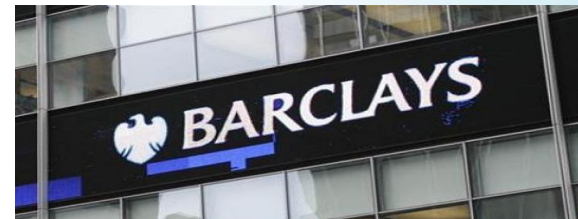


# **Инвестирование через полисы накопительного страхования жизни (Unit-linked)**

**Докладчик Егор Косолапов,  
Управляющий партнер Fortune Capital**





**Весь мир в твоих руках!**

## Основные преимущества Unit-linked:

- Низкий порог входа
- Низкие издержки
- Большой выбор фондов



**Весь мир в твоих руках!**

## Основные преимущества Unit-linked:

- Безналоговый рост
- Удобство платежей
- Гибкость
- Легко открыть и управлять

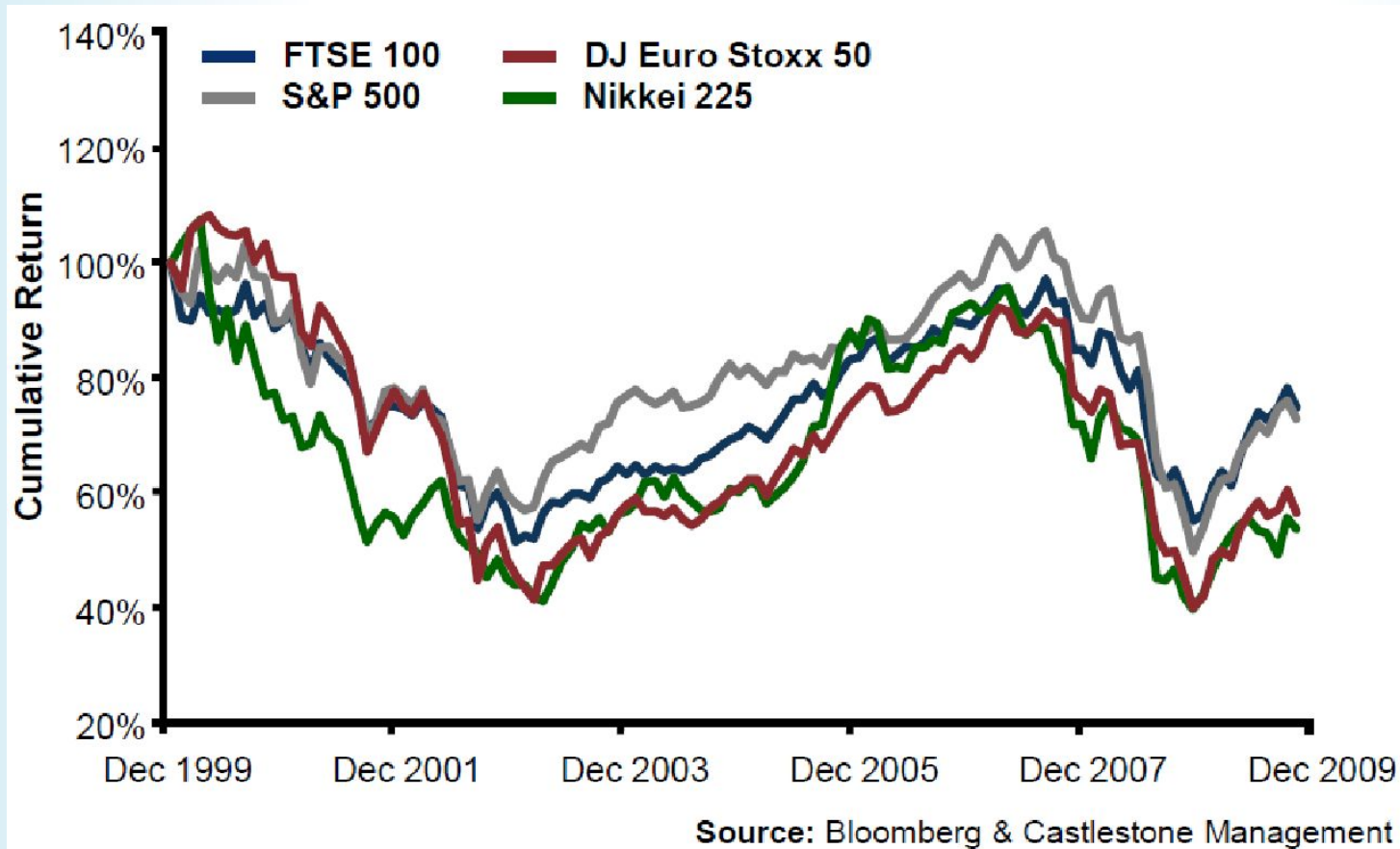


# Взаимные Фонды



**Весь мир в твоих руках!**

## Корреляция между мировыми финансовыми индексами



## Доходность различных классов активов 2004-2009 г.г.

Rank	2004	2005	2006	2007	2008	2009
1	Property +31.43%	Real Assets +21.61%	Property +36.44%	Real Assets +26.81%	Bonds +8.85%	Property +27.77%
2	Real Assets +15.65%	Property +11.42%	Equities +15.79%	Equities +5.49%	Cash +1.37%	Equities +26.46%
3	Equities +10.88%	Equities +4.91%	Hedge Funds +9.25%	Cash +4.44%	Hedge Funds -23.25%	Real Assets +13.49%
4	Bonds +4.83%	Bonds +3.60%	Cash +4.83%	Hedge Funds +4.24%	Equities -37.00%	Hedge Funds +10.93%
5	Hedge Funds +2.68%	Cash +3.19%	Bonds +0.88%	Bonds +3.93%	Real Assets -47.29%	Bonds +0.86%
6	Cash +1.38%	Hedge Funds +2.72%	Real Assets -19.07%	Property -7.69%	Property -49.87%	Cash +0.15%

Source: Bloomberg & Castlestone Management. Cash: 3-Month T-Bill. Bonds: ML Global Government Bond Index. Hedge Funds: HFRX Global Hedge Fund Index. Equities: S&P 500. Real Assets: S&P GSCI. Property: MSCI World Real Estate.

## JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

**J.P.Morgan**  
Asset Management

All performance data relates to the:  
JPM A (dist) - USD Share class

Overall Morningstar Rating™ (30/09/10)

★★★★

### Geographical breakdown

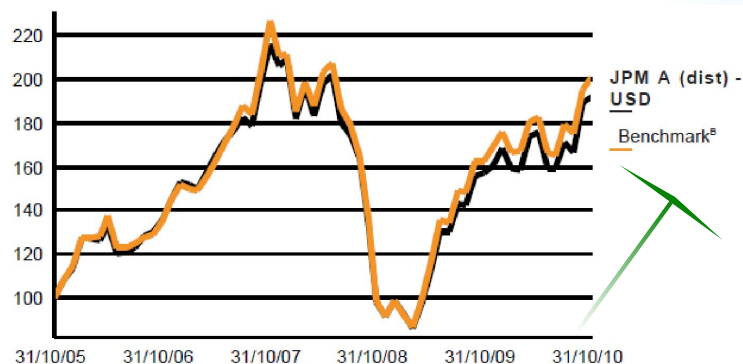
Country	Fund
China	21.9 %
Brazil	15.8 %
India	12.7 %
South Korea	9.8 %
South Africa	7.5 %
Mexico	5.7 %
Taiwan	5.4 %
Russia	5.0 %
Hong Kong	4.0 %
Indonesia	3.5 %
Turkey	3.3 %
Chile	1.4 %
Egypt	1.3 %
Argentina	1.2 %
Hungary	1.1 %
Other	0.4 %
Cash	0.0 %
<b>Total</b>	<b>100.0 %</b>

### Benchmark<sup>B</sup>

MSCI Emerging Markets Total Return Net

### Cumulative performance

(as at 31/10/10)



**+91,6%**



### Annualised performance

(as at 31/10/10)

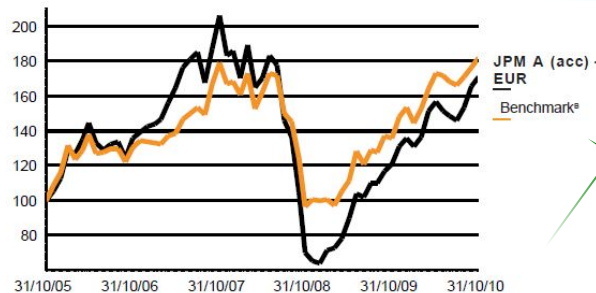
%	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
<b>JPM A (dist)</b>	<b>-3.89</b>	<b>13.89</b>	<b>14.61</b>	<b>7.95</b>
Benchmark <sup>B</sup>	-3.98	14.94	14.63	7.51

**Весь мир в твоих руках!**

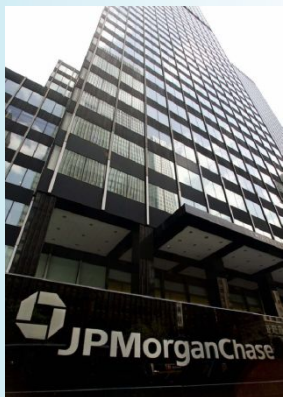




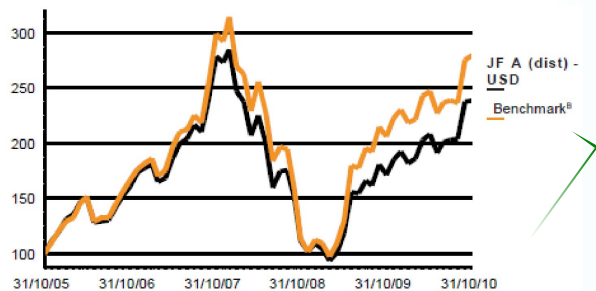
**JPMorgan Funds – Global Natural Resources Fund, EUR**



**+71%**



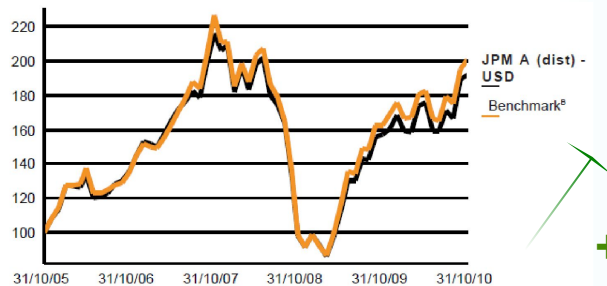
**JPMorgan Funds – JF India Fund, USD**



**+139%**



**JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund, USD**

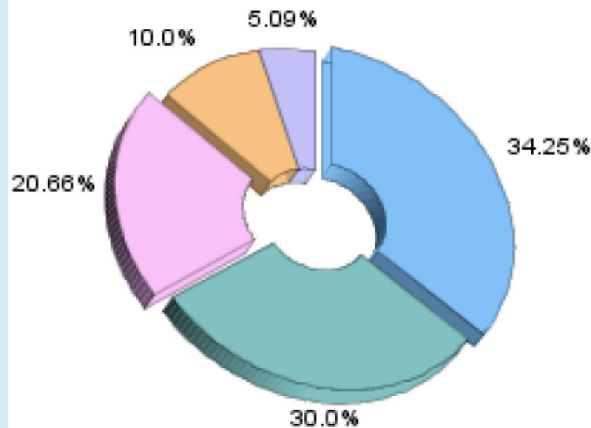


**+92%**



## Инвестиционный портфель

Fund Link	Currency	Investment Manager	%
Hansard HSBC GIF BRIC Markets	USD	HSBC Investments	30.00%
Hansard Miton Optimal Special Situations	USD	Miton Optimal	10.00%
Hansard Aliquot Agriculture Fund	USD	Castlestone Asset Management	10.00%
Hansard Man Ahl Diversified PCC	USD	MAN Investments	10.00%
Hansard Aliquot Gold Bullion	USD	Castlestone Asset Management	10.00%
Hansard Multi Asset Protector (EUR)	EUR	UBS/Blackrock Merrill Lynch	30.00%
			100.00%



Asset Category	Proportion
Equity	34.25%
Protected Fund	30.00%
Alternative Investments	20.66%
Split Not Available	10.00%
Merged	5.09%



**Весь мир в твоих руках!**

## Доходность Инвестиционного портфеля

Fund Link	Currency	First Allocated	Overall Return	Annualised Return
Hansard HSBC GIF BRIC Markets	USD	12/11/09	5.13%	5.13%
Hansard Miton Optimal Special Situations	USD	12/11/09	1.84%	1.84%
Hansard Aliquot Agriculture Fund	USD	12/11/09	11.09%	11.09%
Hansard Man Ahl Diversified PCC	USD	12/11/09	14.14%	14.14%
Hansard Aliquot Gold Bullion	USD	12/11/09	23.47%	23.47%
Hansard Multi Asset Protector (EUR)	EUR	12/11/09	12.55%	12.55%

Доходность портфеля **+10,4%**

(Nov/2009 – Nov/2010)



**Весь мир в твоих руках!**

# Финансовое планирование



**Весь мир в твоих руках!**

## Расчет Капитала

Текущий доход \$3.000 / мес.

Желаемая пенсия \$2.000 / мес.

**\$24.000 / год**

10% доходность

**\$ 240.000**

5% доходность

**\$ 480.000**

Инфляция 5%

Срок 25 лет

Через 25 лет

**\$6.773 / мес.**

**\$81.276 / год**

10% доходность

**\$ 812.760**

5% доходность

**\$ 1.625.520**

Для создания Капитала **\$ 1.625.520** за 25 лет необходимо инвестировать \$ 752 в месяц, ежегодно увеличивая взнос на 5% при средней доходности 12% год.



## Анкетные данные Игоря:

- Возраст 30 лет
- Время до пенсии 25 лет
- Зарплата 100.000 р. в месяц
- Бюджет расходов 70.000 р.
- Инвестиционные ресурсы 30.000 р.

## Финансовые цели:

- 1. Обучение сына Сергея**  
возраст 7 лет  
начало обучения 2020 год  
продолжительность 5 лет  
стоимость \$10.000 в год
- 2. Обучение дочери Дарьи**  
возраст 4 года  
начало обучения 2023 год  
продолжительность 5 лет  
стоимость \$10.000 в год
- 3. Создать Капитал к 2035 году для получения пенсии (% от капитала) в размере \$ 2.000 в месяц**

**Весь мир в твоих руках!**



Child	Start Date	End Date	Total Fees Required
Sergey	01/09/2020	01/09/2025	92,605
Daria	01/09/2023	01/09/2028	107,202
Pension Fund	01/01/2035	01/01/2036	1,618,855
<b>Total</b>			<b>1,818,662</b>



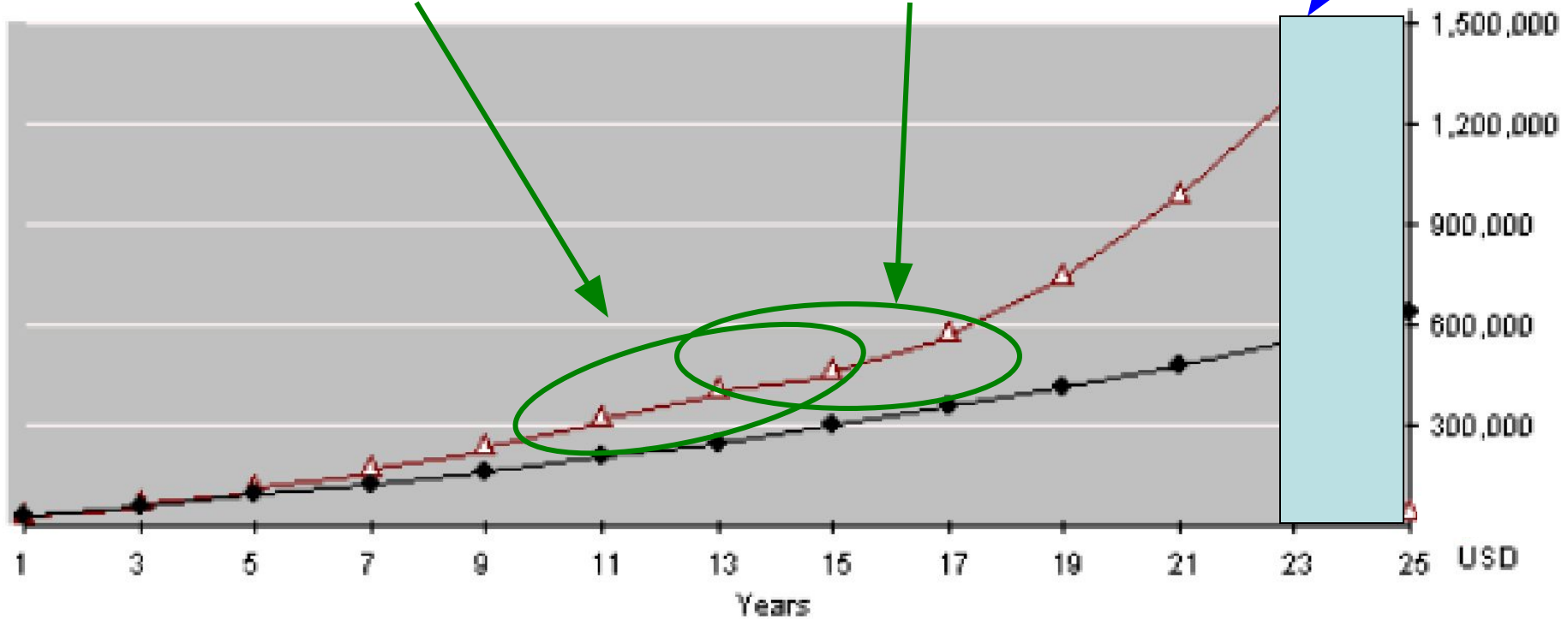
**Весь мир в твоих руках!**

Year	Sergey	Daria	Pension Fund		Total
1	0	0	0		0
2	0	0	0		0
3	0	0	0		0
4	0	0	0		0
5	0	0	0		0
6	0	0	0		0
7	0	0	0		0
8	0	0	0		0
9	0	0	0		0
10	0	0	0		0
11	16,759	0	0		16,759
12	17,597	0	0		17,597
13	18,477	0	0		18,477
14	19,401	19,401	0		38,802
15	20,371	20,371	0		40,742
16	0	21,389	0		21,389
17	0	22,459	0		22,459
18	0	23,582	0		23,582
19	0	0	0		0
20	0	0	0		0
21	0	0	0		0
22	0	0	0		0
23	0	0	0		0
24	0	0	0		0
25	0	0	1,618,855		1,618,855
<b>Total</b>	<b>92,605</b>	<b>107,202</b>	<b>1,618,855</b>		<b>1,818,662</b>

Выплаты  
за обучение  
сына Сергея

Выплаты  
за обучение  
дочери Дарьи

Пенсионный фонд  
\$ 1.618.855  
(50 млн. руб.)





## Решение- Unit-Linked:

1. Регулярный взнос в месяц:  
\$ 1075 или 32.895 р.
2. Ежегодная индексация  
взносов на 5%
3. Срок инвестирования 25 лет

**Весь мир в твоих руках!**



### Пенсия 3000 Евро

возраст инвестора, лет	срок инвестирования до пенсии, лет	желаемый размер пенсии	желаемый размер пенсии с учетом инфляции 3%	необходимый размер инвестиционного фонда	необходимый размер взноса для создания фонда, при доходности 12%	общая сумма взносов	потери от задержки открытия программы на 1 год
20	40	€ 3,000	€ 9,786	€ 978,600	€ 130	€ 62,464	
21	39	€ 3,000	€ 9,501	€ 950,100	€ 142	€ 60,333	€ 3,869
30	30	€ 3,000	€ 7,282	€ 728,190	€ 307	€ 110,622	
31	29	€ 3,000	€ 7,070	€ 706,980	€ 332	€ 115,692	€ 5,070
40	20	€ 3,000	€ 5,418	€ 541,830	€ 698	€ 167,491	
41	19	€ 3,000	€ 5,261	€ 526,050	€ 768	€ 175,109	€ 7,618
50	10	€ 3,000	€ 4,032	€ 403,170	€ 2,033	€ 243,917	
51	9	€ 3,000	€ 3,914	€ 391,440	€ 2,358	€ 254,652	€ 10,735

Переплата за пенсию в € 3000  
равна **€ 192,188!!!**  
День бездействия стоит **€ 17**  
или **700 руб.**, а месяц **21,000 руб.**

## Спасибо за внимание!

**Егор Косолапов**

Управляющий партнер,  
Fortune Capital

Москва, Певческий пер. д. 4

Моб. +7 903 796 6329

E-mail: [KosolapovE-mail:](mailto:KosolapovE-mail:)

[KosolapovEV](mailto:KosolapovEV)E-mail:

[KosolapovEV@fortune-cap.ru](mailto:KosolapovEV@fortune-cap.ru)

Skype: egor.kosolapov

ICQ: 444-534-294

Web: [www.fortune-cap.com](http://www.fortune-cap.com)

