

ИНВЕСТИЦИИ В ВАЛЮТЕ



ЗАНЯТИЕ 10

АКЦИИ

Доходности мировых рынков акций

в 5, индексы MSCI, с учетом дивидендов на 18.06.2019

в 2019г		за год		Среднегодовая доходность (CAGR), %					
				с 2013г		с 2007г		с 1999г	
Россия	26.9%	Бразилия	33.0%	США	10.9%	США	9.5%	Россия	9.8%
Швейцария	20.1%	Россия	23.8%	Индия	8.9%	Швейцария	6.4%	Австралия	9.2%
Канада	18.0%	Швейцария	17.4%	Мир	7.4%	Мир	6.3%	Бразилия	8.8%
США	16.7%	США	8.3%	Китай	6.8%	Австралия	3.4%	Китай	8.4%
Австралия	14.9%	Индия	5.7%	Россия	6.2%	Южная Африка	3.2%	Южная Африка	8.2%
Италия	13.6%	Мир	4.5%	Япония	5.3%	Китай	2.8%	Южная Корея	7.7%
Европа	12.7%	Австралия	2.6%	Швейцария	4.6%	Япония	2.7%	Индия	7.7%
Мир	11.1%	Канада	1.2%	Бразилия	4.4%	Европа	2.3%	Швейцария	7.5%
Германия	10.6%	Европа	-0.7%	Австралия	2.9%	Германия	2.2%	Канада	6.0%
Бразилия	10.3%	Испания	-4.0%	Канада	2.3%	Южная Корея	2.1%	США	5.6%
Великобритания	10.2%	Италия	-4.0%	Европа	1.7%	Индия	1.8%	Мир	4.7%
Испания	7.4%	Великобритания	-4.3%	Южная Корея	1.4%	Канада	1.8%	Европа	3.7%
Китай	6.8%	Южная Африка	-4.9%	Южная Африка	1.0%	Великобритания	1.7%	Испания	3.6%
Южная Африка	6.4%	Япония	-5.7%	Германия	0.2%	Испания	-1.2%	Великобритания	3.4%
Япония	5.9%	Германия	-7.1%	Великобритания	-0.2%	Бразилия	-1.9%	Германия	3.1%
Индия	5.4%	Китай	-11.7%	Италия	-0.7%	Россия	-2.0%	Япония	1.2%
Южная Корея	-2.0%	Южная Корея	-13.9%	Испания	-1.8%	Италия	-3.3%	Италия	0.3%
Турция	-5.5%	Турция	-22.6%	Турция		Турция		Турция	

СТРАТЕГИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В АКЦИИ

- Индивидуальное
- Коллективное (ETF, MF)

СТРАТЕГИИ ДОХОДНОСТИ

- IPO
- Дивидендная стратегия (дивидендные чемпионы и аристократы)
- Стратегия роста (недооцененные компании)

ДИВИДЕНДНЫЕ АРИСТОКРАТЫ

Требования:

- ВХОДЯТ В СОСТАВ ОСНОВНОГО ИНДЕКСА АКЦИЙ страны
- Увеличивают итоговый дивиденд на акцию за год не менее 25 лет подряд

Индексы для поиска дивидендных аристократов

Название индекса	Страна
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

ДИВИДЕНДНЫЕ ЧЕМПИОНЫ

- Входят акции не только из основного индекса
- Непрерывный рост дивидендов на протяжении 5 лет

ДИВИДЕНДНАЯ ДОХОДНОСТЬ

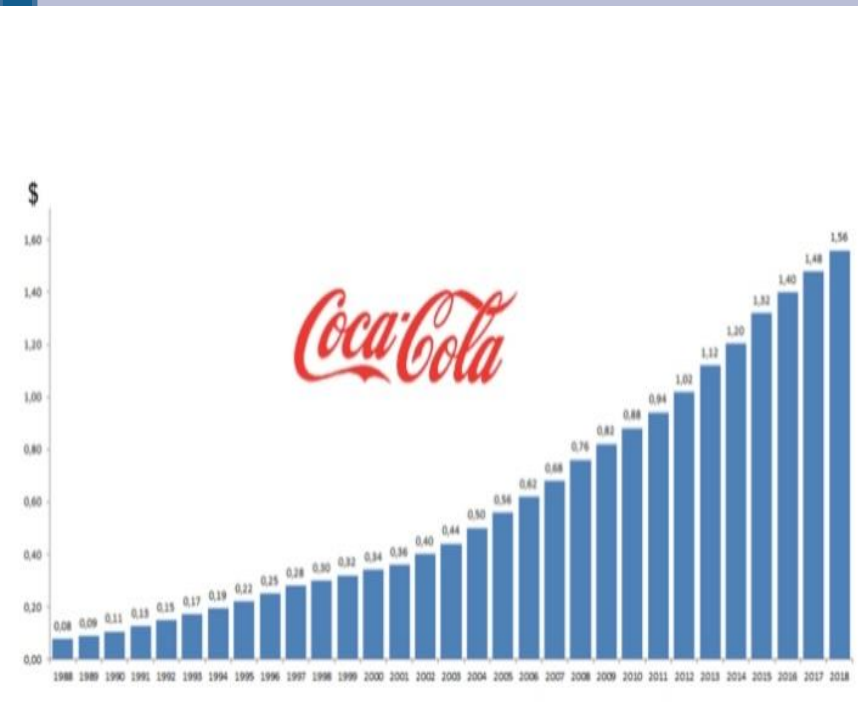
Считается от текущей стоимости!

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

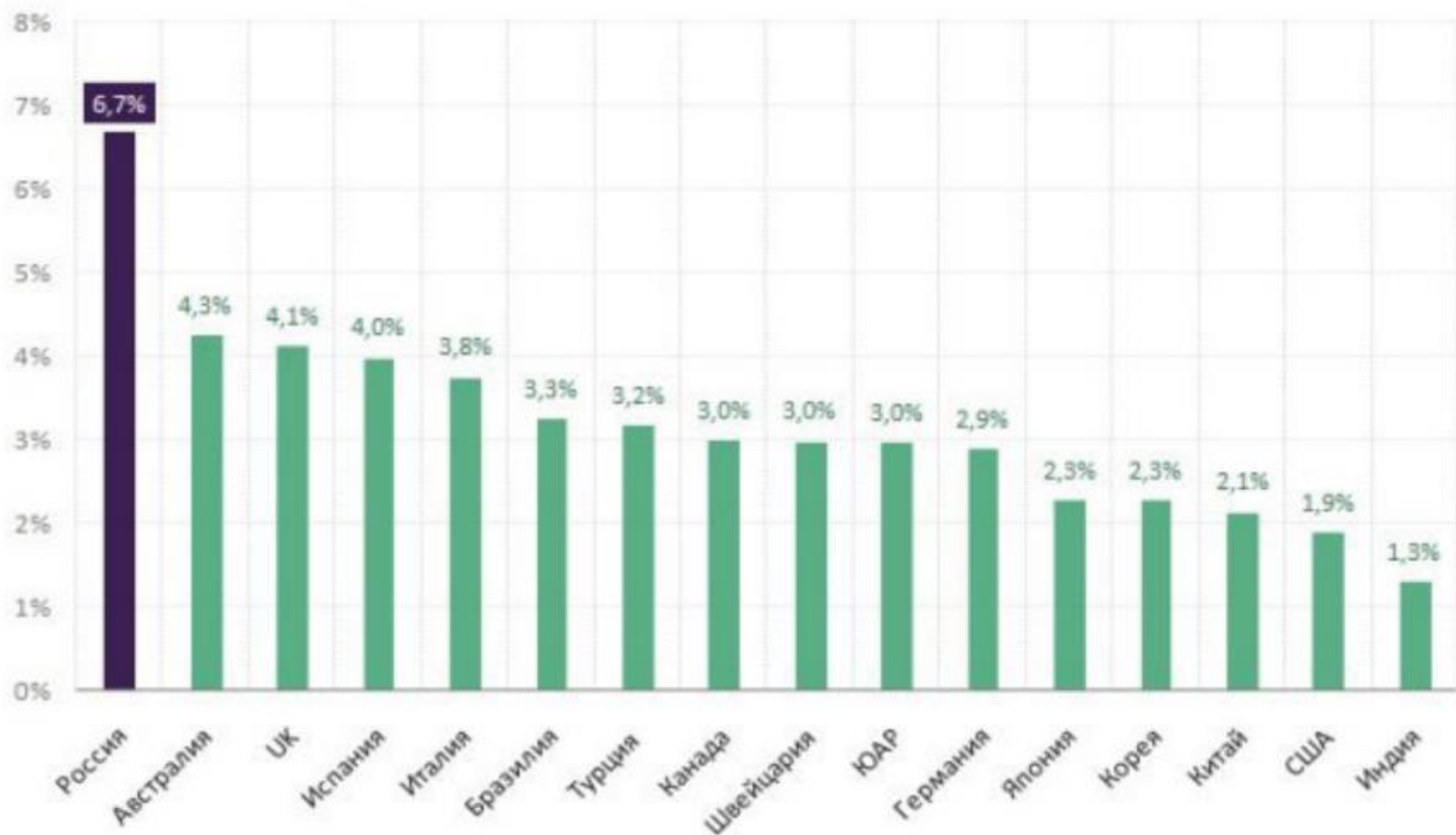
- Прибыль
- Кто акционер
- Доходность дивидендов
- Дивидендная надежность

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

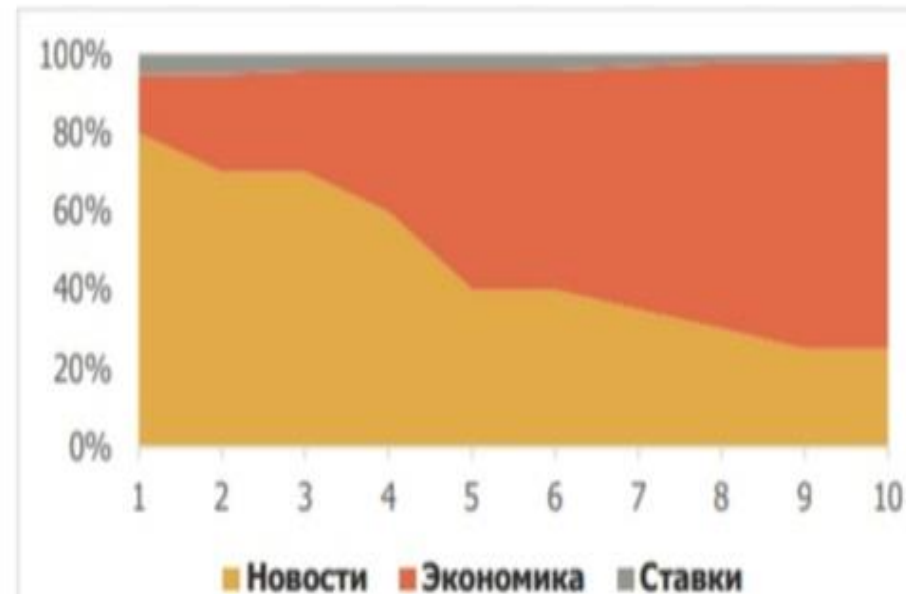


Что влияет на стоимость акций?

- Новости (до 5 лет)
- Экономика и фундаментальные показатели (горизонт 5-10 лет)

Фундаментальные показатели - риск компании (нерыночный риск)

От чего зависят цены акций:



СНИЖЕНИЕ НЕРЫНОЧНЫХ РИСКОВ

1 акция – 100% риск

2 акции – снижение риска на 46%

4 акции – снижение риска на 72%

8 акции – снижение риска на 81%

16 акции – снижение риска на 93%

32 акции – снижение риска на 96%

500 акций – снижение риска на 99%

На что обратить внимание при покупке акций?

- в какой валюте торгуется
- График работы бирж
- Режим торгов :
T+2 (Россия)
T+3 (США)

КРУПНЕЙШИЕ КОМПАНИИ МИРА

<https://fortune.com/fortune500/2019/search/>

АМЕРИКАНСКИЕ ДЕПОЗИТАРНЫЕ РАСПИСКИ АДР (англ. ADR)

Ценные бумаги, которые выпускаются американскими банками на иностранные акции. Владелец ADR получает на них дивиденды и зарабатывает на росте.

Российские голубые фишки торгуются на Лондонской бирже в долларах в виде ADR.

ГЛОБАЛЬНЫЕ ДЕПОЗИТАРНЫЕ РАСПИСКИ (GDR)

Схожи с ADR, но имеют дополнительные требования.

Могут обращаться в нескольких странах. Обычно в Западной Европе.

Стоимость размещения дороже.

Явных преимуществ нет, поэтому выпускаются реже ADR.

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.