

# МЕТОДЫ АНАЛИЗА

---



# Индексы для поиска дивидендных аристократов

---

<b>Название индекса</b>	<b>Страна</b>
S&P 500 Dividend Aristocrats	США
S&P/JPX Dividend Aristocrats	Япония
S&P/TSX Canadian Dividend Aristocrats	Канада
S&P Euro High Yield Dividend Aristocrats	Еврозона

# ДИВИДЕНДНАЯ ДОХОДНОСТЬ

---

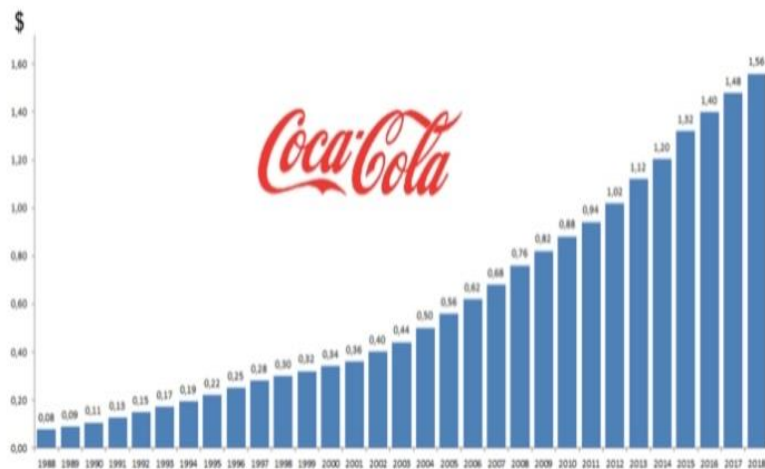
**Считается от текущей стоимости!**

Цена акции - \$200

Размер дивидендов - \$10

Дивидендная доходность- ?

# ДИВИДЕНДНАЯ ДОХОДНОСТЬ



1988 год:

Дивиденды – 3,1%

Стоимость акции – \$ 2,3

2019 год:

Дивиденды – 3,4%

Стоимость акции – \$ 54

Дивидендная доходность

для инвестора 1988 года – 69%

Для инвестора по текущей цене – 3,4%

# КРИТЕРИИ ВЫБОРА ДИВИДЕНДНЫХ АКЦИЙ

---

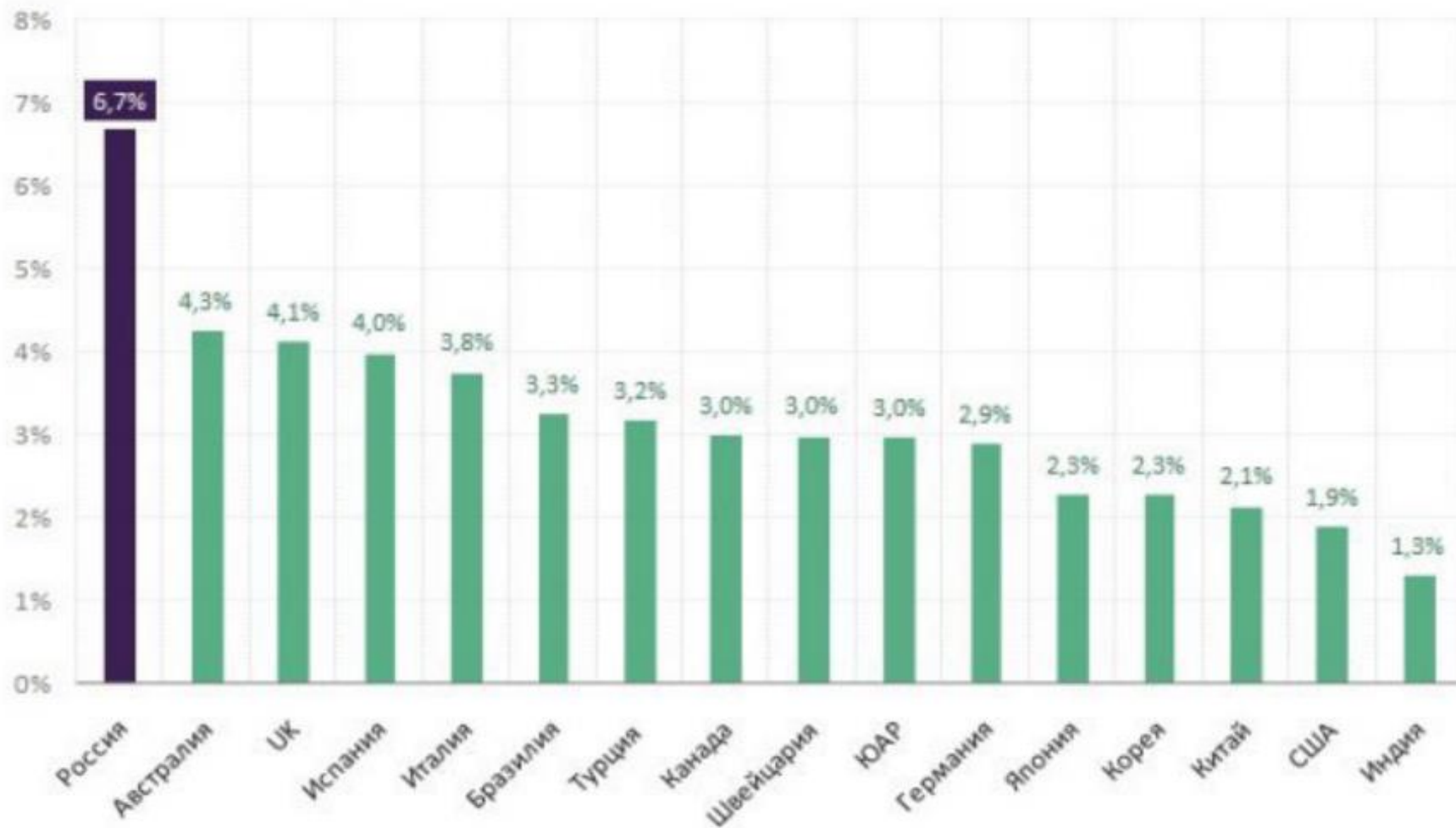
- Прибыль
- Кто акционер
- Доходность дивидендов
- Дивидендная надежность

Если дивы больше 50% от прибыли – это сомнительно. Не остается на развитие.

- Потенциал роста. Растет прибыль – растет цена – растут дивиденды

# Дивидендная доходность крупнейших рынков акций

в %, на 30.04.2019



---

**ПОЧЕМУ НЕЛЬЗЯ ПОКУПАТЬ АКЦИИ  
ОСНОВЫВАЯСЬ ТОЛЬКО НА  
РАЗМЕРЕ ДИВИДЕНДОВ ИЛИ РОСТЕ  
СТОИМОСТИ АКЦИИ?**

# ДИВИДЕНДНЫЙ ПОРТФЕЛЬ НА ДЛИТЕЛЬНЫЙ СРОК

---

- ❖ Диверсификация по странам и отраслям
- ❖ Анализ стабильности дивидендов (дивидендные аристократы и чемпионы)
- ❖ Фундаментальный анализ (следуем чек-листу)



# ЭТАПЫ АНАЛИЗА

---

1. Анализ экономики в целом
2. Состояние отрасли
3. Состояние компании (мультипликаторы, финансовая отчетность)

# Разумный инвестор (Б.Грэм)

---

## 5. Рост прибыли

Ежегодное увеличение прибыли минимум на 3% на протяжении последних 10 лет.

## 6. Оптимальное значение P/E меньше 15

## 7. Оптимальное значение P/B меньше 1,5

# Разумный инвестор (Б.Грэм)

---

Основы стоимостного инвестирования:

1. Размер компании .

Не брать акции small cap. Заходить в них через фонды.

2. Устойчивое финансовое положение.

Total current assets /Total current liabilities больше 2

3. Отсутствие убытков на протяжении последних 10 лет.

4. Дивидендная история.

Акции S&P 500 с дивидендной доходностью больше 3%.

# 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.

# ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ

---

1. Составьте портфель из иностранных акций и проанализируйте по приложенному к занятию чек-листу и рекомендациям Б. Грэма
2. Проанализировать компании из приложения Компании для анализа