

ИНВЕСТИЦИИ В ЗАРУБЕЖНЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ



# Способы организации инвестиций (площадки)

- Инвестиционный банковский счет (private banking)
- Брокерский счет
- Инвестиционный счет в страховой компании





# Брокерский счет vs Страховой счет vs Private Banking

	PRIVATE BANKING	СТРАХОВОЙ СЧЕТ	БРОКЕРСКИЙ СЧЕТ	
Сроки инвестирования	Долгосрочное	Долгосрочное	Краткосрочные и среднесрочные	
Доступ к активам	Все биржевые активы (хорошие условия по облигациям)	Все биржевые активы	Все биржевые активы (комиссия и высокий входной порог на некоторые активы)	
Уровень комиссионных сборов	Высокий уровень комиссионных (за обслуживание, сделки)	Средний уровень комиссионных сборов	Невысокие комиссионные. За каждую операцию взимается плата	
Упрощенная процедура наследования	Не предусмотрена	Предусмотрена + средства защищены от притязания третьих лиц, нежелательных наследников	Не предусмотрена	
Налогообложение	Налог на прибыль	Отложенное налогообложение. Налог в конце срока инвестирования при изъятии средств	Необходимо ежегодно подавать налоговые декларации и платить налог на прибыль	





### Главные принципы в инвестициях

- Диверсификация
- Дисциплина
- Сила сложного процента
- Распределение активов (asset allocation)
- Ликвидность и низкая стоимость

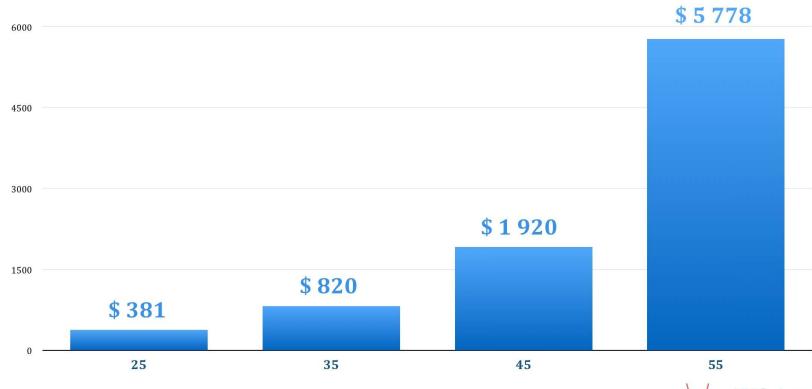




# Основы инвестирования

# Сложный процент

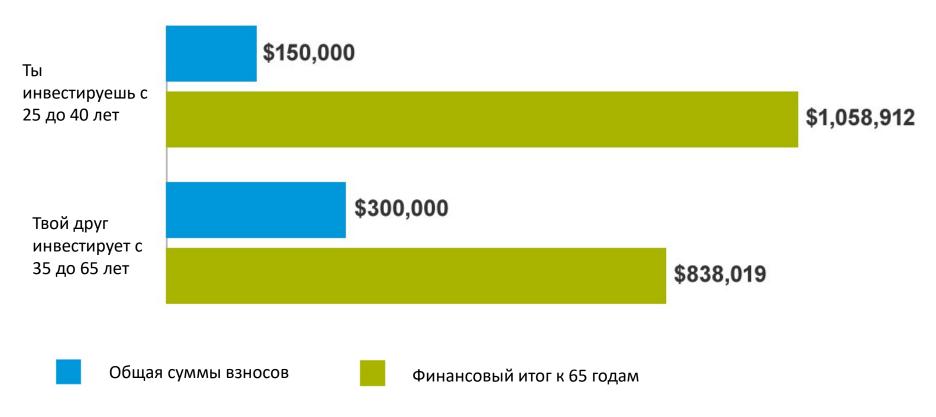






# Основы инвестирования

# Сложный процент

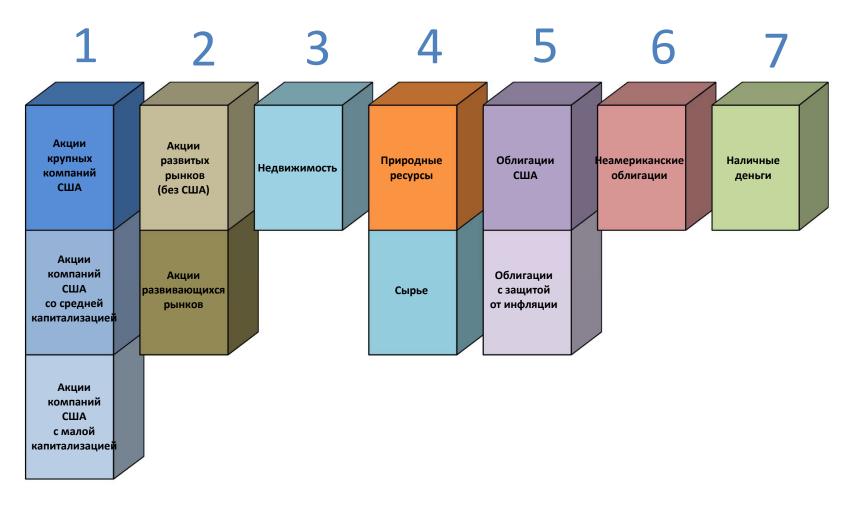


Данный гипотетический расчет предполагает доходность 6%. На рисунке не представлены какие-либо конкретные инвестиции, а также не учтена инфляция.





### ОСНОВНЫЕ ГРУППЫ АКТИВОВ







# Доходность активов 2004-2018

2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	1H '18
REIT	EM	REIT	EM	HG Bnd	EM	REIT	REIT	REIT	Sm Cap	REIT	REIT	Sm Cap	EM	Sm Cap
31.6%	34.5%	35.1%	39.8%	5.2%	79.0%	28.0%	8.3%	19.7%	38.8%	28.0%	2.8%	21.3%	37.8%	7.7%
EM	Int'l Stk	EM	Int'l Stk	Cash	HY Bnd	Sm Cap	HG Bnd	EM	Lg Cap	Lg Cap	Lg Cap	HY Bnd	Int'l	Lg Cap
26.0%	14.0%	32.6%	11.6%	1.4%	57.5%	26.9%	7.8%	18.6%	32.4%	13.7%	1.4%	17.5%	25.6%	2.7%
Int'l Stk	REIT	Int'l Stk	AA	AA	Int'l Stk	EM	HY Bnd	Int'l Stk	Int'l Stk	AA	HG Bnd	Lg Cap	Lg Cap	REIT
20.7%	12.2%	26.9%	7.6%	-22.4%	32.5%	19.2%	4.4%	17.9%	23.3%	6.9%	0.6%	12.0%	21.8%	1.3%
Sm Cap	AA	Sm Cap	HG Bnd	HY Bnd	REIT	HY Bnd	Lg Cap	Sm Cap	AA	HG Bnd	Cash	EM	Sm Cap	Cash
18.3%	8.9%	18.4%	7.0%	-26.4%	28.0%	15.2%	2.1%	16.4%	11.5%	6.0%	0.1%	11.6%	14.7%	0.8%
AA	Lg Cap	AA	Lg Cap	Sm Cap	Sm Cap	Lg Cap	AA	Lg Cap	HY Bnd	Sm Cap	Int'l Stk	REIT	AA	HY Bnd
14.1%	4.9%	16.7%	5.5%	-33.8%	27.2%	15.1%	0.3%	16.0%	7.4%	4.9%	-0.4%	8.6%	14.6%	0.1%
Lg Cap	Sm Cap	Lg Cap	Cash	Lg Cap	Lg Cap	AA	Cash	HY Bnd	REIT	HY Bnd	AA	AA	REIT	AA
10.9%	4.6%	15.8%	4.4%	-37.0%	26.5%	13.5%	0.1%	15.6%	2.9%	2.5%	-1.3%	7.2%	8.7%	-0.4%
HY Bnd	Cash	HY Bnd	HY Bnd	REIT	AA	Int'l 5tk	Sm Cap	AA	Cash	Cash	Sm Cap	HG Bnd	HY Bnd	HG Bnd
10.9%	3.2%	11.8%	2.2%	-37.7%	24.6%	8.2%	-4.2%	12.2%	0.1%	0.0%	-4.4%	2.7%	7.5%	-1.6%
HG Bnd	HY Bnd	Cash	Sm Cap	Int'l 5tk	HG Bnd	HG Bnd	Int'l 5tk	HG Bnd	HG Bnd	EM	HY Bnd	Int'l Stk	HG Bnd	Int'l 5tk
4.3%	2.7%	4.7%	-1.6%	-43.1%	5.9%	6.5%	-11.7%	4.2%	-2.0%	-1.8%	-4.6%	1.5%	3.5%	-2.4%
Cash	HG Bnd	HG Bnd	REIT	EM	Cash	Cash	EM	Cash	EM	Int'l Stk	EM	Cash	Cash	EM
1.4%	2.4%	4.3%	-15.7%	-53.2%	0.2%	0.2%	-18.2%	0.1%	-2.3%	-4.5%	-14.6%	0.3%	1.0%	-6.5%

Источник: https://novelinvestor.com/asset-class-returns/





### Что мы все знаем?

- 1. Доходность акций опережает доходность облигации с течением времени
- 2. Правильное распределение активов в портфеле (Asset allocation) обеспечивает до 95% от общей доходности портфеля, а вовсе не выбор конкретных акций/фондов/ ETF.
- 3. Корреляция между доходностью одной акции (individual stock) и доходностью рынка очень высока обычно более 75% для наиболее ликвидных акций в течение пятилетнего периода. Корреляции по ETFs и инвестиционным фондам еще более высокая.





# Портфели из ETF от BlackRock Managed Index Portfolio

- Три готовые стратегии от BlackRock, состоящие из ETF
  - BlackRock Managed Index Portfolios Growth (Стратегия роста)
    BlackRock Managed Index Portfolios Moderate (Умеренная стратегия)
    BlackRock Managed Index Portfolios Defensive (Защитная стратегия)
- Управление в одной из крупнейших инвестиционных компаний мира.
  - Активы под управлением \$6 трлн
  - 22 инвестиционных центра, 70 офисов в 30 странах
  - 10 млн частных клиентов и 5000 институциональных клиентов





### BlackRock Managed Index Portfolio

### BlackRock Managed Index Portfolios - Moderate Class A2 Hedged USD

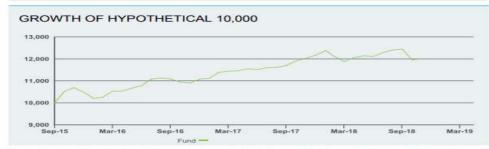
#### **NOVEMBER 2018 FACTSHEET**

Performance, Portfolio Breakdowns and Net Asset information as at: 30-Nov-2018. All other data as at: 08-Dec-2018.

Investors should read the Key Investor Information Document and Prospectus prior to investing.

#### **FUND OVERVIEW**

The Fund aims to provide a return on your investment through a combination of capital growth and income commensurate with a moderate level of risk. The Fund will seek to achieve its investment objective by obtaining indirect exposure to equity securities (e.g. shares), equity-related (ER) securities, fixed income (FI) securities (such as bonds), FI-related securities, alternative assets (such as property and 'hard' commodities, but excluding 'soft' commodities), cash and deposits. FI securities include money market instruments (MMIs) (i.e. debt securities with short term maturities). ER securities and FI-related securities include financial derivative instruments (FDIs) (i.e. investments the prices of which are based on one or more underlying assets). 'Hard' commodities are commodities which are natural resources that are mined or extracted (e.g. gold, aluminium, copper, oil and natural gas) and 'soft' commodities are commodities which are agricultural products or livestock (e.g. com, wheat, coffee, sugar, soybeans and pork). It is intended that the Fund's exposure (direct and indirect) to equity securities will not exceed 70% of its net asset value, however, this exposure may vary over time.



Share Class and Benchmark performance displayed in USD. Source: BlackRock. Performance is shown on a Net Asset Value (NAV) basis, with gross income reinvested. Past performance is not a guide to future performance.

#### % CALENDAR YEAR RETURNS

	2017	2016	2015	2014	2013
Share Class	9.87	5.66	N/A	N/A	N/A

Share Class performance is calculated on a Net Asset Value (NAV) basis, net of fees in the dealing currency

### BLACKROCK®

Capital at risk. All financial investments involve an element of risk. Therefore, the value of your investment and the income from it will vary and your initial investment amount cannot be guaranteed.

#### **KEY FACTS**

Asset Class	Multi Asset
Morningstar Category	USD Moderate Allocation
Fund Launch Date	10-Apr-2015
Share Class Launch Dat	te 30-Sep-2015
Fund Base Currency	EUR
Share Class Currency	USD
Fund Size (AUM)	492.71 EUR
Domicile	Luxembourg
Fund Type	UCITS
ISIN	LU1298143493
Bloomberg Ticker	BSMMA2U
Distribution Type	Accumulating
Minimum Initial Investm	ent 5,000 USD*
* or oursement occurrent	

#### PORTFOLIO MANAGEMENT

Stephen Walker Anthony Chan Christopher Downing Rafael Iborra

#### TOP HOLDINGS (%)

Total of Portfolio	61.38
ISHRS JAP EQ IDX FD (LU) X2 EUR	3.71
ISHARES \$ TREASURY BOND 7-10YR UCI	3.82
ISHARES EDGE MSCI WORLD MIN VOL	4.00
ISHARES US MORTGAGE BACKED SECURIT	4.07
ISHARES EDGE MSCI WORLD MOMENTUM	4.29
ISHARES EDGE MSCI WRLD QUALITY FAC	4.72
ISHARES \$ CORP BOND INT RATE HGD U	4.79
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF	7.16
ISHARES MSCI USA UCITS ETF	8.90
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	15.92
The state of the s	

Please note that the prices and valuation information (the Information) is unaudited and is based on unaudited price and holding data. As such the Information is indicative only and is subject to change. BlackRock Investment Management (UK) Limited ("BlackRock") makes no representations or warranties of any kind, either express or implied, in respect of the Information. In particular, but without limiting the





# ПОВЕДЕНИЕ УСПЕШНОГО ИНВЕСТОРА

### Успешный инвестор...

- Откладывает (сохраняет/инвестирует) 10-15% своего дохода каждый год
- Проводит ребалансировку своих портфелей на регулярной основе
- Понимает, что «выстрелить» могут различные классы активов
- Имеет разумные ожидания
- Терпелив и оценивает результаты в годовом исчислении, а не за месяцы или недели
- Корректно соотносит результативность со своими целями

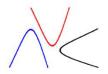




### Горячие тренды на 2019 – для инвесторов-спекулянтов

- Искусственный интеллект
- Автомобили на автопилоте, электрокары
- Информационная безопасность
- Облачные сервисы
- Мобильные платежные системы





### А как же горячие инвестиционные идеи??!!!

- Pre-IPO
- Криптовалюты
- Private Equity
- Краудфандинг(Краудлендинг)
- Инвестиции в марихуану



### СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Veronika@avcadvisory.com

@tishkova\_veronica



