FXRL](#)
- [FXIT](#)
- [FXJP](#)

Главная → Все продукты ETF							
Название фонда ?	Объект вложения ?	Тикер ?	Валюта фондов ?	Расходы инвестора ?	Доходность в рублях* ?	Доходность в долларах США** ?	
FinEx Cash Equivalents UCITS ETF	Краткосрочные гособлигации США с рублевым хеджем	FXMM	RUB	0,49%	+8,87%	+17,72%	
FinEx Gold ETF	Золото	FXGD	USD	0,45%	-13,39%	-6,36%	
FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF (RUB)	Еврооблигации российских эмитентов с рублевым хеджем	FXRB	RUB	0,95%	+13,49%	+22,72%	
FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF (USD)	Еврооблигации российских эмитентов	FXRU	USD	0,5%	-2,56%	+5,36%	
FinEx MSCI USA UCITS ETF	Акции / США	FXUS	USD	0,9%	+7,56%	+16,3%	
FinEx MSCI Australia UCITS ETF	Акции / Австралия	FXAU	USD	0,9%	+8,49%	+17,31%	

<http://www.finex-etf.ru/products/>

ДУ с купоном



КУПОННЫЙ ДОХОД Цель стратегии

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
 5. Особенность – купонный доход не реинвестируется, а накапливается и выплачивается на банковский счёт клиента
 6. Регулярность выплат дохода - календарный квартал

ДУ с купоном



КУПОННЫЙ ДОХОД Параметры продукта

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	

По USD:

- Расчётная купонная доходность 5,34%
- Расчётная общая доходность 4,82%

По RUB:

- Расчётная купонная доходность 14,01%
- Расчётная общая доходность 14,69%



Умеренно-консервативный, умеренный профиль – FTD СП

Облигационный FTD

Базовые активы	Евраз, Нордголд, Алроса, Альфабанк, ВТБ, Россельхозбанк, ПолисЗолото, 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



МФО

- 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 18-30% годовых в рублях
- Выбор МФК :
 - Только под залог машин/квартир
 - Рейтинг НРА или РА Эксперт – наивысший
 - Страхование в крупной страховой компании рисков неисполнения обязательств
 - Работа с 2011
 - Лицензия и наличие в реестре ЦБ

<http://raexpert.ru/ratings/mfi/>

<http://www.ra-national.ru/ru/taxonomy/term/121>

P2p-кредитование, кредиты бизнесу

- Альфа Поток

- До 30% годовых
- Минимальное вложение от 10 000 р.
- Еженедельные выплаты с заработанным процентом

- StartTrack

От 20% годовых
От 100 тыс. руб.

Проекты для инвестиций

Заём стартапам (15)



Европейская Юридическая Служба
Круглосуточный дистанционный юридический онлайн-сервис



ЗАИНТЕРЕСОВАЛИСЬ



Сеть футбольных клубов Football
Профессиональные занятия по футболу для дошкольников



ЗАИНТЕРЕСОВАЛИСЬ



ЛОТ-Золото
Трейдер драгоценными металлами



ЗАИНТЕРЕСОВАЛИСЬ



0 калорий
Создание десертов с низкой калорийностью и сверхнизким гликемическим индексом



ЗАИНТЕРЕСОВАЛИСЬ

Рентная недвижимость

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 %**





Фонды и ноты недвижимости

Propfund 3 | Propfund

Needham House Hertfords

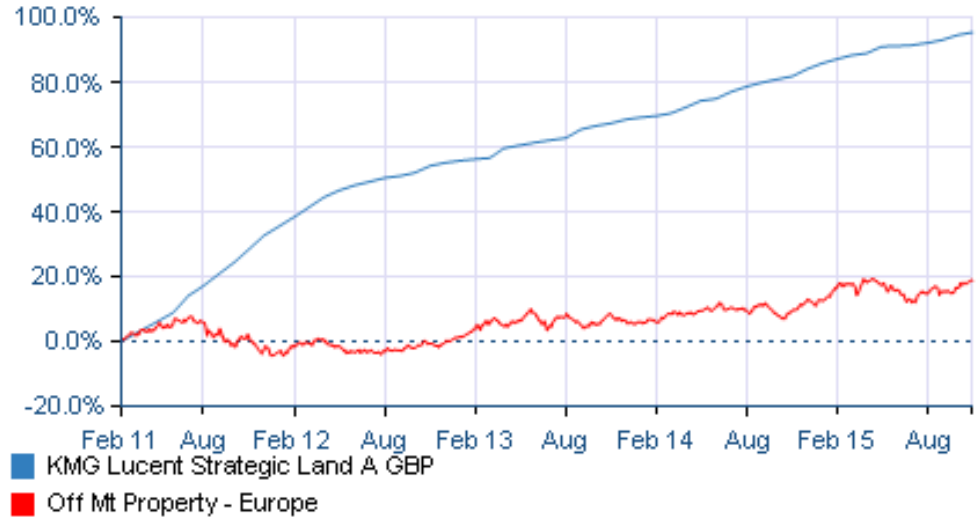
ucts/propfund-3#o-фонде

- квартирные здания: 4
- Квартиры: 142
- Закупочная цена: €7,213,000
- Рыночная стоимость: €8,085,779
- Доход от аренды: €621,983
- Финансирование: 78%LTV

Арендная доходность: 8.6%

ВЫ ТОЖЕ МОЖЕТЕ СТАТЬ СОВЛАДЕЛЬЦАМ ЛУЧШЕГО В ГЕРМАНИИ ПОРТФЕЛЯ ЖИЛОЙ НЕДВИЖИ

Performance Overview



German Market News: LBS forecast: Prices for residential properties to rise by 39

Propfund 3 - Фонд для русских инве

Открытие фонда:	Апрель 2012
Инвестиционный период:	10 лет
Объект инвестиций:	Многоквартирные жилые дома
Мин. сумма инвестирования:	€50,000
Ежегодные выплаты:	Дивиденды на уровне 7-10%

Cumulative Performance

	YTD	3m	6m	1y	3y	5y
Fund	-	-	1.70	4.38	25.07	95.52
Sector	-1.56	1.86	0.70	0.03	12.11	17.43

Discrete Performance (%)

	2015	2014	2013	2012	2011
Fund	5.14	9.88	8.59	14.93	34.25
Sector	6.39	6.14	4.75	4.41	-4.31

- Доходные дома
- Студенческие общежития
- Земля под застройку
- Доходность 5-15% годовых
- Вход от 10-20 тыс. долл.





Фонды и ноты недвижимости с фиксированным доходом

A) Loan notes (займ под проект или девелоперу)

- 1 year term – 6% Annual Coupon \$USD – (paid monthly)
- 2 year term – 7% Annual Coupon \$USD – (paid monthly)
- 3 year term – 8% Annual Coupon \$USD or 7% Annual Coupon £GBP - (paid monthly)
- 4 year term – 9% Annual Coupon \$USD - (paid monthly)
- 5 year term – 10% Annual Coupon \$USD or 9% Annual Coupon £GBP - (paid monthly)

B) Funds (фонды с фиксированной доходностью)

- 3 year term – 8% Annual Dividend \$USD or 7% Annual Dividend £GBP – (Paid monthly)
- 5 year term – 10 % Annual Dividend \$USD or 9% Annual Dividend £GBP – (Paid Monthly)



Агрессивный риск-профиль

- **Акции дивидендные**
- **Фонды акций дивидендные**

Агрессивный риск-профиль

Акции и фонды акций с высокими дивидендами


№	Акция	Дивидендная доходность, %
1	МГТС, акция об.	28.83 %
2	МГТС, акция прив.	28.53 %
3	Красноярскэнергосбыт, акция об.	27.47 %
4	Красноярскэнергосбыт, акция прив.	26.36 %
5	Томская РК, акция прив.	25.65 %
6	Томская РК, акция об.	25.12 %
7	Сургутнефтегаз, акция прив.	20.58 %
8	ПРОТЕК, акция об.	17.66 %
9	Селигдар, акция прив.	17.58 %
10	МегаФон, акция об.	16.48 %
11	Группа Компаний Роллман, акция прив.	14.98 %
12	Мордовская ЭСК, акция об.	14.49 %
13	Саратовский НПЗ, акция прив.	14.10 %
14	Лензолото, акция прив.	14.06 %
15	Пермэнергосбыт (бывш. Пермская ЭСК), акция прив.	14.04 %
16	Пермэнергосбыт (бывш. Пермская ЭСК), акция об.	13.98 %
17	МОЭСК, акция об.	13.65 %
18	ТНС энерго Ярославль, акция прив.	13.31 %
19	НКНХ, акция прив.	13.08 %
20	ТНС энерго, акция об.	12.47 %
21	Мостотрест, акция об.	12.27 %
22	АЛРОСА-Нюрба, акция об.	11.66 %
23	ТНС энерго Воронеж, акция об.	11.13 %

Агрессивный риск-профиль

Акции и фонды акций с высокими дивидендами

Company Name / Ticker	Current Dividend Yield	Current Price*	Indicated Annual Dividend	Ex-Div Date	Pay Date
Ennis, Inc. (EBF)	39.90%	16.47	0.7	07/07/2016	08/08/2016
PowerShares Dynamic Energy E&P (PXE)	23.62%	20.67	4.82304	06/17/2016	06/30/2016
Oxford Lane Capital Corp. (OXLC)	22.20%	11.21	2.4	06/14/2016	06/30/2016
Credit Suisse AG (SLVO)	20.94%	10.6	2.2368	07/18/2016	07/25/2016
AccuShares Trust I (OILD)	20.75%	25.9502	5.457372	07/18/2016	07/22/2016
Cornerstone Strategic Value Fund, Inc. (CLM)	20.19%	16.73	3.4044	08/11/2016	08/31/2016
Cornerstone Strategic Return Fund, Inc. (The) (CRF)	20.10%	16.42	3.3504	08/11/2016	08/31/2016
Credit Suisse AG (GLDI)	19.76%	10.68	2.1108	07/18/2016	07/25/2016
Midcoast Energy Partners, L.P. (MEP)	19.56%	7.59	1.43	08/03/2016	08/12/2016
DHT Holdings, Inc. (DHT)	19.34%	5.14	1	05/12/2016	05/25/2016
UBS AG (CEFL)	18.15%	18.2251	3.306	08/10/2016	08/22/2016
InfraCap MLP ETF (AMZA)	18.12%	11.5	2.08	07/05/2016	07/14/2016
Medallion Financial Corp. (MFIN)	18.12%	5.34	1	05/16/2016	05/26/2016
JP Energy Partners LP (JPEP)	17.71%	7.17	1.3	08/03/2016	08/12/2016

ETF



Продукты ETF

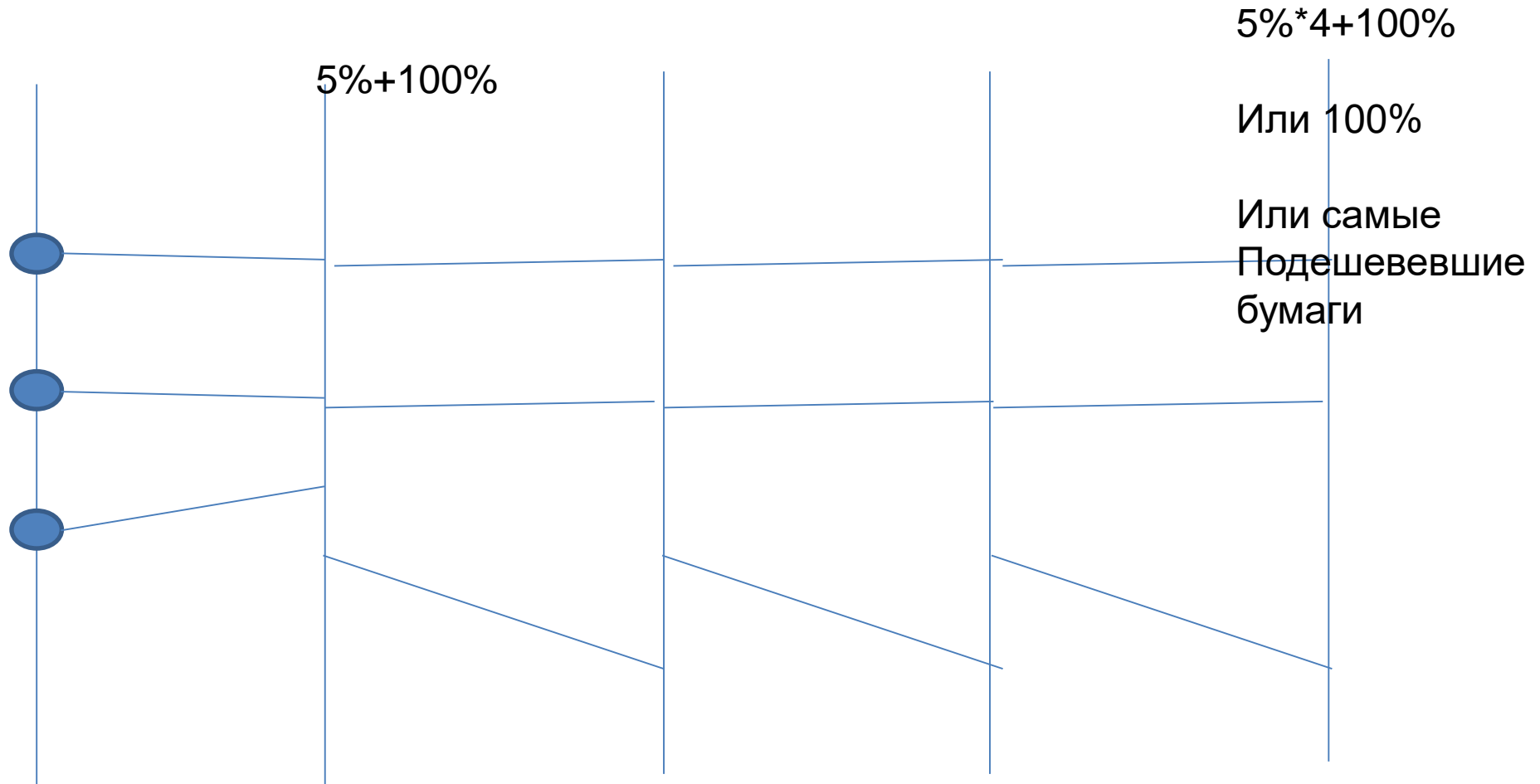
- [FXMM](#)
- [FXGD](#)
- [FXRB](#)
- [FXRU](#)
- [FXUS](#)
- [FXAU](#)
- [FXUK](#)
- [FXDE](#)
- [FXCN](#)
- [FXRL](#)
- [FXIT](#)
- [FXJP](#)

Главная → Все продукты ETF

Название фонда ?	Объект вложения ?	Тикер ?	Валюта фондов ?	Расходы инвестора ?	Доходность в рублях* ?	Доходность в долларах США** ?
FinEx Cash Equivalents UCITS ETF	Краткосрочные гособлигации США с рублевым хеджем	FXMM	RUB	0,49%	+8,87%	+17,72%
FinEx Gold ETF	Золото	FXGD	USD	0,45%	-13,39%	-6,36%
FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF (RUB)	Еврооблигации российских эмитентов с рублевым хеджем	FXRB	RUB	0,95%	+13,49%	+22,72%
FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF (USD)	Еврооблигации российских эмитентов	FXRU	USD	0,5%	-2,56%	+5,36%
FinEx MSCI USA UCITS ETF	Акции / США	FXUS	USD	0,9%	+7,56%	+16,3%
FinEx MSCI Australia UCITS ETF	Акции / Австралия	FXAU	USD	0,9%	+8,49%	+17,31%

<http://www.finex-etf.ru/products/>

СП типа «Феникс»



Инвестиции за рубежом

банк

- Нужны банковские услуги (карта, переводы)
- Крупный капитал, нужен private banking

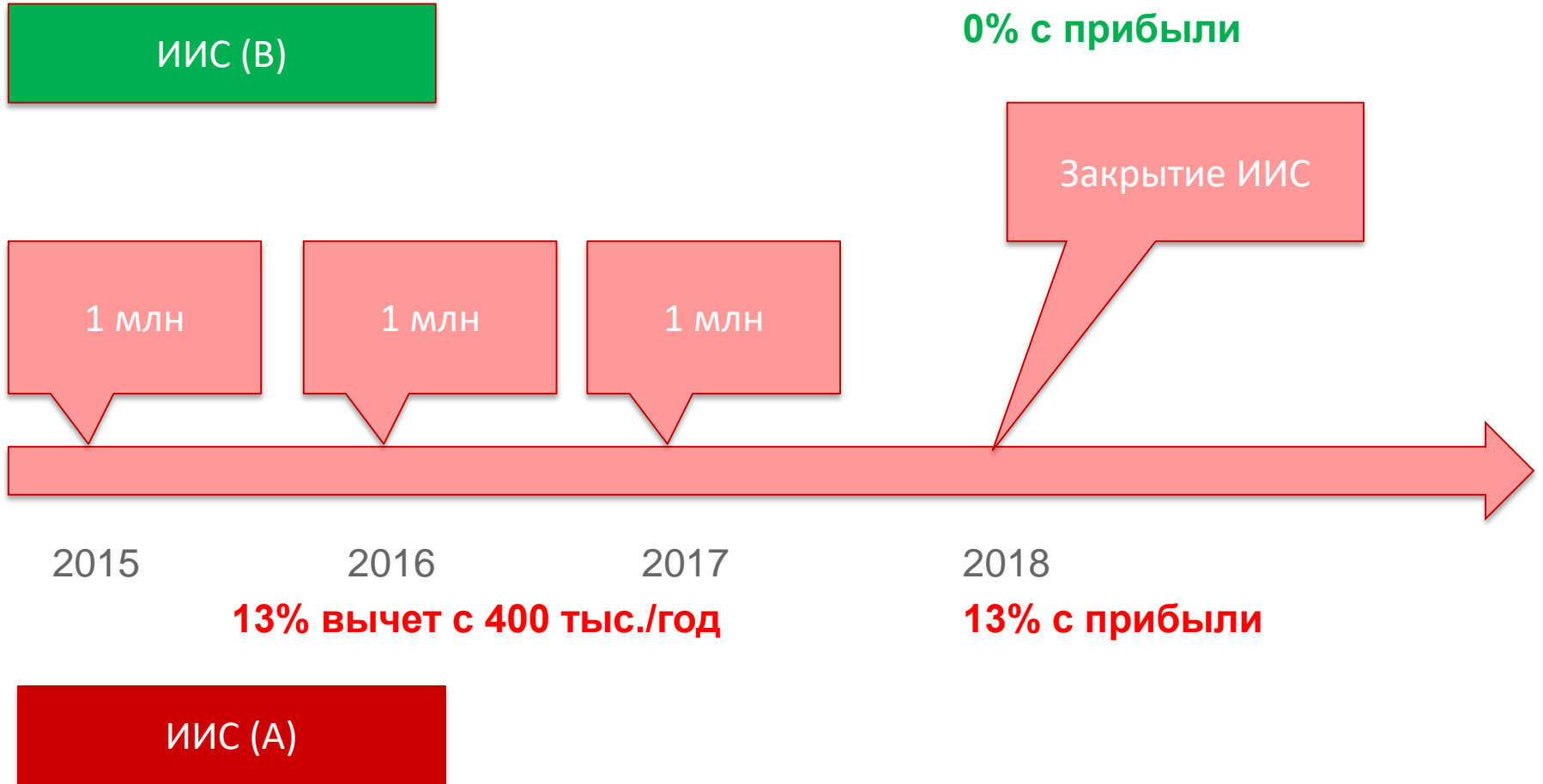
брокер

- Активная самостоятельная торговля
- Небольшой порог входа
- Минимальные комиссии

Страховая компания

- Защита капитала от взыскания и развода
- Оптимизация налогообложения
- Комфортное наследство

Индивидуальный инвестиционный счет





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. разово или по частям



Спасибо за внимание!

Наталья Смирнова

Генеральный директор

«Персональный советник»

www.kdostatku.ru

