



**Личный
капитал**







Ваши деньги работают на вас



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ

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.

| | |
|-------------------------|---|
| Тип инвестора | Умеренный 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).

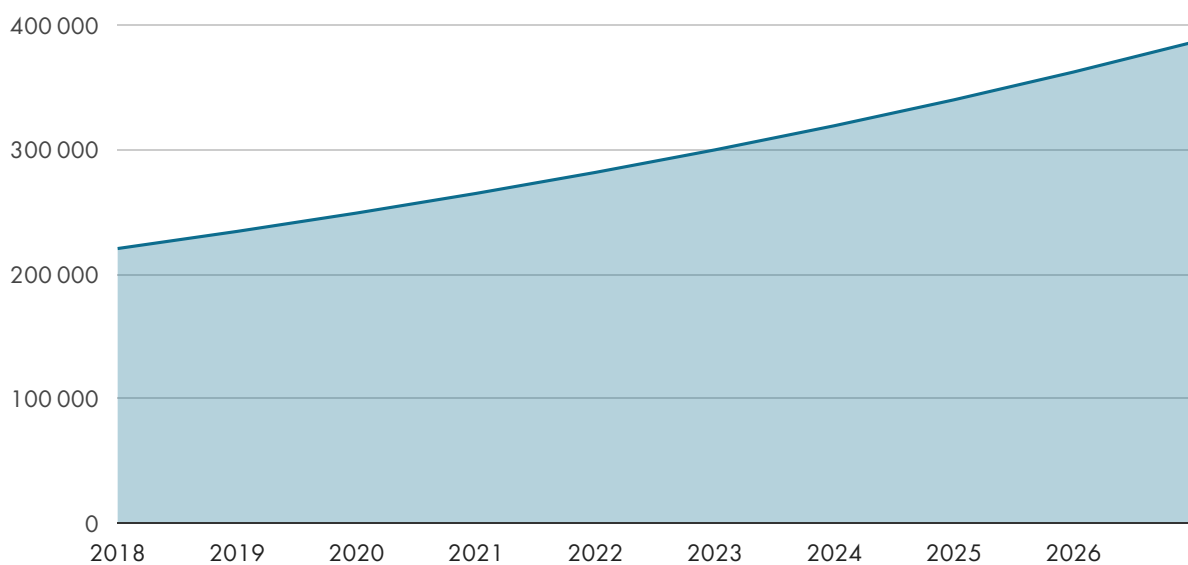


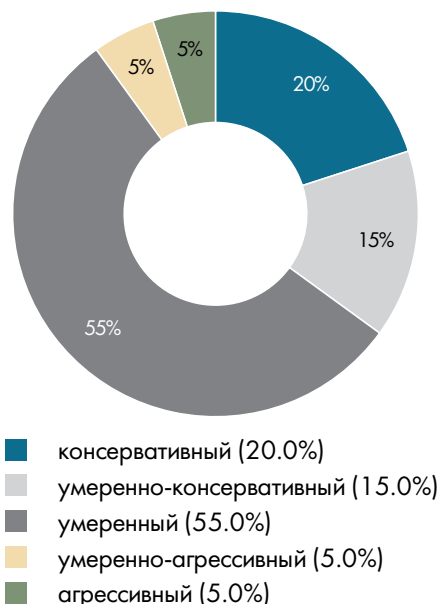
ГРАФИК ДИНАМИКИ РОСТА КАПИТАЛА

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.

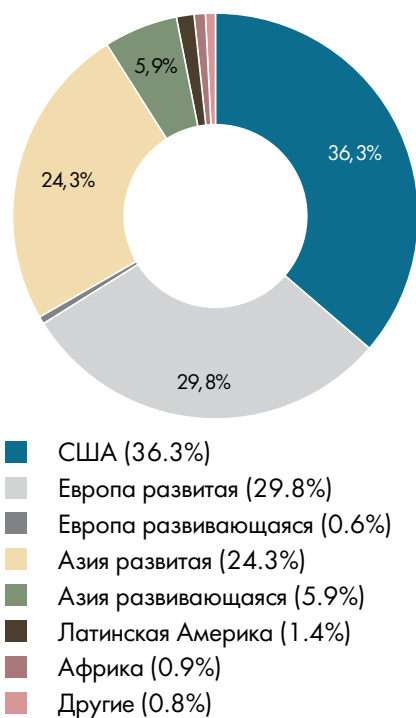


КОММЕНТАРИИ

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.

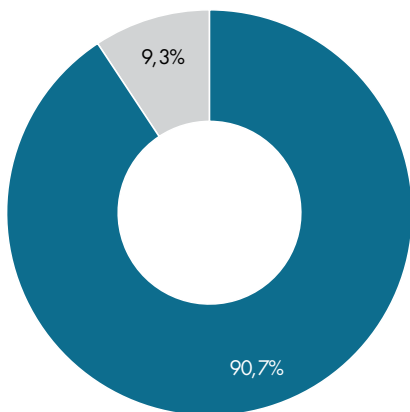


КОММЕНТАРИИ

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.



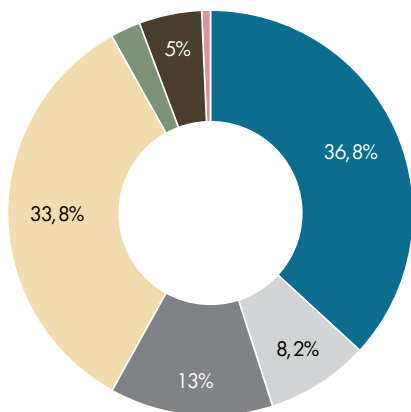
- USD (90.7%)
- EUR (9.3%)

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.).



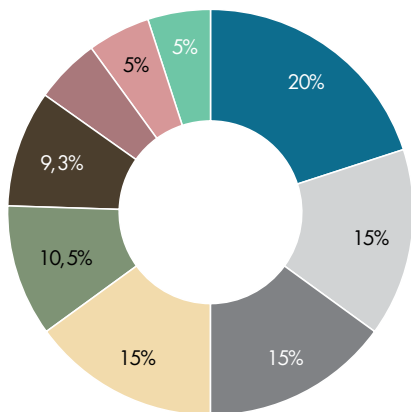
- Акции крупных компаний (36.8%)
- Акции малых и средних компаний (8.2%)
- Облигации A-AAA (13.0%)
- Облигации B - BBB (33.8%)
- Облигации ниже B (2.4%)
- Недвижимость (5.0%)
- Cash (0.0%)
- Другие (0.7%)

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