

# КАК НАЧАТЬ ИНВЕСТИРОВАТЬ С НУЛЯ



# ДИСКЛЕЙМЕР

Ни информация, ни мнения, представленные в этом курсе, не должны рассматриваться как предложение, рекомендация или оферта на покупку или продажу каких-либо финансовых инструментов.

Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

# **АКЦИИ**

# **МЕТОД ВЫБОРА**

# МЕТОДЫ АНАЛИЗА

- **ТЕХНИЧЕСКИЙ**
- **ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ**

# ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ



# ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ

- Макроэкономический анализ
- Отраслевой анализ
- Анализ компании (мультипликаторы)

# МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ФАКТОРЫ

- В - коэффициент – показатель, насколько акция является рискованной

Показывает соотношение уровня доходности компании и среднерыночного уровня доходности

В-коэффициент = 1 – степень риска максимально схожа с рынком

Менее 1 – менее волатилен, чем рынок

НЕ менее 50% от всех акций в портфеле должны быть с низким В-коэффициентом!!!

## ПОКАЗАТЕЛИ ТОРГОВ

---

Bid/Ask спред средний за месяц *	< 0.01
Кол-во сделок среднее за месяц	42 432
% торговых дней за месяц	100.00
Оборот за месяц	150 421.17 млн RUB
$\beta$ - коэффициент	0.95

\* 16.11.2019 - 16.12.2019

# ВВП (валовый внутренний продукт)

**Падение ВВП – движение рынка вниз**

# КУРС ВАЛЮТ

Сильный рубль невыгоден тем, у кого большая доля экспорта : нефтегазовая отрасль, металлургия, добывающие компании.

Например: Алроса, Акрон, Полиметалл

Все равно на курс : энергетика

Например: Россети, Мосэнерго

# КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА

- РАСТЕТ – всё плохо – увеличиваем долю облигаций в портфеле
- ПАДАЕТ – тенденция к росту – время увеличивать долю акций в портфеле

УЧИТЫВАЕМ ПРИ РЕБАЛАНСИРОВКЕ

# ИНФЛЯЦИЯ

- Чем выше инфляция, тем выше ключевая ставка.
- Если инфляция выше, чем ключевая ставка – девальвация рубля!

# МУЛЬТИПЛИКАТОРЫ

**ПОКАЗАТЕЛИ ,КОТОРЫЕ СРАВНИВАЮТ  
ЦЕНУ АКЦИИ С ОЦЕНКОЙ САМОГО  
БИЗНЕСА**

# МУЛЬТИПЛИКАТОРЫ

P/E – показатель отношения текущей стоимости компании к ее чистой прибыли. Показывает за сколько времени компания окупит свою стоимость.

Стоимость компании (капитализация) = 1 000 000 рублей

Чистая прибыль = 400 000 рублей

P/E: стоимость / чистая прибыль

$$P/E = 1\,000\,000 / 400\,000 = 2,5$$

Компания окупит свою стоимость за 2,5 года.

Среднее значение для российских компаний – 6-7;

для американского рынка – 13-18.

# МУЛЬТИПЛИКАТОРЫ

EBITDA – прибыль компании до выплаты налогов, кредитов и амортизации

EV/EBITDA – показывает за сколько лет компания себя окупит.

Если значение меньше 5, возможно, компания недооценена.

В отличие от P/E EV/EBITDA позволяет сопоставлять предприятия с различной долговой и налоговой нагрузкой, то есть абстрагироваться от структуры капитала и особенностей налогообложения.

EV/EBITDA особенно полезен при оценке капиталоемких предприятий, где амортизация составляет значительную статью.

# МУЛЬТИПЛИКАТОРЫ

- ДОЛГ EBITDA – показывает, сколько компании понадобится лет, чтобы раздать долги.
- Норма для российского рынка – не более 5-6 лет

# АЛГОРИТМ АНАЛИЗА АКЦИЙ

- Чистая прибыль растет
- Активы растут
- Выручка растет
- Долги уменьшаются
- Недооценены по мультипликаторам:  
P/E, EV/EBITDA, долг (debt)/EBITDA

# ДИВИДЕНДНЫЙ ПОРТФЕЛЬ НА ДЛИТЕЛЬНЫЙ СРОК

- Анализ стабильности дивидендов  
(индекс DSI около 1)
- Уровень листинга
- Фундаментальный анализ
- Диверсификация

# ДИВИДЕНДНЫЕ СТРАТЕГИИ

- Купить акции со стабильными выплатами на длительный период
- Купить акции за 2 дня до отсечки реестра
- Купить после отсечки и ждать закрытия дивидендного гэпа

# ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ

1. Выберите по 2 дивидендные компании из не менее 6 разных отраслей в свой портфель
2. Проанализируйте эти компании по мультипликаторам. Отфильтруйте.
3. Продолжайте вести Дневник успеха