

Как можно заработать гарантировано 13 – 19% годовых в рублях, 6% - 14% годовых в валюте.

Сразу скажу, что у этого способа есть множество нюансов и ограничений, однако эти ограничения в большой степени касаются состоятельных людей.

Речь пойдет об Индивидуальном инвестиционном счете (ИИС), поэтому вкратце ввиду в курс дела.

Индивидуальном инвестиционный счет (ИИС) - это специальный брокерский счет или счет доверительного управления с льготным налоговым режимом. Минимальный срок инвестирования должен составлять 3 года. Максимальная сумма для ежегодного пополнения 400 000 рублей. Есть 2 типа ИИС:

1. Владелец получает право на получение налогового вычета в размере 13% от внесенных средств (в случае уплаты НДФЛ в соответствующим размере)
2. Владелец освобождается от налога НДФЛ по операциям по данному счету

Обычно первый вариант удобен рабочим людям, второй - пенсионерам, или людям, желающим попробовать высокорисковые и высокодоходные спекулятивные стратегии.

Определиться с видом счета можно через некоторое время. Для инвестиций на ИИС доступны акции, облигации, фьючерсы, опционы и многие другие активы.

Важной особенностью является то, что срок договора начинает действовать с даты заключения, поэтому деньги можно внести не сразу, а при наступлении благоприятной ситуации.

ИИС - это сильный конкурент банковского депозита, особенно с учетом того, что в будущем возможно будет введен НДФЛ на процентные доходы по вкладам. Уже сегодня, с помощью ИИС можно покупать Облигации Федерального Займа (ОФЗ), доходность по которым сопоставима с банковскими депозитами, и освобождена от налогообложения, а в совокупности с налоговым вычетом получает существенную фору перед последним.

ИИС можно не закрывать через 3 года — он действует бессрочно. НДФЛ будет взиматься только по истечению срока самого ИИС. Подробнее об ИИС можно почитать в интернете, этот вопрос сейчас хорошо освещается.

Я же перейду к разговору по существу, и приведу две стратегии которые дают возможность извлечь из ИИС от 13 до 19% годовых. И второй это как получить от 6% до 14% годовых в долларах США используя тот же инструментарий и нашего [Робота ЗБР](#).

Вариант 1. Его предлагают все брокерские и управляющие компании, поэтому я здесь всего лишь повторяюсь и продемонстрирую математику процесса.

Предположим я решил открыть сегодня ИИС. При этом я не обязан сразу вносить все деньги, или даже большую их часть (скорее всего достаточно будет просто положить 15000-20000, необходимо смотреть на правила брокера, открывающего вам счет ИИС). Но для примера я это сделал – внес 400 000. Выбираю я самую консервативную и надежную стратегию. На все денежные средства я куплю ОФЗ с погашением в 2019 году. Почему в 2019, несложно посчитать что мой ИИС перестанет действовать в 2019 году.

(Я не буду углубляться в подробности по каким конкретно ценным бумагам я это делаю, но цифры приведу реальные). Данные ОФЗ дают 6,8% годовых в виде купонов, которые платятся 2 раза в год (для тех, кто не в курсе – купоны - это своего рода промежуточные проценты, которые выплачивают по облигациям по аналогии с банковскими вкладам с определенной периодичностью выплатой процентов на счет). Почему ОФЗ? Это облигации государства, номинированные в рублях, Россия всегда по ним рассчитается (не путать с облигациями, номинированными в иностранной валюте, это принципиальный момент, рубли можно напечатать, а вот доллары Россия напечатать не сможет). Номинал одной облигации 1000 рублей. То есть я смогу купить 400 облигаций. Этот пакет будет приносить каждый год по 27200 рублей ($400 \cdot 1000 \cdot 0,068$) и за три года это составит 81 600.

В следующем году я внесу еще 400 000 и они за два последующих года принесут 54 400. Ну и последний транш еще 400 000 внесу в 2018 и по нему я получу 27 200. Совокупно по трем траншам получится 163 200. Таким образом, я имею норму доходности 6,8% годовых на инвестированный капитал только по купонам. Теперь учтем налоговый вычет в 52 000 (13% от 400 000) ежегодно. Тогда за первый год общий доход составит $27200 + 52000 = 79200$, за второй 106 400 и за третий 133 600, а общая доходность возрастет до 14% годовых. А теперь самое интересное для первого варианта. Описанные мною облигации продаются сейчас с дисконтом к номинальной стоимости, вместо 1000 рублей они стоят 865. Поэтому на 400 000 я могу купить 460 а не 400 штук. Можно проследить, что практически все дальние транши ОФЗ идут с дисконтом, то если я сейчас покупал не 2019 а 2018 год погашения, то имел бы 930 рублей против 1000, а 2017 – 980. Таким образом. Я бы приобрел 460, 430 и 410 ОФЗ. Купоны по ним составили совокупно 180 200 против 163 200. Теперь необходимо прибавить налоговые вычеты и поскольку ОФЗ будут гасится по номиналу, то я получу не 1 200 000 а 1 300 000, итого годовая доходность уже 18%. Конечно, рыночная ситуация может измениться, но вилка от 13% до 19% годовых остается достижимой целью на ИИС без риска. Систематизируем всё в двух таблицах.

Таблица 1. Без учета рыночной цены ОФЗ

Год инвестиций	Сумма инвестиций	Количество ОФЗ	Купоны	НДФЛ к возврату	Итого поступления	Доходность за год
2016	400 000	400				
2017	400 000	400	27 200	52 000	79 200	19%
2018	400 000	400	54 400	52 000	106 400	13%
2019			81 600	52 000	133 600	11%
ИТОГО	1 200 000		163 200	156 000	319 200	14,6%

Таблица 2. С учетом рыночной цены ОФЗ

Год инвестиций	Сумма инвестиций	Количество ОФЗ	Купоны	НДФЛ к возврату	Итого поступления	Доходность за год
2016	400 000	460				
2017	400 000	430	31 280	52 000	83 280	20%
2018	400 000	410	60 520	52 000	112 520	14%
2019			88 400	52 000	140 400	12%
ИТОГО	1 200 000	+ 100 000	180 200	156 000	336 200	18,2%

Этот механизм предлагают все, кто открывает счета для ИИС. Действительно, сейчас на рублях получить такую гарантированную доходность в банке невозможно, поэтому для всех кто далек на текущей момент от биржевых дел, милости прошу к этому шалашу.

Вариант 2.

Многие брокеры, предлагают наравне с портфелем из ОФЗ, другие варианты, в том числе и валютные. Предлагается в основном приобрести не ОФЗ а какой-либо валютный актив. Здесь необходимо сделать сразу оговорку, что это не облигации США, а часто бумаги либо какой-нибудь крупной иностранной компании с высоким рейтингом надежности, либо ноты, самих брокеров, номинированные в валюте. Такой вариант обычно дает от 3% до 8% в валюте, что при нынешних ставках в банках тоже шоколадно. Я же предлагаю иной вариант. А именно использовать наш [Робот ЗВР](#) в качестве хеджера валютного риска. Как это работает. Продемонстрирую на первом транше.

Я внес 400 000 рублей и для простоты пусть за один американский доллар дают сейчас 65 рублей. Тогда мои 400 000 в долларах – 6 153. Несложно понять, что пока доллар меняется несильно на 1-2%, это также влияет на доходность нашего портфеля ОФЗ. Что же произойдет если за 3 года доллар вырастит скажем на 30% до 85 рублей? Этот транш за три года принесет (не учитывая рыночную стоимость ОФЗ) 133 600 купонами и 52 000 одним налоговым вычетом, то есть 185 600. Или в пересчете на три года 13,5% годовых. Но если за эти три года доллар вырастит до указанной отметки, то этот транш в долларовом эквиваленте прибавит 12% за весь период, что эквивалентно 3,8% годовых. Наши 400 000 / 6 153 превратятся через три года в 585 600 / 6 889, прирост составит 46%/11%, в годовых 13,5%/3,8%. (рубли/доллары США)

[Робот ЗВР](#) может застраховать валютный риск. Как и большинство хеджеров он не может застраховать его на 100%, но на 95% - это реальная задача. При этом понадобятся дополнительные 100 000, которые будут лежать на счете робота, поэтому доходности я считаю не к 400 000, а к 500 000. С помощью [ЗВР](#) я застрахую не только 400 000 которые я внес на ИИС, но и 185 600, которые получу в будущем и 100 000 которые находятся на счете самого робота. Результат впечатляет: 500 000 (400 000 ИИС + 100 000 робот) / 7692 превращаются 858 850 (400 000 ИИС + 185 600 + 273 250 робот)/10 104, прирост 46%/31% в годовых 13,5% / 9,5%.

Приведем всё к табличному виду

Таблица 3

	Начальный капитал	Начальный капитал в USD по курсу 65	Доход за три года от первого транша	Сумма в рублях в конце	Капитал в USD по курсу 85	Доходность в USD 3 года	Доходность в USD годовых
Классика	400 000	6 153	185 600	585 600	6 889	12%	3,8%
ЗВР	500 000	7 692	185 600	858 850	10 104	31%	9,5%

Продемонстрируем как измениться ситуация, если учесть рыночную цену

Таблица 4. Без учета рыночной цены ОФЗ

	Начальный капитал	Начальный капитал в USD по курсу 65	Доход за три года от первого транша	Сумма в рублях в конце	Капитал в USD по курсу 85	Доходность в USD 3 года	Доходность в USD годовых
Классика	400 000	6 153	185 600	657 840	7 739	25%	7,9%
ЗВР	500 000	7 692	185 600	946 840	11 139	45%	13,1%

Оценке я привел консервативные, поэтому в каких-то обстоятельствах результат может быть и лучше. Но, всегда стоит помнить, что хеджирование валютного риска имеет обратную сторону медали. Если Курс доллара будет снижаться, то рублевая доходность тоже упадет. Здесь каждый волен выбрать сам, во что он верит больше.

Проницательный читатель, заметит, что вариант 1 я рассмотрел на все транши, а вариант 2 только на первый. Все дело в том, что хеджирование процесс динамический, и сейчас сложно рисовать картинки промежуточного характера. Скажу только, что что [Робот ЗВР](#) как раз легко решает эту задачу. Когда придет время 2 и 3-го транша достаточно будет только занести соответствующие данные в робота, остальное он делает сам.

Управляющий партнер **Инвестиционного партнерства ABTRUST:**

Общество с ограниченной ответственностью «АБ ТРАСТ»

ОГРН 1137746171276

ИНН 7715954047

КПП 771501001

ОКПО 17224703

Адрес местонахождения: 127273, г. Москва, Нововладыкинский проезд, д.8, стр.3

тел.: +7 (495) 972-02-42

email: incoming@ab-trust.ru

р/с 40701810300000008473

в ВТБ 24 (ЗАО) г. Москва

БИК 044525716

к/с 30101810100000000716

По всем возникшим вопросам Вы можете обратиться:

Бачеров Алексей Викторович

+7 (903) 963 555 1

avbacherov@ab-trust.ru

avbacherov@gmail.com