



КРАСАВИНА
И ПАРТНЕРЫ

www.nfs-krasavina.ru

elena@nfs-krasavina.ru

+7 (495) 669-17-26; 7(964)644-17-26

Москва, Новая площадь, 6

Охота на черных лебедей: Находим скрытые угрозы для капитала





На чем обычно фокус при слове «капитал»?

Какого брокера выбрать?

Какой стратегии придерживаться?

В какие активы инвестировать?

Реже: комиссии и налоги



А как же «черные лебеди»?



Чёрный лебедь в теории Талеба — это редкое событие, которое произошло неожиданно и имеет серьёзные последствия.

Главные характеристики «Чёрного лебедя»:

- **Исключительность.** Событие является аномальным, ничего не предвещало его наступления.
- **Сила воздействия.** Событие приводит к серьёзным последствиям в разных сферах.
- **Ретроспективная предсказуемость.** Человек объясняет событие уже после того, как оно наступило.

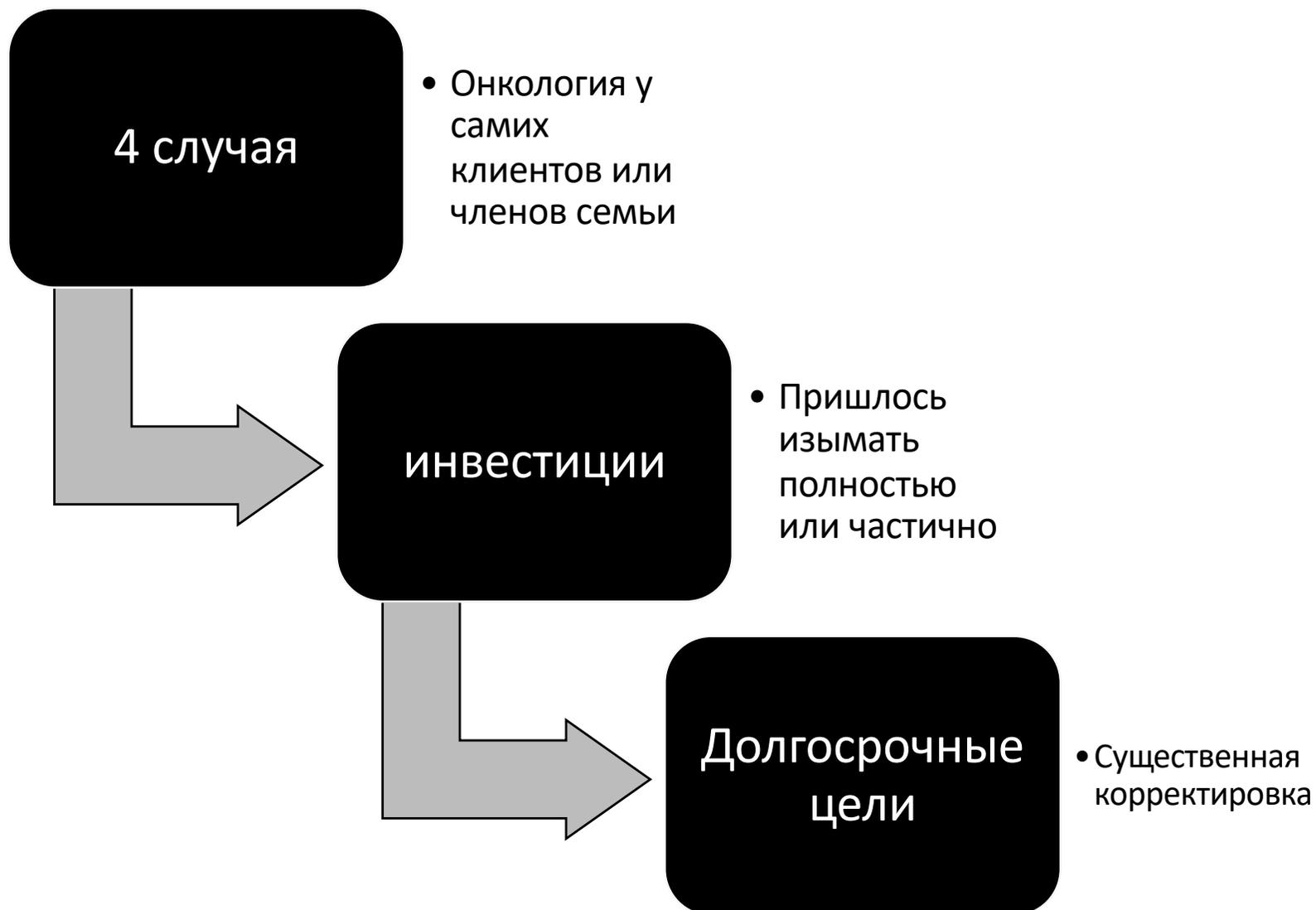
Финансовый советник Елена Красавина



- Финансовый советник с 2008г. Специализация – международная защита капитала.
- Единственный в России обладатель звания «Лучший финансовый советник» (Лауреат Всероссийской премии финансистов «Репутация» в номинации «За вклад в развитие рынка финансового консультирования»)
- ТОП-3 лучших финансовых советников по региону EMEA (куда входят Европа с СНГ, Африка и Ближний Восток)
- Юрист по первому образованию
- Сертифицированный медиатор (CEDR, Великобритания)
- Член российских и международных профессиональных ассоциаций
- Преподаватель Института фондового рынка и управления (ИФРУ)
- Наставник финансовых советников с 2010 г.



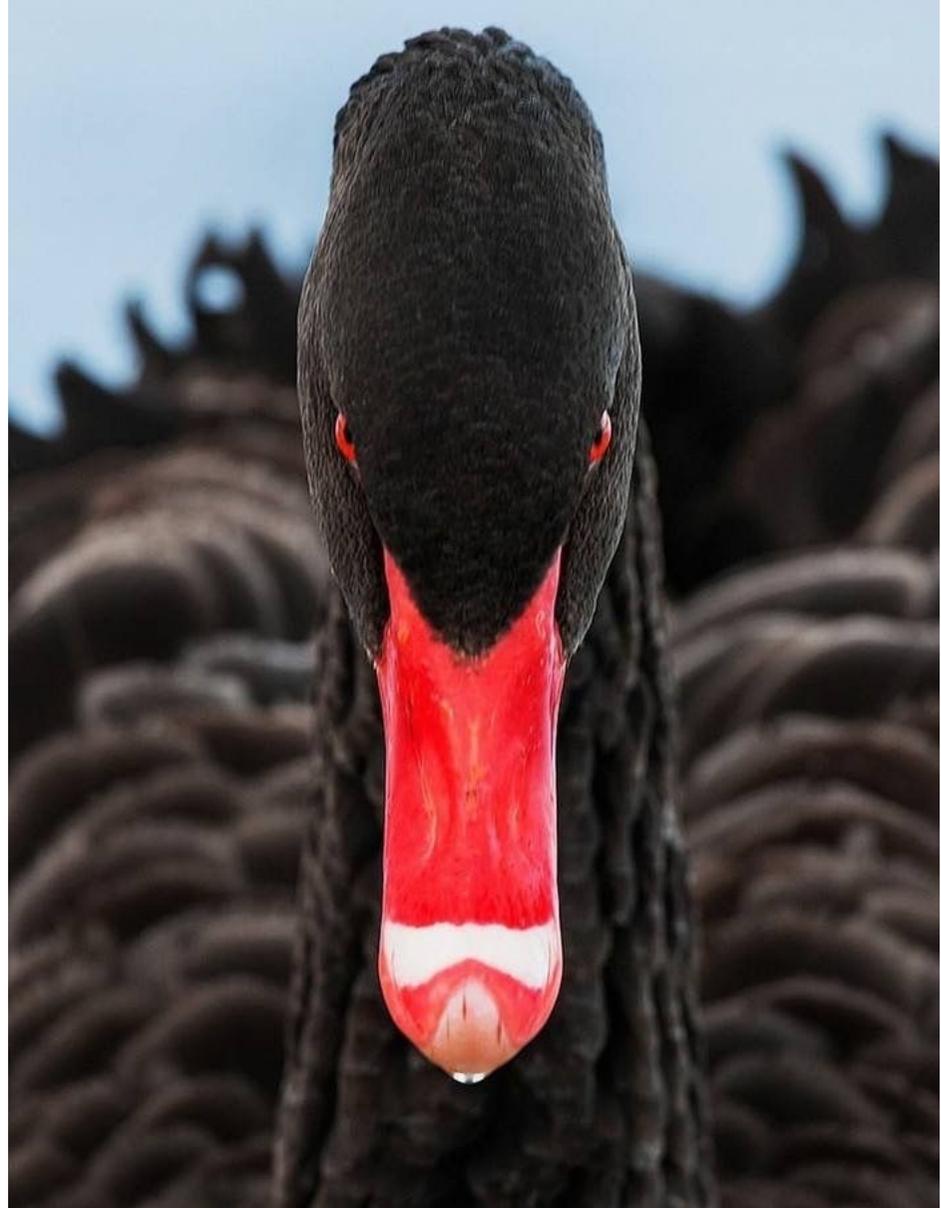
Из личной 17-летней практики





Сколько «черных лебедей» в личных финансах?

45





Можно ли избежать встречи с «черными лебедями»?

НЕТ

при таком
количестве
рисков
встреча
неизбежна

ДА

можно
уменьшить
потери,
если знать
их в «лицо»



1. Личные риски

Самые игнорируемые «черные лебеди»





1. Личные риски

1

- Болезнь и потеря трудоспособности

2

- Несчастные случаи

3

- Предельный возраст трудоспособности

4

- Профессиональные риски

5

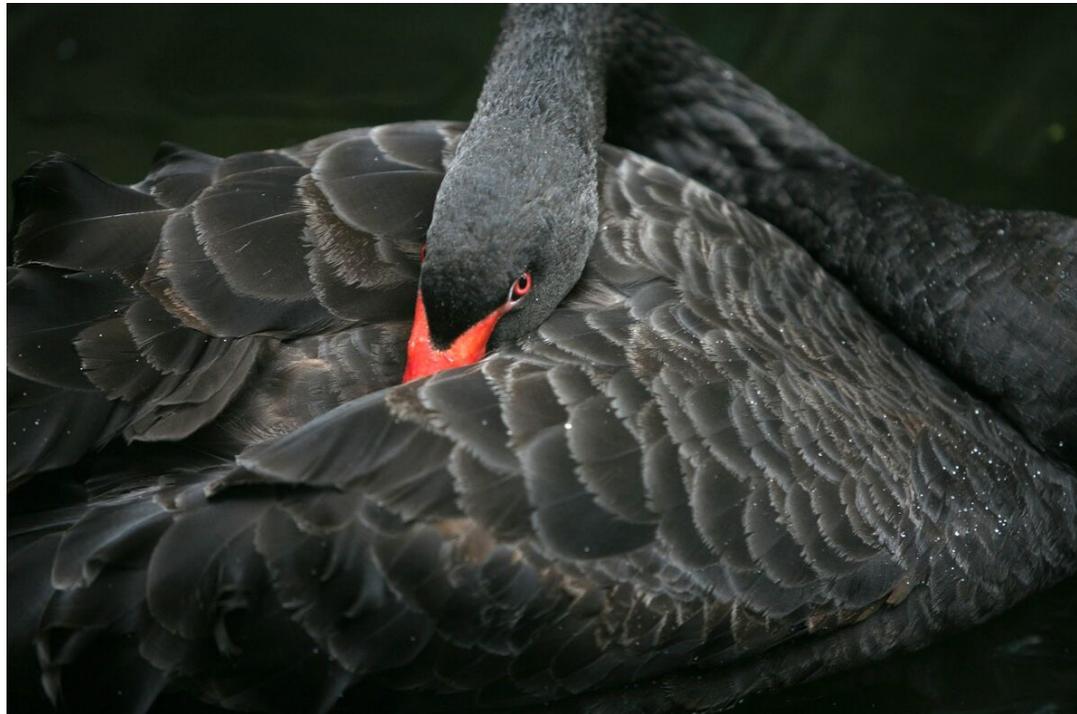
- Риски владельца бизнеса
-



1. Личные риски

Особенность личных рисков: они кажутся абстрактными до тех пор, пока не материализуются.

"Со мной этого не случится" — опасная иллюзия, которая оставляет семьи без защиты перед лицом вполне предсказуемых жизненных обстоятельств.





2. Семейные риски

Самые болезненные «черные лебеди»





2. Семейные риски

1

- Болезнь и н/с родственников

2

- Профессиональные и бизнес-риски семейные

3

- Необеспеченные члены семьи

4

- Развод

5

- неподготовленные наследники
-



2. Семейные риски

Особенность семейных рисков: они многоуровневые и взаимосвязанные. Развод влечет имущественные потери, болезнь родственника создает риски для семейного бюджета, неподготовленность наследников превращает семейное богатство в "потерянные сокровища". Игнорирование этих рисков трансформирует семью из источника поддержки в фактор финансовой уязвимости.





3. Имущественные риски

Самые недооцененные «черные лебеди»





3. Имущественные риски

1

- Ответственность владельца

2

- Утрата из-за непредвиденных событий

3

- Утрата из-за действий третьих лиц

4

- Блокировка из-за ареста

5

- Неэффективное использование имущества
-



3. Имущественные риски

Особенность имущественных рисков: они кажутся очевидными и контролируруемыми, но именно поэтому часто игнорируются. Владельцы недооценивают масштаб возможных потерь и переоценивают свою способность управлять ситуацией.

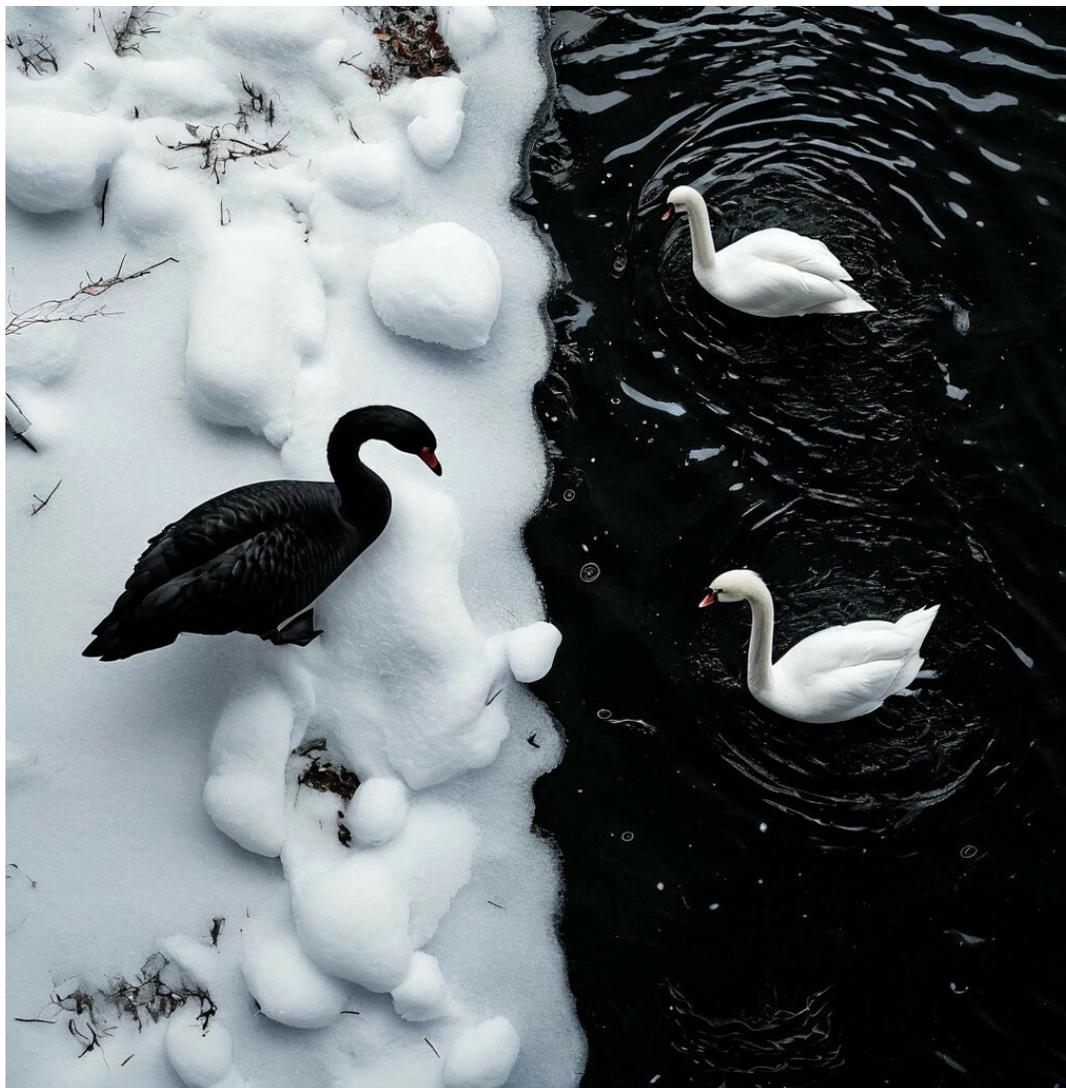
В результате имущество, которое должно быть источником стабильности и дохода, становится источником убытков и головной боли.





4. Политические и законодательные риски

Самые непредсказуемые «черные лебеди»





4. Политические и законодательные риски

1

- Международные санкции

2

- Смена политической обстановки

3

- Изменение статуса резидентства

4

- Валютное законодательство

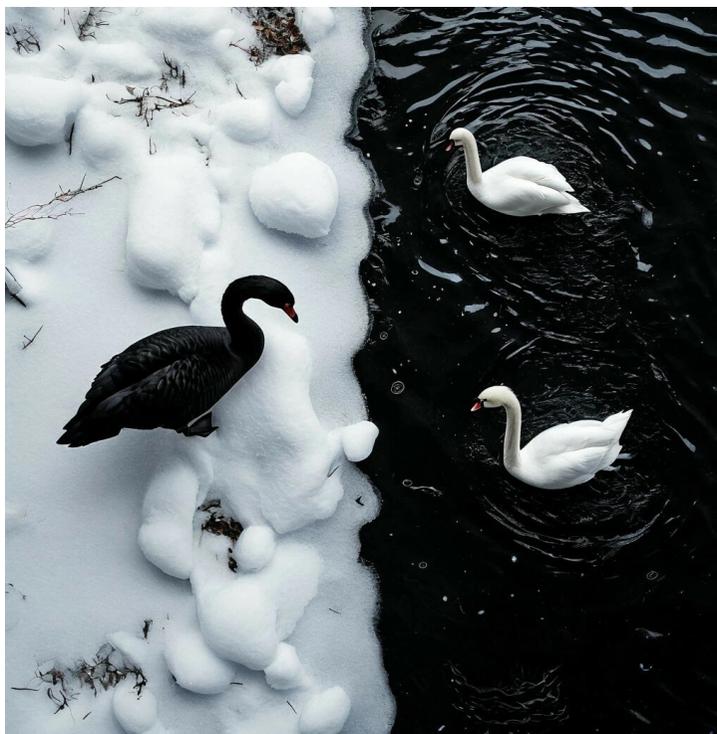
5

- Недополучение налоговых вычетов и льгот
-



4. Политические и законодательные риски

Особенность политических и законодательных рисков: они непредсказуемы по времени и могут иметь ретроспективный характер. То, что было законно вчера, может стать преступлением сегодня. При этом масштаб потерь часто несоизмерен характеру нарушения — формальные ошибки влекут реальные миллионные штрафы.





5. Инвестиционные риски

Самые распространенные «черные лебеди»





5. Инвестиционные риски

1

- Банкротство посредника

2

- Высокие совокупные комиссии

3

- Несоответствие риск-профилю

4

- Неэффективная стратегия

5

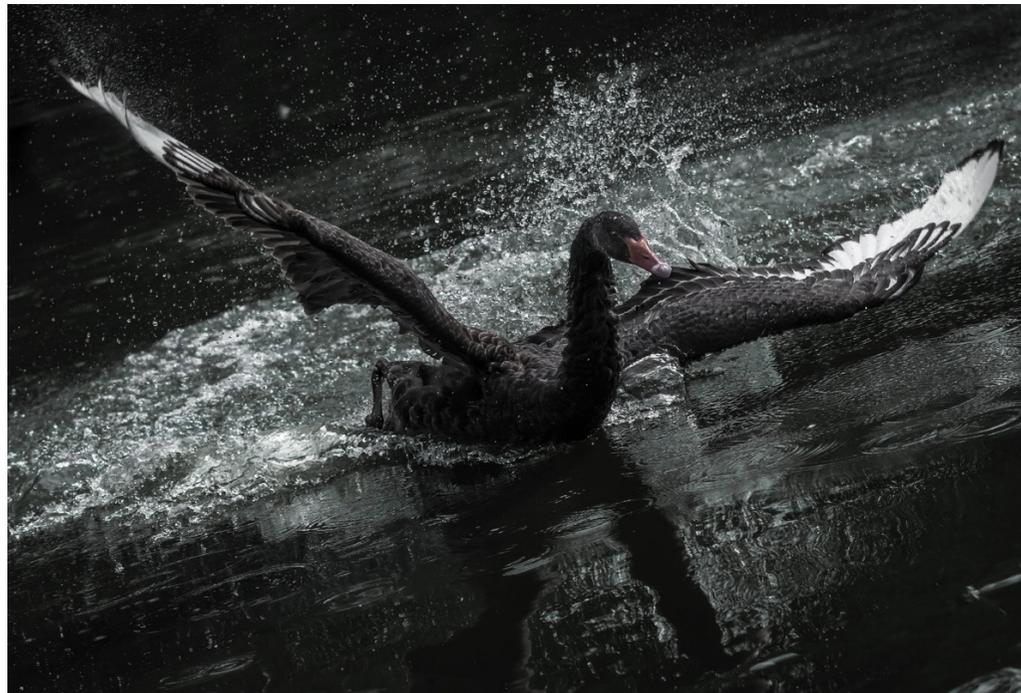
- Отсутствие диверсификации
-



5. Инвестиционные риски

Особенность инвестиционных рисков: они часто маскируются под «возможности» и "стратегии". Высокие комиссии подаются как «премиальное обслуживание», концентрация рисков — как «фокусированная стратегия».

При этом большинство инвестиционных рисков можно минимизировать простыми правилами диверсификации и контроля затрат, но эмоции и маркетинг финансовых компаний часто побеждают здравый смысл.





Как «отследить» всех «черных лебедей»?

Личный финансовый план?

Не всем категориям подходит

Упор - на целях

Не все риски рассматривает

Инвестиционный портфель?

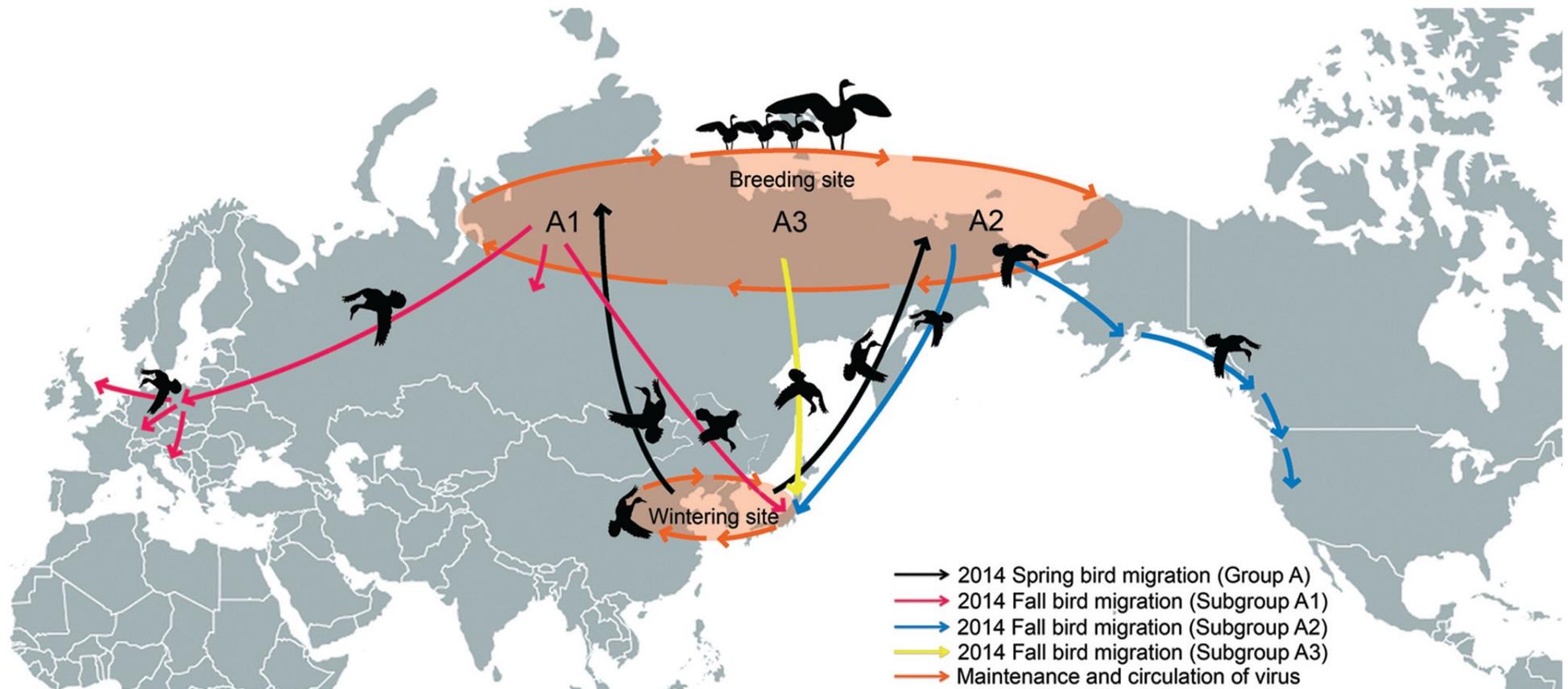
Не всем категориям подходит

Упор - на инвестиционных рисках



Как «отследить» всех «черных лебедей»?

Составить Диагностику рисков





Пример Диагностики рисков

Ольга, 44 года. Владелица бизнеса. Направление: оформление элитной недвижимости в Москве «под ключ» при содействии архитекторов из Англии и с поставками материалов из Европы.

Большую часть времени проживает в Москве, контролируя бизнес. Однако, по работе часто летает в заграничные поездки. Есть паспорт Израиля.

Семейное положение: двое детей: 10 и 12 лет. В разводе. Планирует выйти второй раз замуж за одного из дизайнеров своей компании. На иждивении – родители-пенсионеры, проживающие в загородном доме в Московской области.

Хобби: горные лыжи.

Активы:

Недвижимость в Москве: 3 квартиры. В одной проживает сама Ольга с детьми, 2 другие сдаются.

Недвижимость на Кипре стоимостью около 450 000 евро. Используется для нерегулярного отдыха всей семьи.

Счета в трех российских банках на общую сумму в 20 000 000 рублей.

Счет в швейцарском банке на общую сумму в 3 200 000 евро.

2 машины общей стоимостью 15 000 000 рублей.



Личная защита

		ОЦЕНКА РИСКА					Стратегия реагирования
		Очень низкий	Низкий	Средний	Высокий	Критичный	
РИСК	Болезнь		1				Передача (страхование)
	Несчастный случай					1	Передача (страхование)
	Предельный возраст трудоспособности (пенсия)		1				Игнорирование
	Неправильное финансовое поведение	1					Игнорирование
	Профессия		1				Игнорирование
	Бизнес				1		Уменьшение
	Неполучение социальных вычетов на себя			1			Уменьшение
	Несоблюдение валютного законодательства РФ			1			Уменьшение
	Политика внутри страны			1			Уменьшение
	Международные санкции				1		Уменьшение

Рекомендации:

- Добавить рисковое страхование жизни и здоровья, включая критические заболевания.
- Подумать по поводу диверсификации возможных рисков в бизнесе.
- Получение социальных налоговых вычетов на себя.
- Проверить подачу уведомления о наличии второго гражданства.



Семейная защита

(можно разделить по каждому члену семьи)

		ОЦЕНКА РИСКА					Стратегия реагирования
		Очень низкий	Низкий	Средний	Высокий	Критичный	
РИСК	Наличие иждивенцев			1			Самострахование (Резервный фонд)
	Профессия/бизнес родственников		1				Игнорирование
	Необеспеченные родственники		1				Игнорирование
	Неправильное фин. поведение родственников	1					Игнорирование
	Болезнь родственников			1			Передача (страхование)
	Несчастный случай у родственников		1				Игнорирование
	Расторжение брака			1			Финансовый инструмент
	Неподготовленные наследники				1		Финансовый инструмент
	Неполучение социальных вычетов на родственни			1			Уменьшение
	Политика, санкции, закон в отношении родственни		1				Игнорирование

Рекомендации:

- Составить завещание, передав его копию доверенному лицу, действующему в интересах детей.
- Составить Тревожную папку, передав ее родителям.
- Определить размер Резервного фонда.
- Добавить рисковое страхование жизни и здоровья, включая критические заболевания, для родственников.
- Составить брачный контракт.
- Получение социальных налоговых вычетов на детей.



Защита имущества (на примере недвижимости на Кипре)

		ОЦЕНКА РИСКА					Стратегия реагирования
		Очень низкий	Низкий	Средний	Высокий	Критичный	
РИСК	Ответственность владельца		1				Игнорирование
	Утрата/порча имущества из-за непредвиденных с			1			Передача (страхование)
	Утрата/порча имущества из-за действий 3-х лиц				1		Передача (страхование)
	Блокировка имущества из-за ареста			1			Уменьшение
	Утрата имущества из-за развода		1				Финансовый инструмент
	Утрата имущества наследниками			1			Финансовый инструмент
	Политика, санкции, закон в отношении имущества			1			Уменьшение
	Неэффективное использование имущества				1		Уменьшение
	Неполучение имущественного вычета	1					Игнорирование
	Неполучение необходимого имущества	1					Игнорирование

Рекомендации:

- Подумать о целесообразности содержания недвижимости. Возможно – продажа или аренда.
- Добавить рисковое страхование недвижимости.
- Включить недвижимость в завещание.
- Включить недвижимость в брачный контракт.



Защита инвестиций (на примере счета в Швейцарии – 3,2 млн. евро)

		ОЦЕНКА РИСКА					Стратегия реагирования
		Очень низкий	Низкий	Средний	Высокий	Критичный	
РИСК	Банкротство эмитента/посредника				1		Финансовый инструмент
	Блокировка счета из-за ареста				1		Финансовый инструмент
	Утрата счета из-за развода			1			Финансовый инструмент
	Утрата счета наследниками					1	Финансовый инструмент
	Политика, санкции в отношении счета				1		Финансовый инструмент
	Валютное законодательство в отношении счета				1		Финансовый инструмент
	Налоговое законодательство в отношении счета				1		Финансовый инструмент
	Неэффективное налогообложение			1			Финансовый инструмент
	Комиссии посредника			1			Уменьшение
	Несоответствие риск-профилю			1			Уменьшение
	Неэффективная стратегия				1		Уменьшение
	Комиссии за управление			1			Уменьшение
	Утрата одного актива				1		Уменьшение
	Комиссии активов				1		Уменьшение
	Валютный риск	1					Игнорирование

16 декабря 2022 г. Швейцарию исключили из автообмена, из-за чего продажа активов будет приравнена к незаконной валютной операции со штрафами 20%-40%

Рекомендации:

- Перевести активы, не продавая их, под оболочку страхового полиса (ULIP). Это закрывает риски: банкротство эмитента, блокировку из-за ареста, раздел из-за развода, наследование, санкции, валютное законодательство + получится отложенное налогообложение.
- Пересмотреть инвестиционный портфель, составив новый из ETF's с минимальными комиссиями и защитой от утраты актива.



Итоговая картина. Всего рисков 90



ПОСЛЕДСТВИЯ

		Незначительные	Небольшие	Умеренные	Существенные	Тяжелые
ВЕРОЯТНОСТЬ	Очень высокая					
	Высокая		1	4	8	2
	Средняя		9	25	1	1
	Низкая	15	8	3	1	1
	Очень низкая	10	1			



Итоговая картина. Всего рисков 90

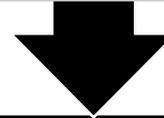




Диагностика «черных лебедей»

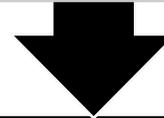
45 видов рисков по 5 категориям

Личные, семейные, имущественные, политические/правовые, инвестиционные



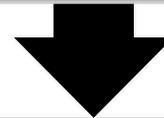
Анализ каждого риска

Вероятность наступления, тяжесть последствия, оценка степени риска



Выводы по защите

По каждому члену семьи, объекту защиты, инвестиционному счету



Общие рекомендации

Стратегия реагирования, предполагаемые финансовые инструменты



Охота на черных лебедей:

Находим скрытые угрозы для капитала

**Финансовый советник
Елена Красавина**

www.nfs-krasavina.ru

office@nfs-krasavina.ru

Telegram:

@finkrasa – канал

@finkrasavina – для связи

+7 (495) 669-17-26

+7 (964) 644-17-26

