



**Личный
капитал**

Ваши деньги работают на вас



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ

Борис К.

18.03.2018

□ Инвестиционный портфель	
■ Резюме	3
■ График динамики роста капитала	4
■ Состав инвестиционного портфеля	5
□ Информация о рисках	13
□ Контакты	14

	Дата отчета 16 Март 2018		Сумма портфеля 220.406 USD
	Горизонт инвестирования 10 лет		Целевая доходность 6,25%
	Валюта отчета USD		Возможная просадка портфеля 10,90%

■ Риск-профиль

Определение риск-профиля инвестора необходимо для того, чтобы выявить и предложить Вам инвестиционный портфель, который будет соответствовать Вашей склонности к рискам. Разработка такого портфеля основана на выборе и комбинации инвестиционных инструментов с оптимальным для Вас соотношением риска и доходности. При этом будут учтены Ваши инвестиционные цели, а также возможные планы и сроки вывода размещаемых средств.

	Умеренный
Тип инвестора	Предпочитает использовать преимущества инвестирования в акции (фонды акций) и другие рискованные инструменты для получения высокой доходности и защиты капитала от инфляции в долгосрочной перспективе. При этом, для уменьшения волатильности портфеля, включает в него облигации и фонды денежного рынка.
Задачи инвестирования	Пассивный доход + рост Цели инвестирования следующие: 1. Изъятие определенного уровня дохода от инвестирования для покрытия текущих расходов 2. Рост капитала и дохода в будущем Основная доля капитала инвестируется в инструменты, дающие постоянный доход (купонные выплаты, дивиденды, рента и т.д.), но часть капитала инвестируется также в инструменты, ориентированные на рост капитала (акции и фонды акций).
Рекомендуемая стратегия	Разместить третью часть в облигациях с высоким рейтингом и фондах денежного рынка. Две трети в спекулятивных облигациях, акциях "голубых фишек" развитых стран, акциях крупных компаний развивающихся стран и акциях средних и малых компаний.

График динамики роста капитала

Данная диаграмма показывает, как будет расти Ваш капитал, если доходность инвестиционного портфеля будет соответствовать расчетной (6,25% годовых).

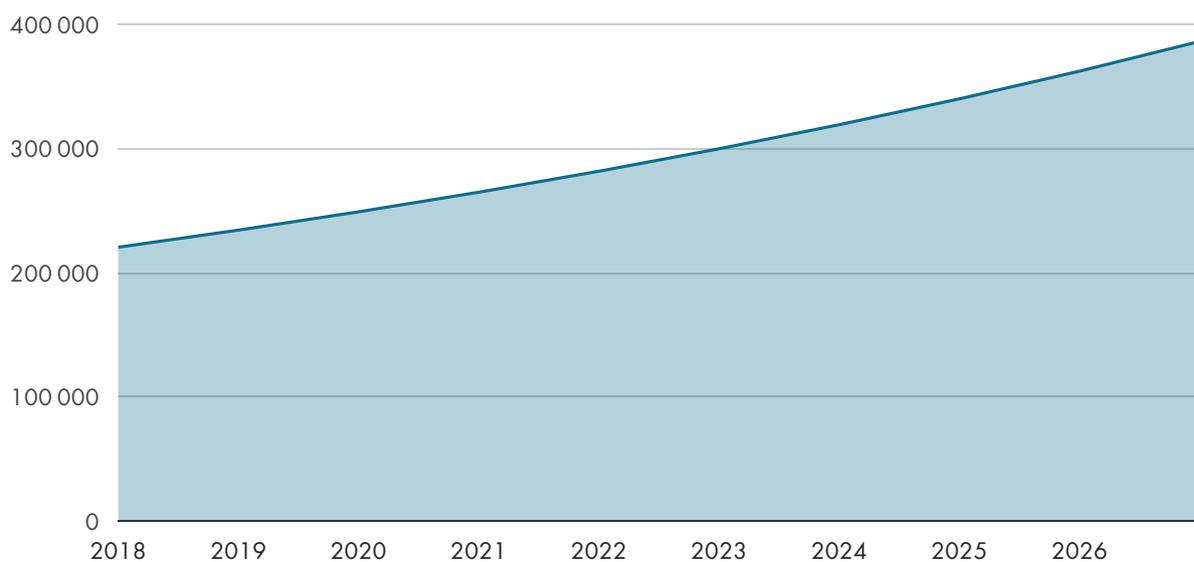


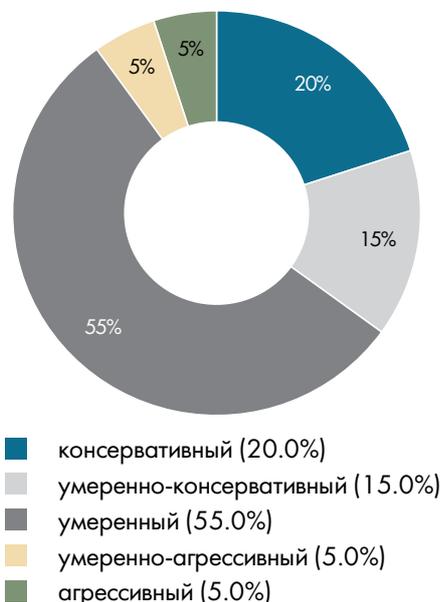
ГРАФИК ДИНАМИКИ РОСТА КАПИТАЛА

Состав инвестиционного портфеля

В данном разделе представлены состав Вашего инвестиционного портфеля и его структура по рискам, регионам и категориям активов, которой мы рекомендуем придерживаться в настоящий момент времени. Структура инвестиционного портфеля соответствует Вашему риск-профилю, который был определен на основании заполненной Вами анкеты.

■ Структура портфеля по рыночным рискам

Данная диаграмма показывает, как Ваш капитал в инвестиционном портфеле распределен по рискам.

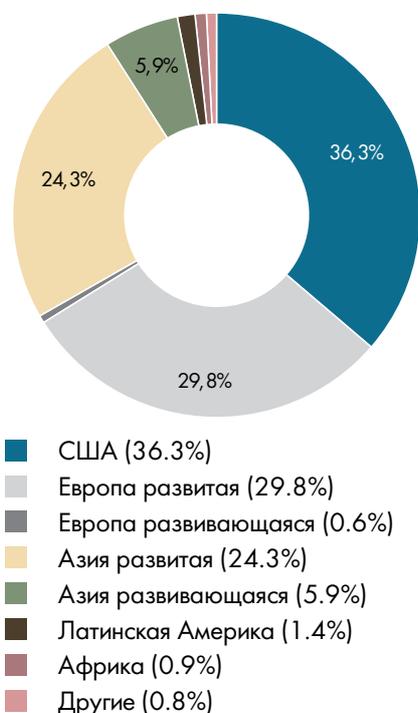


КОММЕНТАРИИ

Портфель в целом имеет умеренный риск, согласно риск-профилю клиента. В него входят активы всех типов рыночного риска - от консервативных, до агрессивных. Основная масса инвестиций сосредоточена в активах умеренного риска, а также добавлены консервативные активы для снижения колебаний стоимости портфеля в условиях кризисов, и включены агрессивные активы для более активного роста в периоды "бычьих" рынков.

■ Структура портфеля по регионам

Данная диаграмма показывает, как акции в Вашем инвестиционном портфеле распределены по разным регионам мира. Диаграмма также отражает распределение по соответствующим валютам.

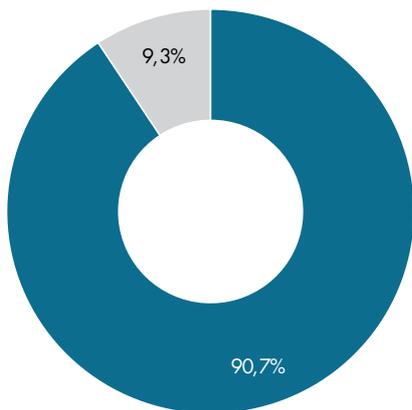


КОММЕНТАРИИ

Региональное распределение части портфеля, инвестированной в акции, выглядит следующим образом: акции компаний США 36%, акции компаний Еврозоны 30%, акции развитых стран азиатско-тихоокеанского региона 24%. В акции развивающихся стран инвестировано 9% от общей доли акций. Таким образом пропорция между акциями развитых и развивающихся стран в портфеле составляет 91% / 9%.

■ Структура портфеля по валютным рискам

Данная диаграмма показывает, как Ваш капитал будет распределен по валютам.



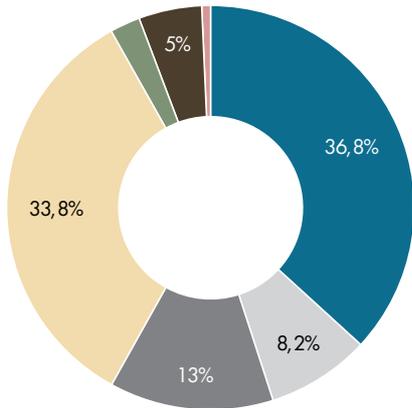
- USD (90.7%)
- EUR (9.3%)

КОММЕНТАРИИ

Распределение портфеля по валютам оставлено согласно первоначально инвестированным суммам в долларах и евро.

Структура портфеля по категориям активов

Данная диаграмма показывает, как Ваш капитал будет распределен по разным категориям активов (акции, облигации, товарные активы и т.д.).



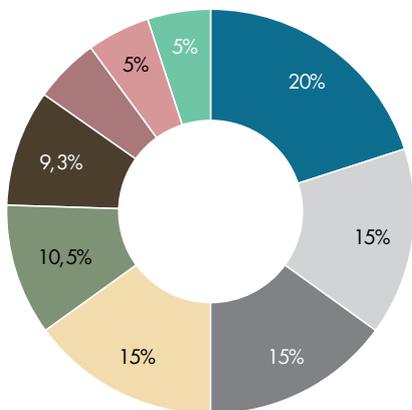
- Акции крупных компаний (36.8%)
- Акции малых и средних компаний (8.2%)
- Облигации A-AAA (13.0%)
- Облигации B - BBB (33.8%)
- Облигации ниже B (2.4%)
- Недвижимость (5.0%)
- Cash (0.0%)
- Другие (0.7%)

КОММЕНТАРИИ

Общее распределение активов в портфеле по основным категориям выглядит следующим образом: акции крупных компаний 37%, акции малых и средних компаний 8%, акции сектора недвижимости 5%. Облигации рейтинга A-AAA 13%, облигации рейтинга B-BBB 34%, облигации рейтинга ниже B 2%. Из них 20% облигаций инвестиционного рейтинга, 15% облигаций развивающихся стран и 15% высокодоходных облигаций развитых стран. Общее распределение активов в портфеле: 50% акций / 50% облигаций.

Структура портфеля по активам - топ 10

Данная диаграмма показывает распределение Вашего капитала между различными инвестиционными инструментами (фондами, ценными бумагами). При этом показаны первые топ-10 активов, остальные сгруппированы в "Прочие".



- Vanguard Short-Term Corp Bond (20.0%)
- Vanguard 500 (VOO) (15.0%)
- iShares \$ ShortDuration HY Corp Bond ETF (15.0%)
- iShares EM Bd (IEMB) (15.0%)
- Vanguard Pacific (VPL) (10.5%)
- iShares MSCI Europe ex-UK ETF (IEUX) (9.3%)
- SPDR® EURO STOXX 50 (FEZ) (5.2%)
- Vanguard EM (VWO) (5.0%)
- iShares Global REIT (REET) (5.0%)
- Cash USD (0.0%)

Состав инвестиционного портфеля

В данной сводной таблице показаны инвестиционные инструменты, их доли в Вашем инвестиционном портфеле, а также рассчитана среднегодовая доходность портфеля на основании исторической доходности каждого инструмента.

■ Структура инвестиционного портфеля

Наименование актива	ISIN	Риск	Сумма	Валюта	Доходность, в %	Доля в портфеле
ETF			220.402	USD		100,00%
iShares MSCI Europe ex-UK ETF (IEUX)	IE00B14X4N27	умеренный	16.500	EUR	7,00%	9,26%
Vanguard 500 (VOO)	US9229083632	умеренный	33.061	USD	7,00%	15,00%
Vanguard Pacific (VPL)	US9220428661	умеренный	23.143	USD	7,00%	10,50%
iShares Global REIT (REET)	US46434V6478	умеренно-агрессивный	11.020	USD	9,00%	5,00%
Vanguard EM (VWO)	US9220428588	агрессивный	11.020	USD	12,00%	5,00%
SPDR® EURO STOXX 50 (FEZ)	US78463X2027	умеренный	11.549	USD	7,00%	5,24%
Vanguard Short-Term Corp Bond	US92206C4096	консервативный	44.081	USD	3,00%	20,00%
iShares EM Bd (IEMB)	IE00B2NPKV68	умеренный	33.061	USD	7,00%	15,00%
iShares \$ ShortDuration HY Corp Bond ETF	IE00BCRY6003-USD	умеренно-консервативный	33.061	USD	5,00%	15,00%
Cash			4	USD		0,00%
Cash USD		консервативный	4	USD	0,00%	0,00%
Всего			220.406	USD	6,25%	100%

■ Курсы валют

Валюта	Курс
EUR	1,2367 USD

КОММЕНТАРИИ

Портфель состоит из диверсифицированного набора фондов акций и облигаций. Инвестиции в акции реализуются через индексные фонды, охватывающие основные регионы развитых и развивающихся рынков. Инвестиции в облигации осуществляются через индексные фонды облигаций развитых и развивающихся стран, и включают в себя вложения как в облигации инвестиционного рейтинга, так и высокодоходные облигации. При необходимости фонды облигаций могут быть заменены или дополнены облигациями отдельных эмитентов.

Состав инвестиционного портфеля

Описание инвестиционных инструментов

Наименование актива	краткое описание	ссылка на информацию в интернете
Cash USD	Cash: 100.00% США: 100.00%	
iShares MSCI Europe ex-UK ETF (IEUX)	ETF акций крупных и средних компаний Европы за исключением Великобритании Акции крупных компаний: 58.00%; Акции малых и средних компаний: 42.00% США: 1.00%; Европа развитая: 97.00%; Азия развитая: 1.00%; Другие: 1.00%	ishares
Vanguard 500 (VOO)	ETF Тикер: VOO Фонд соответствует индексу S&P 500 Акции крупных компаний: 86.50%; Акции малых и средних компаний: 13.50% США: 99.16%; Европа развитая: 0.36%; Азия развитая: 0.07%; Азия развивающаяся: 0.42%	morningstar
Vanguard Pacific (VPL)	ETF Тикер: VPL Акции крупных компаний развитых стран. Акции крупных компаний: 78.00%; Акции малых и средних компаний: 22.00% Регионы: США: 0.45%; Азия развитая: 98.29%; Азия развивающаяся: 1.22%; Другие: 0.04%	morningstar
iShares Global REIT (REET)	ETF: Глобальный фонд акции компаний занимающихся недвижимостью Недвижимость: 100.00% США: 62.66%; Европа развитая: 12.26%; Европа развивающаяся: 0.15%; Азия развитая: 19.40%; Латинская Америка: 0.74%; Африка: 1.63%; Другие: 3.16%	morningstar
Vanguard EM (VWO)	ETF Тикер: VWO Диверсифицированный портфель акций крупных компаний развивающихся рынков. Акции крупных компаний: 100.00% Регионы: Европа развивающаяся: 5.91%; Азия развитая: 15.12%; Азия развивающаяся: 55.53%; Латинская Америка: 13.15%; Африка: 7.82%; Другие: 2.47%	morningstar
SPDR® EURO STOXX 50 (FEZ)	ETF Тикер: FEZ Фонд акций крупных компаний стран Еврозоны. Акции крупных компаний: 100.00% Европа развитая: 100.00%	morningstar
Vanguard Short-Term Corp Bond	ETF Тикер: VCSH Фонд соответствует индексу Barclays Capital U.S. 1-5 Year Corporate Index Корпоративные облигации США инвестиционного рейтинга со сроком погашения 1-3 года - 47,77%, от 3 до 5 лет - 50,23%. Рейтинг A-AAA - 56,48%, BBB - 43,52%.	morningstar
iShares EM Bd (IEMB)	ETF Тикер: IEMB Портфель государственных (80%) облигаций развивающихся стран (не облагаются налогом на дивиденды). В основном долгосрочные (свыше 5 лет). Фонд содержит 308 бумаг. Облигации A-AAA: 11.34%; Облигации B - BBB: 85.60%; Облигации ниже B: 2.00%; Cash: 0.31%; Другие: 0.75%	morningstar
iShares \$ ShortDuration HY Corp Bond ETF	Фонд ликвидных высокодоходных облигаций с коротким сроком погашения, повторяющий индекс Markit iBoxx USD Liquid High Yield 0-5 Capped Index.	iShares

Состав инвестиционного портфеля

График поступлений дивидендов / купонного дохода

Наименование актива	Валюта	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал	ИТОГО
ПОСТУПЛЕНИЯ, в валюте портфеля		1 111,12	1 927,98	1 111,12	1 927,98	6 078,20
Cash USD	USD					
iShares MSCI Europe ex-UK ETF (IEUX)	EUR	79,31	79,31	79,31	79,31	317,25
Vanguard 500 (VOO)	USD	121,52	121,52	121,52	121,52	486,09
Vanguard Pacific (VPL)	USD	123,32	123,32	123,32	123,32	493,29
iShares Global REIT (REET)	USD	98,27	98,27	98,27	98,27	393,09
Vanguard EM (VWO)	USD	51,05	51,05	51,05	51,05	204,22
SPDR® EURO STOXX 50 (FEZ)	USD	57,02	57,02	57,02	57,02	228,09
Vanguard Short-Term Corp Bond	USD	216,68	216,68	216,68	216,68	866,72
iShares EM Bd (IEMB)	USD	345,16	345,16	345,16	345,16	1 380,62
iShares \$ ShortDuration HY Corp Bond ETF	USD		816,87		816,87	1 633,74
Комиссии, в валюте портфеля						0,00
ИТОГО, в валюте портфеля		1 111,12	1 927,98	1 111,12	1 927,98	6 078,20

КОММЕНТАРИИ

Прогнозируемая дивидендная доходность портфеля составляет 2,76% годовых, с учетом 13% НДФЛ.

Любые инвестиции в фондовый рынок несут в себе риски. Прошлые показатели доходности не являются гарантией доходности в будущем. Любые экономические прогнозы носят вероятностный характер.

Инвестор принимает на себя рыночный риск колебания стоимости активов, в том числе риск потери части капитала.

Кроме того, предсказать изменения норм налогового и валютного законодательства также не представляется возможным.

Поэтому наши рекомендации базируются на законах, имеющих силу на текущий момент.

Мы, консультанты компании «Личный капитал», в своих рекомендациях исходим из того, что наши клиенты ознакомлены с налоговым и валютным законодательством своей страны и являются законопослушными гражданами и добросовестными налогоплательщиками.

■ **КОНСАЛТИНГОВАЯ ГРУППА «ЛИЧНЫЙ КАПИТАЛ»**

Адрес: г. Москва, ул. Петровка, д. 17, стр. 4, подъезд 3, этаж 1, офис 67.

Телефон/факс: +7 (495) 625-35-03; +7(495) 625-37-21

Тел. моб.: +7 (964) 577-97-76

e-mail: info@lkapital.ru

Почтовый адрес: 107031, г. Москва, ул. Петровка, д. 17,
стр. 4, помещение VI, офис 67 для ООО «Личный Капитал».

ИНН: 7720547569

ОГРН: 1067746391657

Skype: lkapital

Ваш финансовый консультант:

Борис Кожуховский,

+7 812 933 04 87

bkoz@lkapital.ru