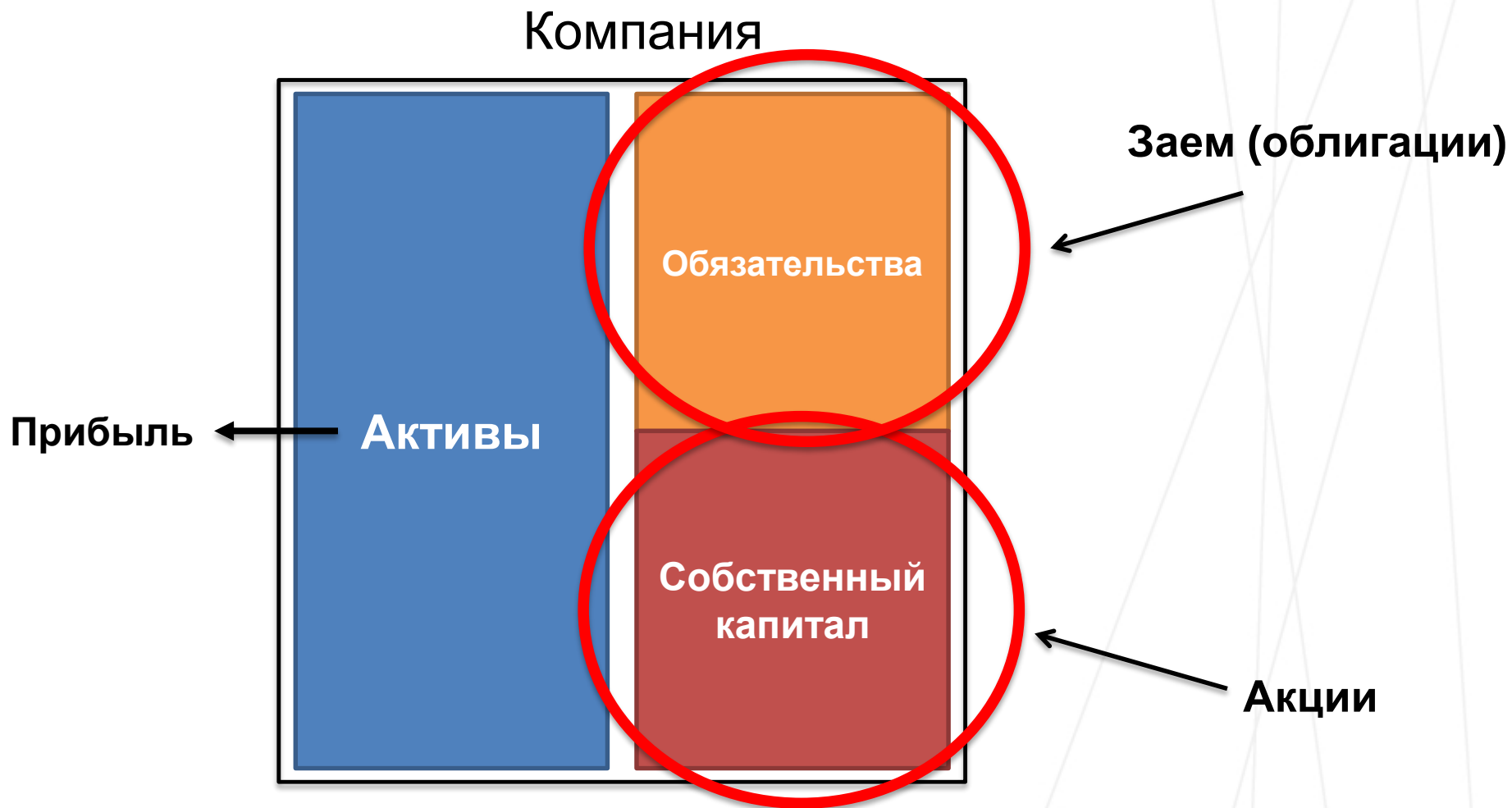


ОСНОВЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Даниил Мельник
Брокер



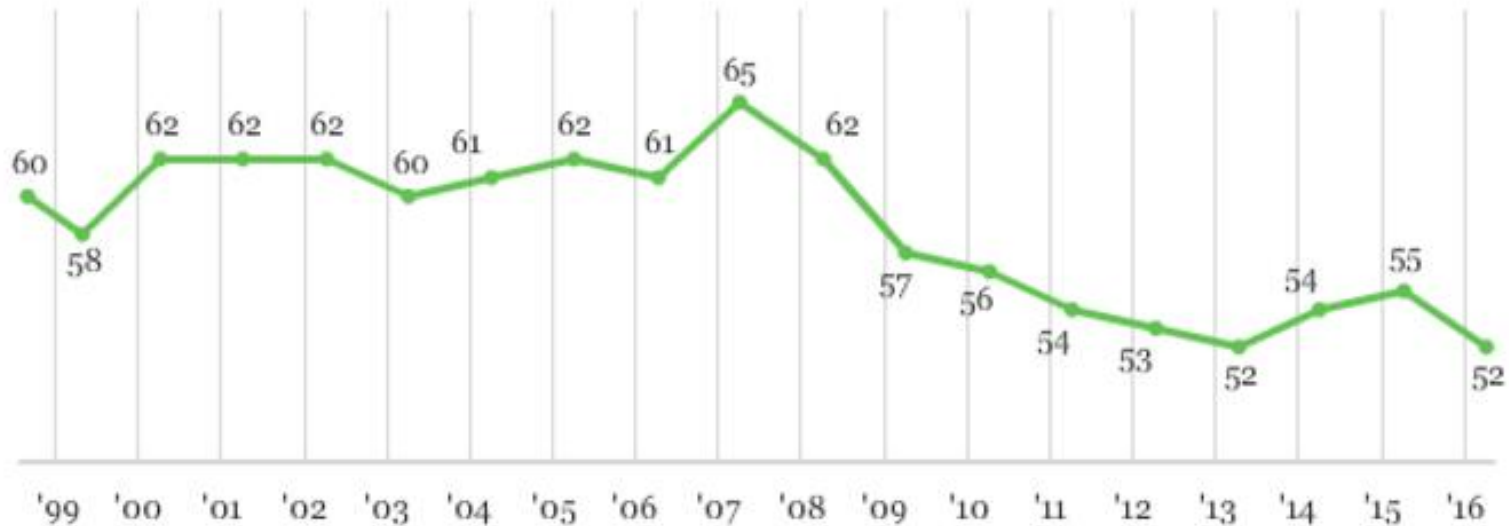
Схема функционирования компаний



Процент совершеннолетних в США, владеющих акциями

Percentage of U.S. Adults Invested in the Stock Market

Do you, personally, or jointly with a spouse, have any money invested in the stock market right now -- either in an individual stock, a stock mutual fund or in a self-directed 401(k) or IRA?



Selected trends closest to April for each year, from Gallup's annual Economy and Personal Finance survey

GALLUP®

Процент совершеннолетних в США, владеющих акциями

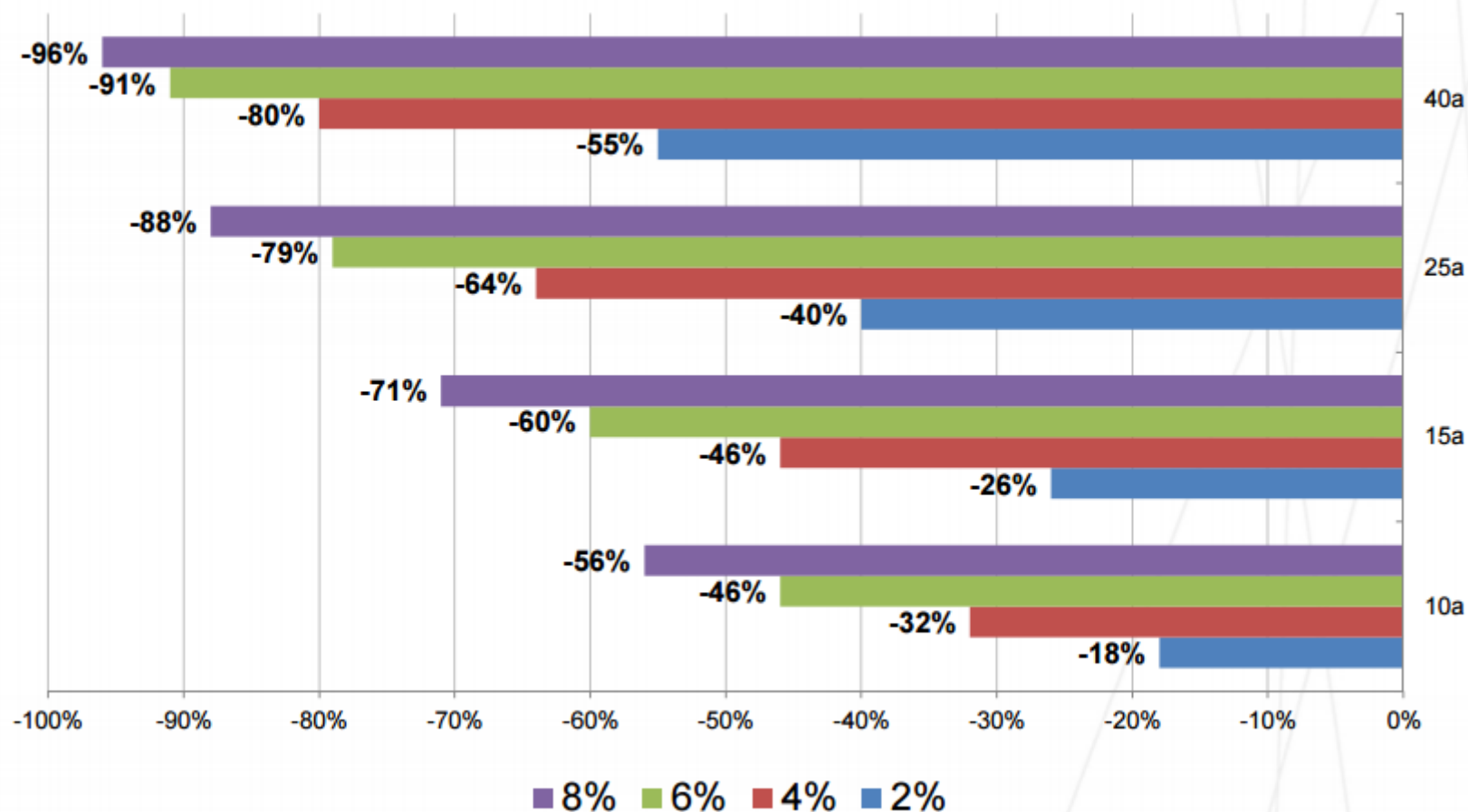
Americans Invested in the Stock Market -- Selected Trend

By age and income

	April 2007	April 2016	Change
	%	%	(pct. pts.)
National adults	65	52	-13
Less than \$30,000	28	23	-5
\$30,000 to \$74,999	72	50	-22
\$75,000 or more	90	79	-11
18 to 34	52	38	-14
35 to 54	73	62	-11
55+	65	56	-9

GALLUP POLL SOCIAL SERIES

Негативное влияние инфляции на сбережения



Цели инвестирования

1. Сбережение капитала - сохранение покупательской способности
2. Увеличение капитала - изменение цены актива + возможная дивидендная доходность

Более конкретные цели могут быть:

- Создание финансового запаса
 - для помощи близким
 - для выгодных приобретений
 - для большой покупки (недвижимость, образование)
 - для будущего детей
 - обеспечение себя в старости
- Улучшение качества жизни
- Создание пассивного дохода



Для инвестирования нужен план и понимание того, как функционируют финансовые рынки

Под инвестициями обычно подразумевается покупка ценностей или производящих ценности активов.

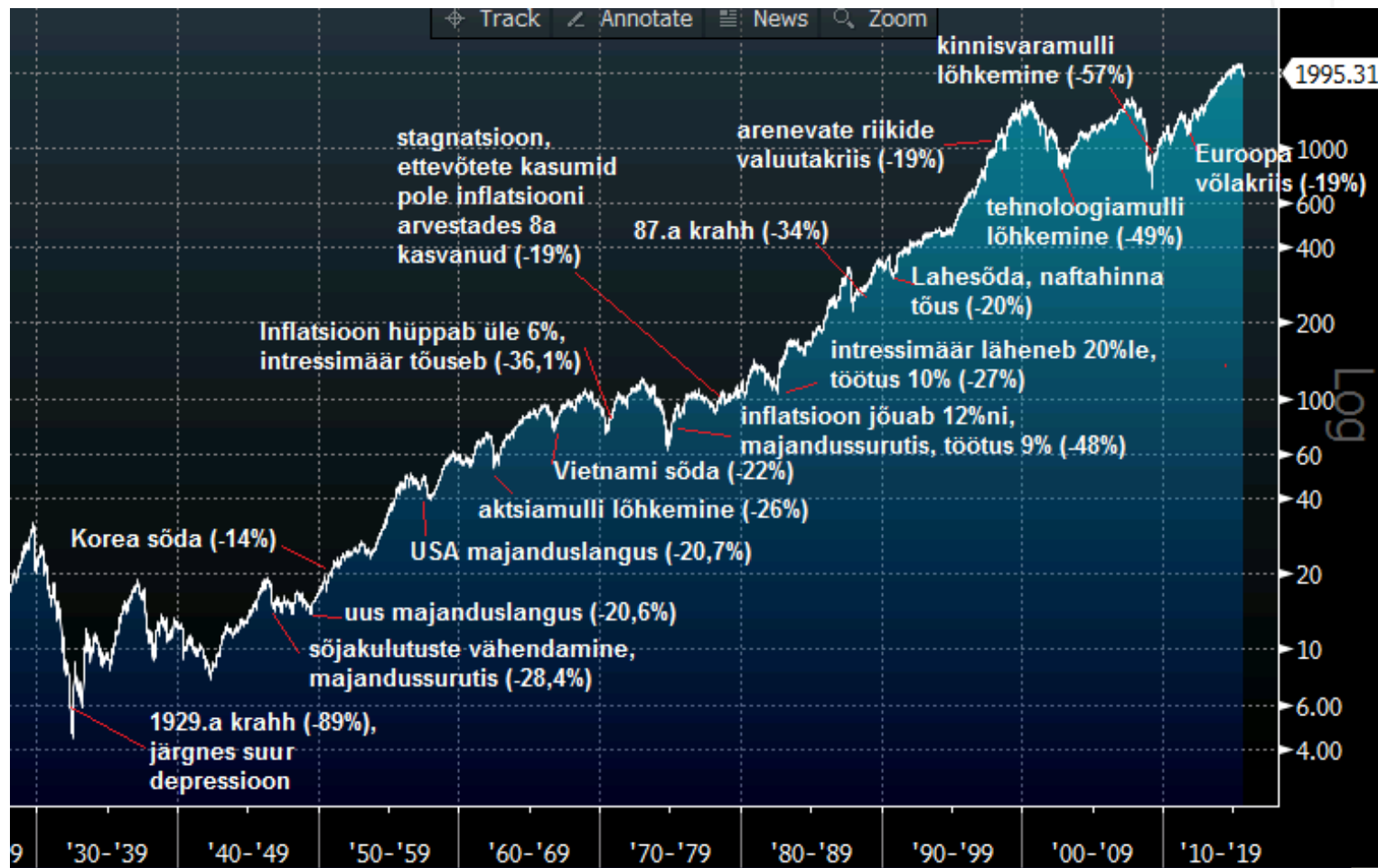
Любые капиталовложения – в акции, недвижимость, стартапы и даже в научные разработки – являются чаще всего именно коммерческими проектами. Успешные капиталовложения требуют не столько денег, сколько умения работать с ними.

Что не является инвестициями?

- **Инвестиции:**
Долгосрочное и среднесрочное приобретение активов с целью получения дивидендной доходности и роста стоимости самого актива.
- **Спекулятивная торговля:**
Краткосрочное приобретение финансовых инструментов с целью спекуляции на разнице цен.

Биржевые крахи и коррекции – обычное явление, но в долгосрочной перспективе тренд исторически был возрастающий.

S&P 500 индекс (USA 500 крупнейших компаний), логарифмический масштаб



Туннельное видение и визуализация информации в стрессовых ситуациях



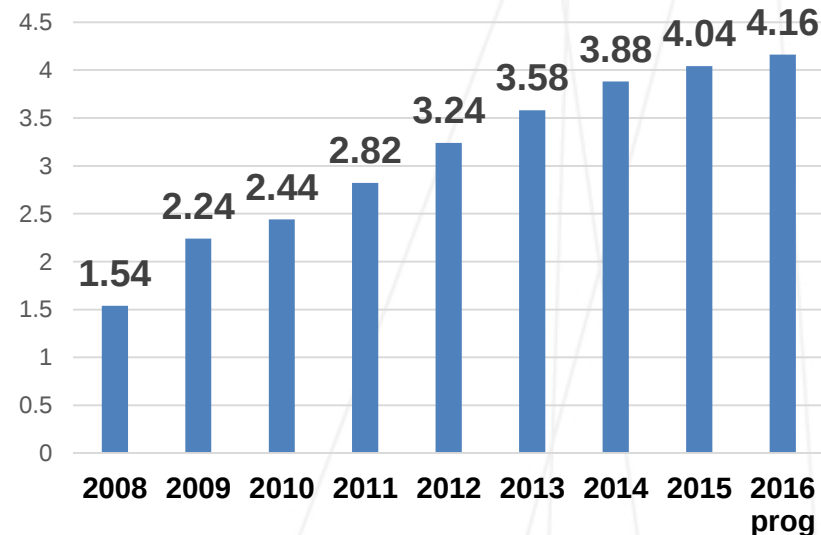
Увеличение активов двумя способами

Прирост капитала (изменение цены актива) + Дивидендный доход
(выплаченные дивиденды)

Производитель табачных изделий Philip Morris
International (PM)



Ежегодные выплаты дивидендов
на одну акцию (USD)



Во что инвестировать?

Инвестировать - значит заставлять деньги работать на себя.

- Бизнес
- Акции
- Фонды
- Облигации
- Недвижимость (REIT)
- Депозит
- Товары (нефть, пшеница, кукуруза,...)
- Благородные металлы (золото, платина, серебро,...)
- Другое (антиквариат, предметы искусства, исторические монеты и т.д.)

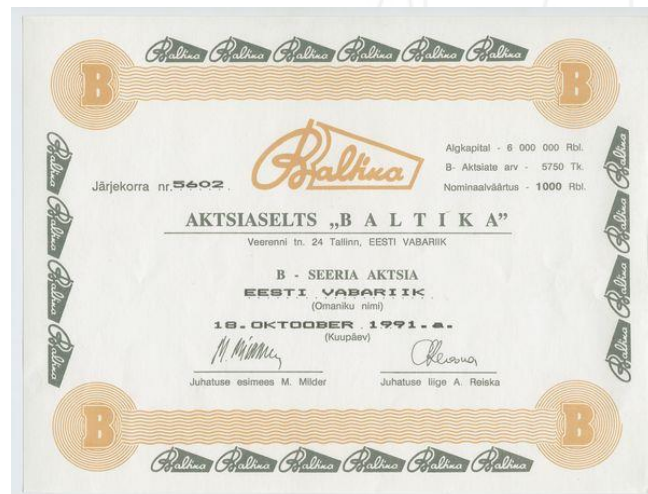


Что такое акция?

- Акция представляет право собственности
- Дает право на получение части прибыли
- Обычно дает право голоса на собрании акционеров
- Дает право на часть имущества, остающегося после ликвидации, но после выплат перед заемщиками (кредиторами)

Для того, чтобы получить прибыль от роста компании, не обязательно быть учредителем фирмы, ее директором или работником. Для этого нужно быть собственником – статус, который дает владение даже одной акцией.

Цену торгуемой на бирже акции определяет баланс спроса и предложения.



Что влияет на цену акции?

Задача компании – максимизировать свою прибыль: новые продукты и услуги, расширение на новые рынки, инновации, увеличение эффективности, опережение или поглощение конкурентов. Чем более успешно предприятие в этом, тем более привлекательна акция для инвесторов. Цена может меняться как на фактах, так и на ожиданиях.

Доходность (%) акций Alphabet (белым) и Yahoo! (оранжевым) начиная с 2004 года.



Изменение стратегии McDonald's помогло перейти к новому росту после кризиса

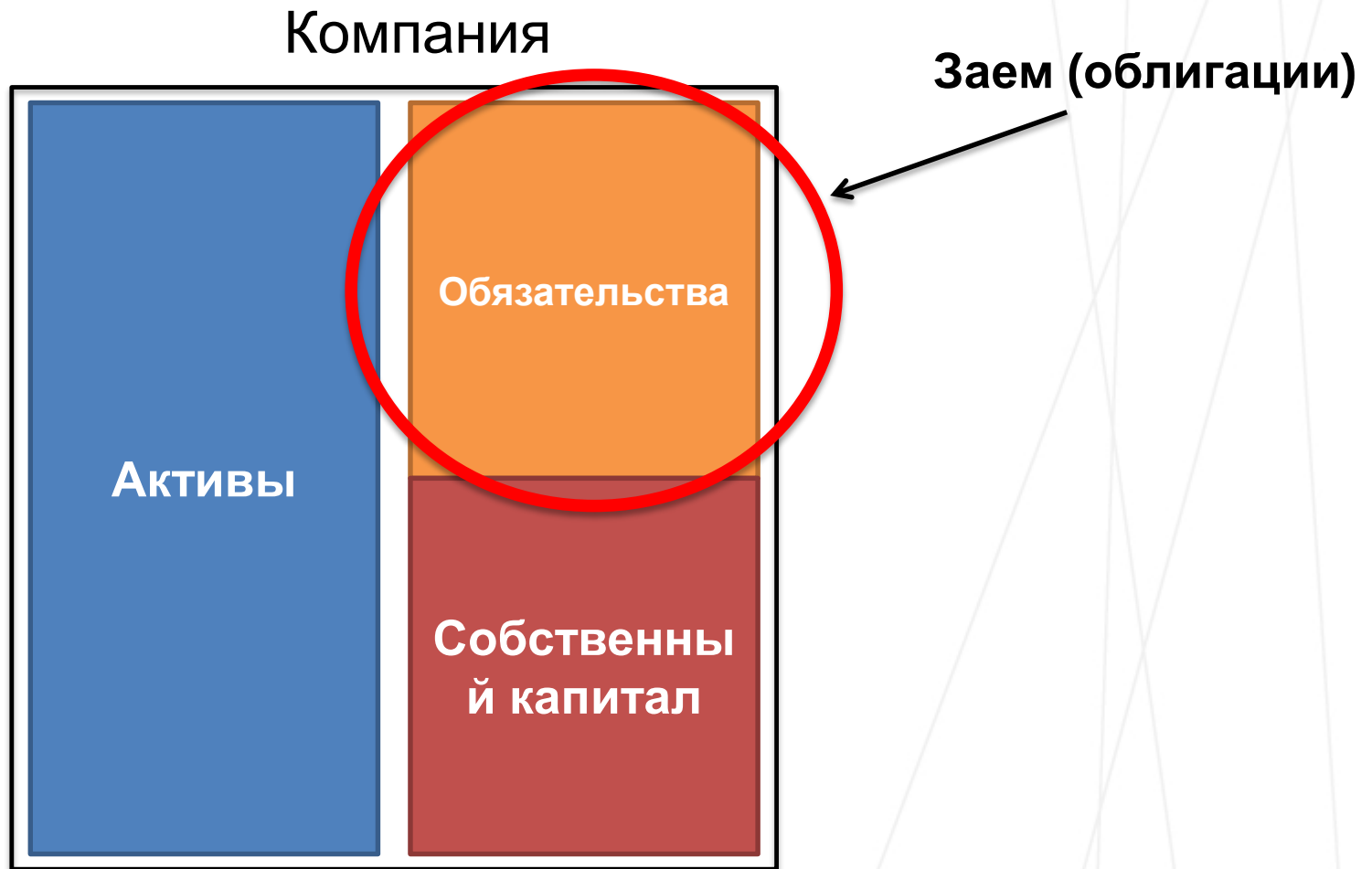
- Новый дизайн ресторанов, обновленное меню.
- На нынешний момент перед компанией уже новые задачи



Рынок облигаций

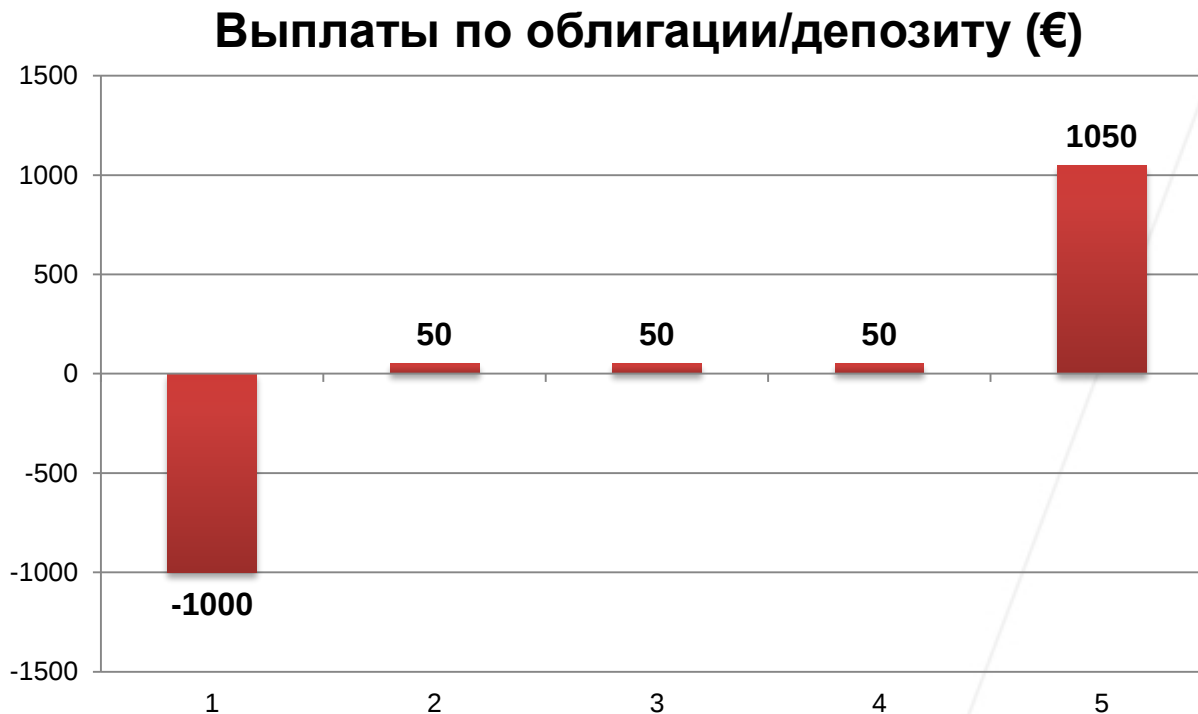


Инвестирование в компанию



Одалживание денег взаймы

- Одалживание денег (депозит, облигации) – с фиксированным периодом и процентом. Надежнее по сравнению с акциями, но потенциальные доходности сравнительно ниже, часто связано с сохранением капитала.



Разные виды облигаций

У облигаций существуют разные уровни рисков. Чем моложе компания или более туманно ее будущее, тем выше выплачиваемый инвесторам процентный доход, но тем больше риск и возможные колебания цены.

График цены облигации Microsoft с погашением в 2019 году (рейтинг AA+, 4,2%)



Виды облигаций

Уровни риска определяют кредитные агентства

AAA и **AA** – облигации высокого качества (риск неплатежа ниже 1%)

A и **BBB** – облигации инвестиционного качества

BB и ниже – рискованные/спекулятивные облигации

График цены облигации Nokia с погашением в 2019 году (рейтинг BB, 6,75%)



Сравнение акций и облигаций

Изменение в % цен на акции (оранжевый) и 10-летней облигации (белая) компании Nokia с погашением в 2019 году.



Фонды



Как избежать покупки отдельных акций...

Торгуемый на бирже фонд (*Exchange traded fund* или ETF). Инвестиции в фонд фиксированы на основе какого-то индекса, нет необходимости в управляющем или аналитиках - расходы на управление фондом низкие

ETF финансового сектора США
(символ: XLF)

Биржевой фонд

Nr	Компания	Доля в ETF
1	Wells Fargo	8,58%
2	Berkshire Hathaway	8,44%
3	JPMorgan Chase	8,15%
4	Bank of America	5,87%
5	Citigroup	5,48%
6	AIG	2,76%
7	Goldman Sachs	2,59%

Торгуется как акция



С помощью торгуемых на бирже фондов можно торговать на товарных рынках...



...а также недвижимостью и многим другим

SPDR Dow Jones Global Real Estate ETF (RWO)

- включает более 200 акций компаний недвижимости в 19 странах (62% в США)
- дивидендная доходность около 3%



Традиционные фонды - решения принимает управляющий фондом

LHV Maailma Aktsiad Fond инвестирует в рынки акций по всему миру. Портфель фонда включает как развитые рынки (западная Европа, США, Япония) так и развивающиеся (Азия, Латинская Америка, восточная Европа).

Geograafiline jaotus**



Raha	37.62%
Lääne-Eur.	30.46%
Baltikum	14.89%
Põhja-Am.	13.69%
Jaapan	3.35%

Плата за вход: 0%
Плата за управление: 2%
Плата за выход: 1%



Счет роста – для инвестирования небольших сумм

- Сумма инвестиции может начинаться с 1 евро
- Можно делать как регулярные, так и единовременные взносы
- Сделки происходят автоматически при наличии денег на счете
- Заключение договора бесплатно
- В первый год не взимается также плата за обслуживание

Заключение договора	Бесплатно
Плата за сделку покупки	1%
Плата за сделку продажи	На основании прейскуранта счета (в основном 11 € + 0,3% за инструмент)
Плата за обслуживание договора	0,05% в месяц (мин. 1 €; с суммы, превышающей 30 000 €, - 0,025%); в первый год плата за обслуживание не взимается

Структура инвестиционного плана



Биржевые крахи и коррекции – обычное явление, но в долгосрочной перспективе тренд исторически был возрастающий

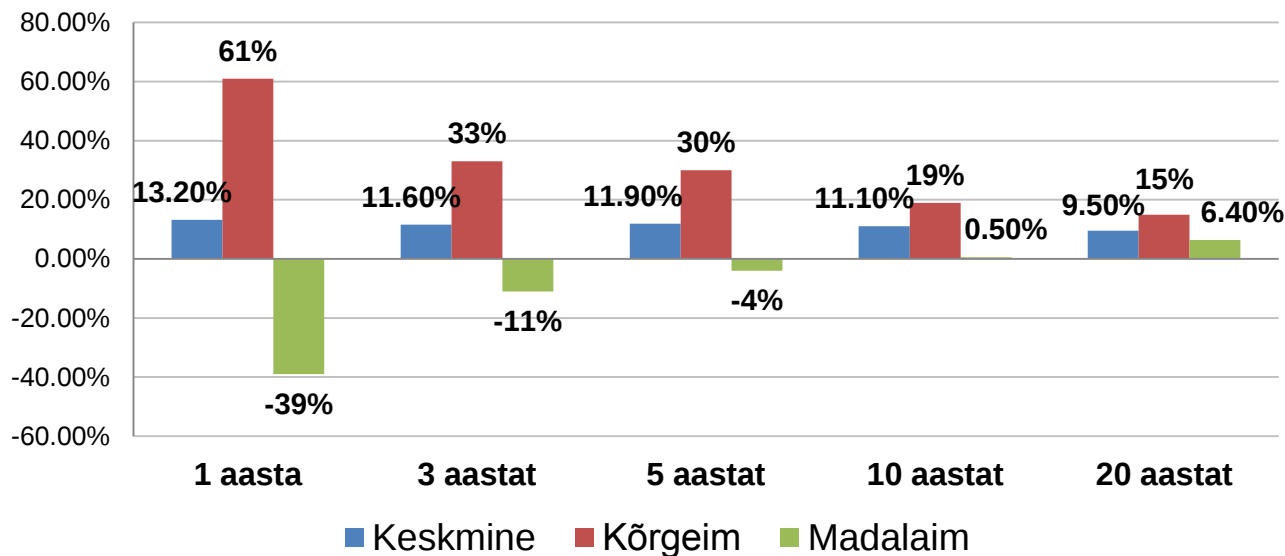
S&P 500 индекс (USA 500 крупнейших компаний)



Время – друг инвестора

“Инвестирование должно быть похоже на наблюдение за высыхающей краской или растущей травой.” (Пол Самуэльсон).

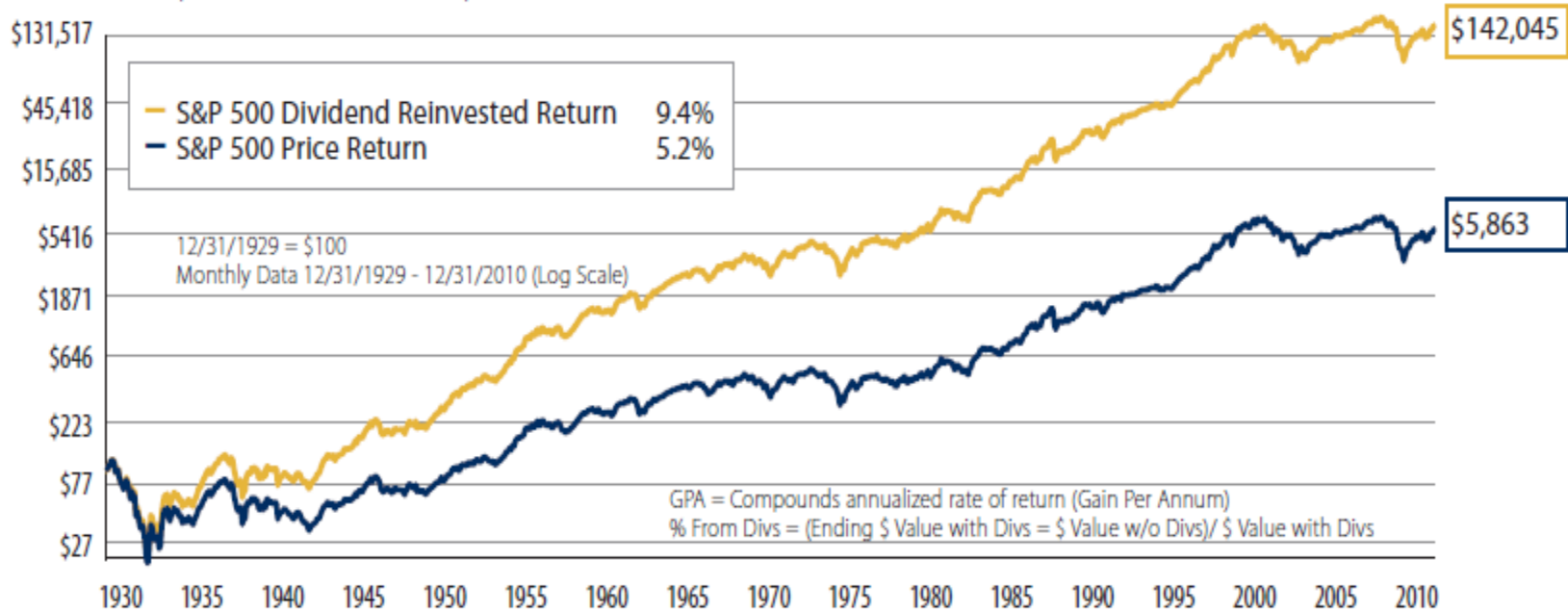
Историческая доходность индекса S&P 500 с разными сроками удержания позиций.



Реинвестирование важно, потому что...

EXHIBIT 2: S&P 500 Dividend Reinvested Total Return vs. Price Return

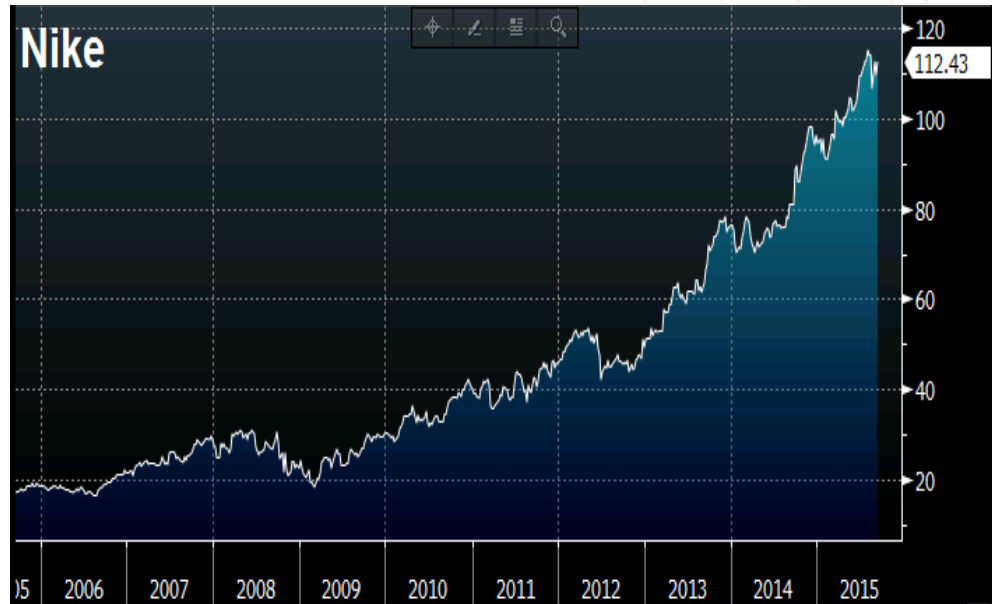
December 31, 1929 – December 31, 2010



Source: Ned Davis Research.

Как находить компании для инвестирования?

- Финансовые СМИ
- Рекомендации аналитиков
- Личный опыт и наблюдения
- Списки акций на сайтах бирж
- Аналитические статьи
- Сделки других инвесторов



„На рынке есть акции-победители, и надо их найти.“

Warren Buffett

Использование виртуального портфеля и демо-счета может сэкономить много денег

Виртуальный счет LHV имитирует сделки с ценными бумагами на биржах. Это хорошая возможность изучить технические нюансы проведения сделок, посмотреть на возможную результативность портфеля или просто создать список интересных компаний.



Акции

СИМВОЛ	КОЛИ- ЧЕСТВО	ЦЕНА ПРИОБРЕ- ТЕНИЯ	РЫНОЧ- НАЯ ЦЕНА	ИЗМЕНЕНИЕ	ИЗМЕНЕНИЕ СЕГОДНЯ	ПРИБЫЛЬ	РЫНОЧНАЯ СТОИМОСТЬ
Traning							
SHELB ▼	10	19.6600	19.6600	0.00%	0.00%	0.00	232.73
CTLK ▼	100	3.493	38.000	987.89%	0.00%	47.25	52.03
SIBN ▼	300	50.770	172.650	240.06%	-0.14%	500.62	709.16
LDEX ▼	10	117.00	116.75	-0.21%	1.52%	-0.26	122.14
				96.33%	547.61 EUR	1 116.06 EUR	

Использование виртуального портфеля и демо-счета может сэкономить много денег

Торговля на виртуальном счете идентична совершению сделок на реальном счете.



Купля/продажа акций 1 → 2 → ✓ Traning

? Для осуществления сделки используется кредит под залог свободных собственных средств.

! Недостаточно свободных собственных средств - 120.30 EUR.

покупка продажа

Символ

Цена Рынок ☐ Лимит Стоп

Количество шт.

Срок действия до аннулирования

Уточнить (биржа) Tallinn Stock Exchange - TAL1T - Tallink Gru...

Предварительный просмотр

Сайты с рыночными котировками

- <http://www.bloomberg.com/>
- <http://www.nasdaqbaltic.com/>
- <http://moex.com/>
- <https://fp.lhv.ee/market>
- <http://www.investing.com/>
- <https://www.google.com/finance>

Если вы – инвестор, то необходимо:

- Начинать как можно раньше
- Умение собирать информацию
- Составить список интересных компаний
- Выбрать перспективные компании
- Тренироваться на виртуальном счете
- Продумать стратегию/план:
 - I. Входа в сделку
 - II. Управление сделкой
 - III. Выхода из сделки
- Диверсификация
- Контролировать и распределять риски
- Не бояться спадов
- Не гнаться за сильно выросшими акциями
- Инвестировать долгосрочно
- Перепроверять информацию
- Принимайте решение сами
- Не совершать распространенных ошибок



Наиболее распространенные ошибки

- Не инвестировать в хорошую компанию (или у которой скоро пойдут дела хорошо), а в плохую с низкой ценой.
- Участие в высоко рискованных сделках и/или сделках с финансовым плечом.
- Покупать акцию, которая уже сильно выросла в цене (хотя иногда это работает).
- Покупать в цикл бума и продать, когда наступит кризис.
- Не тратить время на самообразование и получения знаний для инвестирования.



- *Представленные на этом семинаре материалы нельзя считать инвестиционной рекомендацией или консультацией или рекомендацией к сделкам с ценными бумагами. При использовании финансовыми услугами просим обязательно ознакомиться с условиями услуг и проконсультироваться со своим финансовым консультантом.*
- *При инвестировании в фонды ознакомьтесь с проспектами или посмотрите дополнительную информацию на lhv.ee*
- *Предыдущая доходность инвестиционных фондов не гарантирует доходности будущих периодов.*
- *Если у Вас возникнут проблемы или вопросы, свяжитесь с нашим брокерским отделом - телефон 6 800 420 и электронная почта brokers@lhv.ee.*

Спасибо за внимание!

Даниил Мельник
Брокер

daniil.melnik@lhv.ee

Т 6 802 638

Будущие семинары по финансовым рынкам

Семинары на русском языке весеннего сезона Школы Инвестирования:

25.01 АКТИВНАЯ ТОРГОВЛЯ НА МИРОВЫХ ФИНАНСОВЫХ БИРЖАХ

15.02 ТОРГОВАЯ ПЛАТФОРМА LHV TRADER

8.03 СЕМИНАР ПО ОБЛИГАЦИЯМ

15.03 КАК ВЫБИРАТЬ АКЦИИ ПРЕДПРИЯТИЙ –
ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ

Дополнительные семинары на эстонском языке и регистрация на семинары:

<https://fp.lhv.ee/academy>