

Основы инвестирования

Аллан Гайдунко
Аналитик, LHV Varahaldus



“Октябрь - это один из мистически опасных месяцев для биржевых спекуляций. Другие - июль, январь, сентябрь, апрель, ноябрь, май, март, июнь, декабрь, август и февраль.”

Марк Твен

Во что инвестировать?

Инвестировать - значит заставлять деньги работать на себя.

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



Цели инвестирования

Сохранение капитала - сохранение покупательской способности

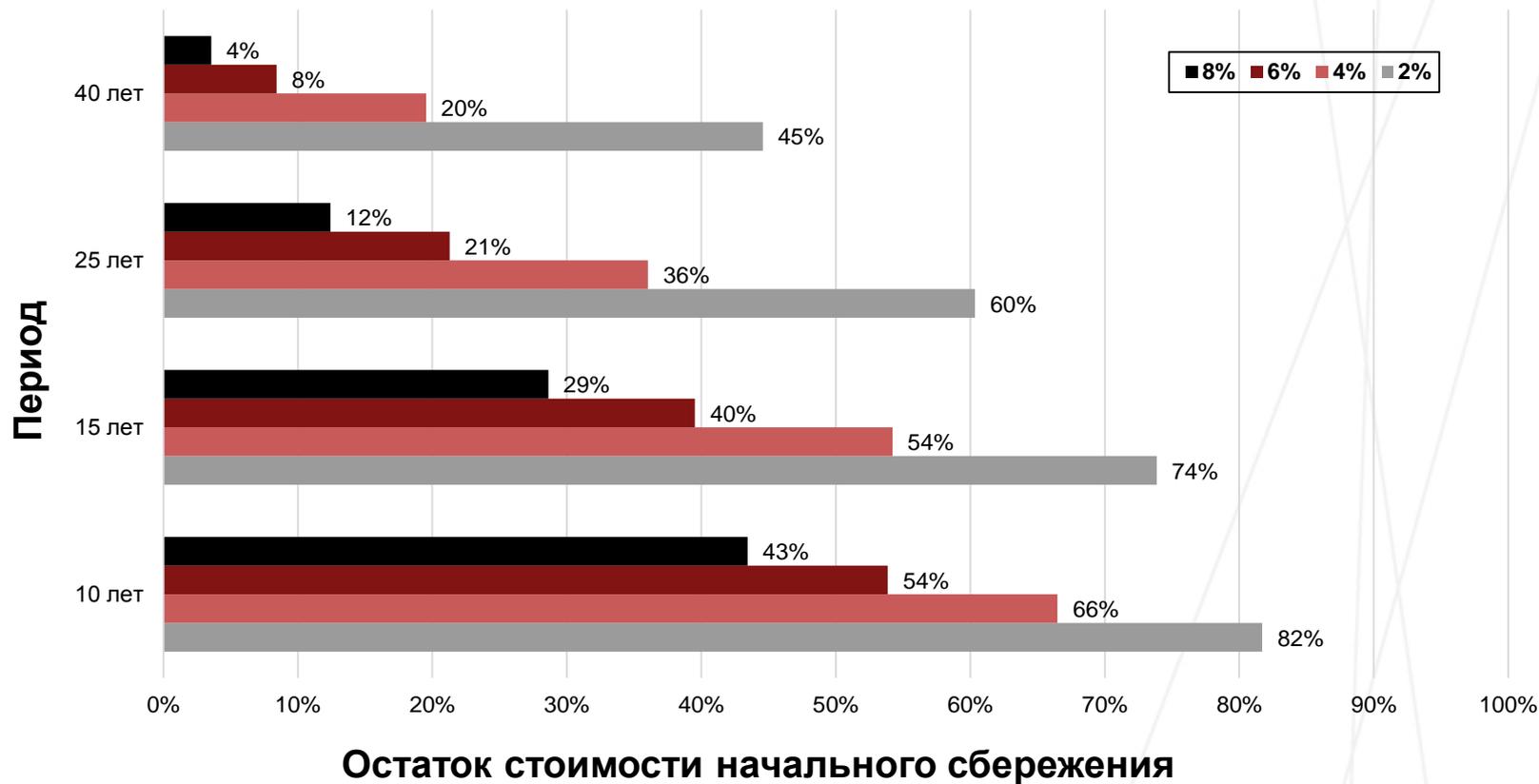
Увеличение капитала - изменение цены актива + возможная дивидендная доходность

Более конкретные цели могут быть:

- › Создание финансового запаса
 - для помощи близким
 - для выгодных приобретений
 - для большой покупки
 - для будущего детей
 - обеспечение себя в старости
- › Улучшение качества жизни
- › Создание пассивного дохода



Влияние инфляции на сбережения - остаток стоимости сбережения



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**

Увеличение активов двумя способами

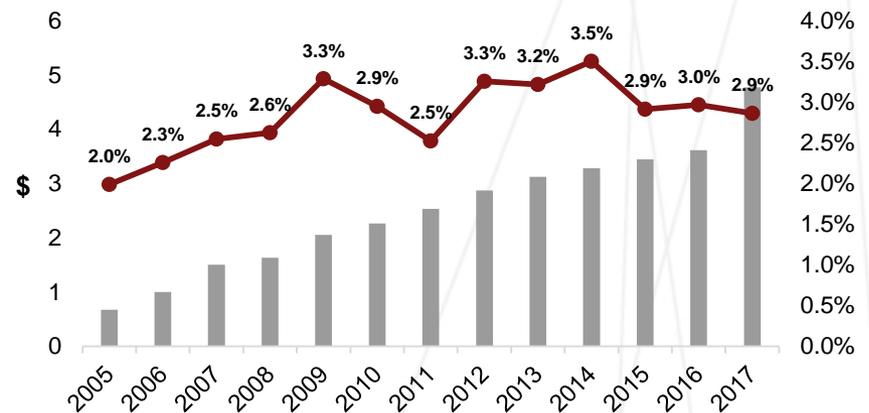
- › **Прирост капитала** (изменение цены актива)
- › **Дивидендный доход** (выплаченные дивиденды)

График акции McDonald's



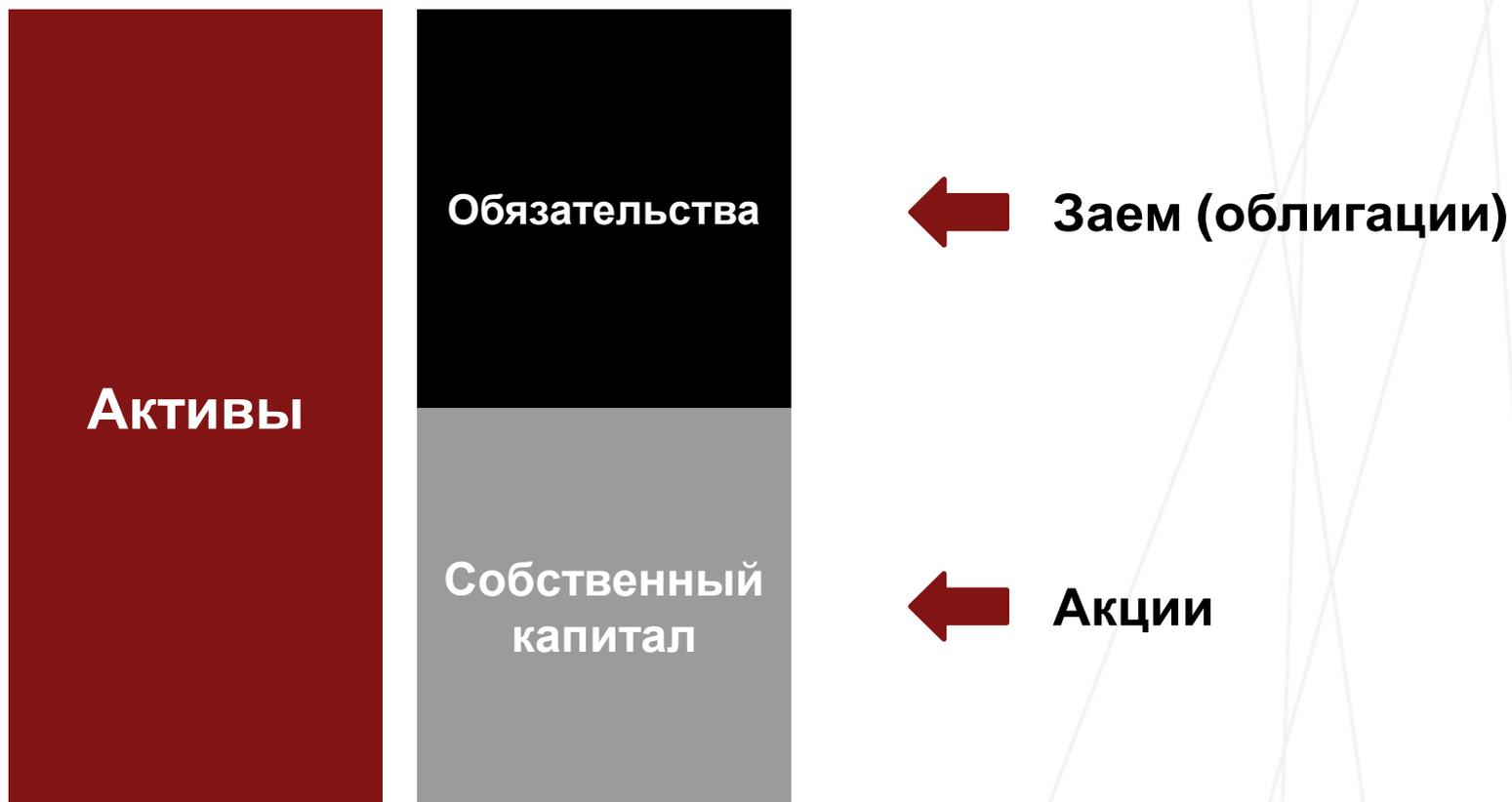
Источник: Bloomberg

Дивиденды McDonald's



Инвестирование в компании

Компания



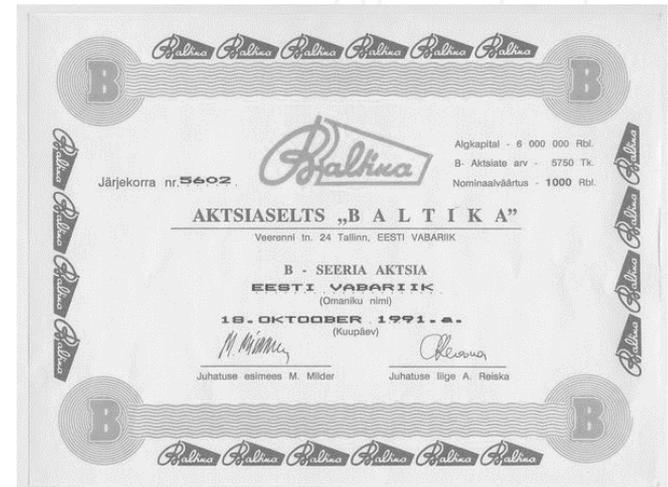
Что такое акция?

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

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**. Примеры:

- › новые продукты и услуги;
- › расширение на новые рынки;
- › инновации;
- › увеличение эффективности;
- › реструктуризация предприятия;
- › смена менеджмента;
- › 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



Источник: Bloomberg

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

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

График акции McDonald's



Источник: Bloomberg

Как находить компании для инвестирования?

Основные источники:

- › 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.“

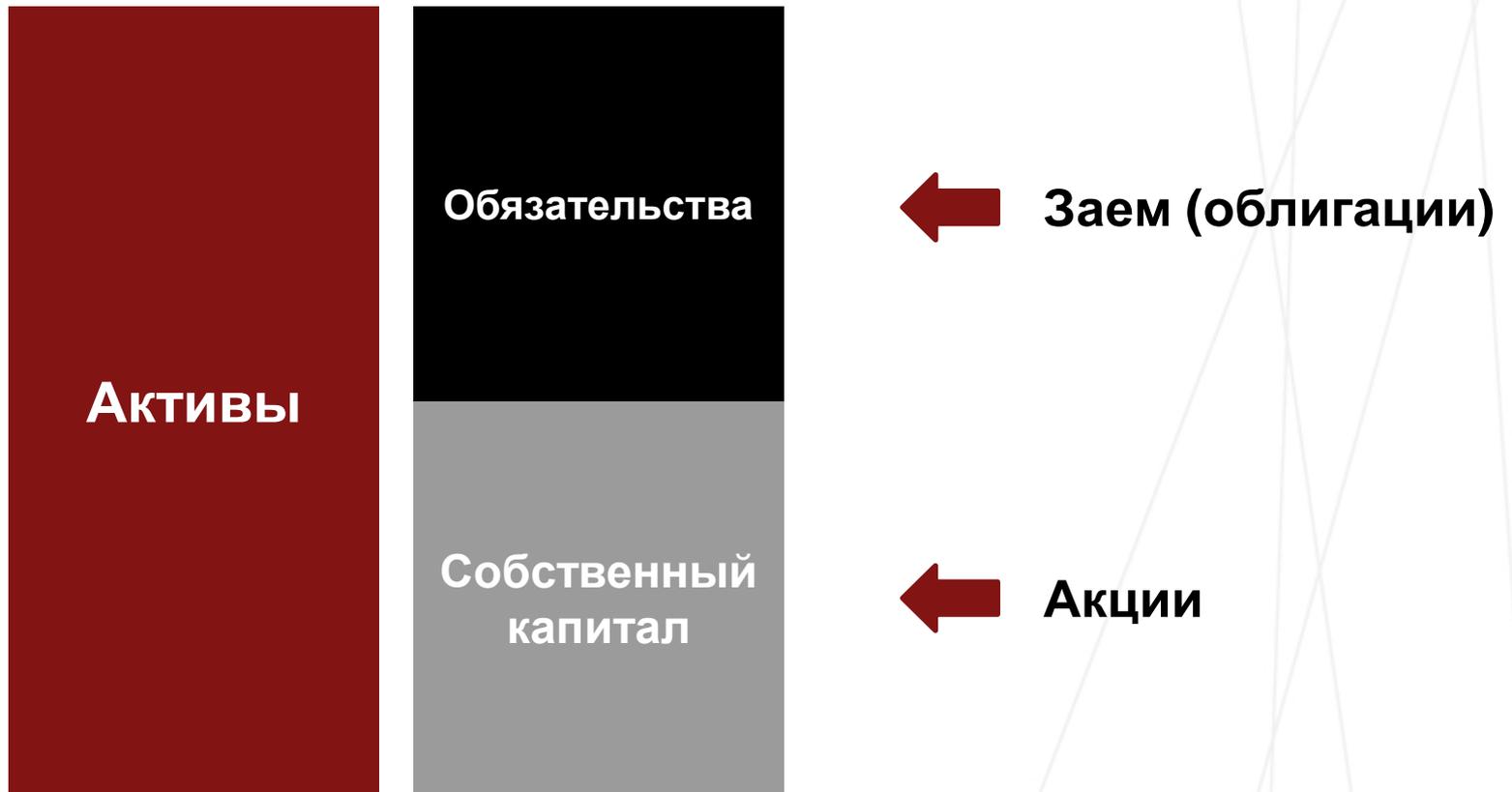
Warren Buffett

Рынок облигаций



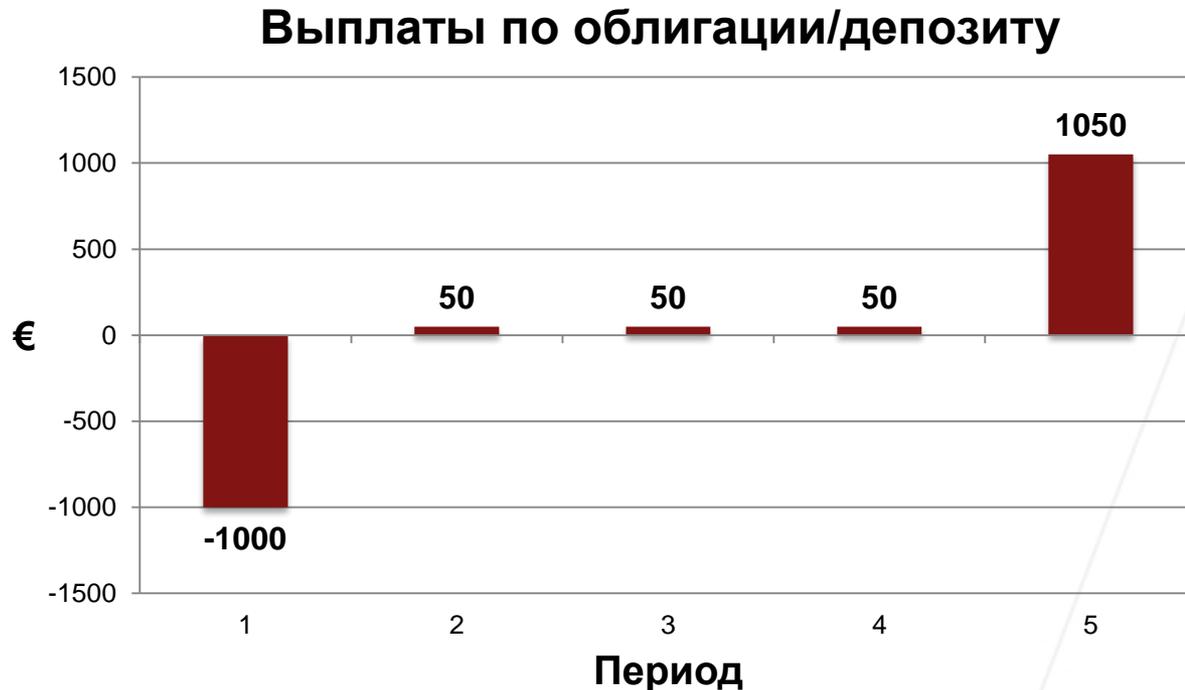
Инвестирование в компании

Компания



Одалживание денег займа

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.

Виды облигаций

- › Государственные облигации
- › Муниципальные облигации
- › Корпоративные облигации
- › Коммерческие облигации
- › Конвертируемые облигации
- › Облигации с ранним сроком погашения (субординированные)
- › Ипотечные облигации

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



Источник: Bloomberg

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



Источник: Bloomberg

Сравнение акций и облигаций

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



Источник: Bloomberg

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)

№	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%

Источник: Bloomberg



**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%**



Источник: Bloomberg

Традиционные фонды - решения принимает управляющий фондом

LHV Pärσία Lahe Fond инвестирует в предприятия, котирующиеся на рынках акций стран, входящих в Совет по ближневосточному сотрудничеству (GCC - Gulf Cooperation Council) - это ОАЭ, Катар, Саудовская Аравия, Оман, Кувейт и Бахрейн.

› Дивидендная доходность **3,9%**

Географическое распределение (октябрь 2017)

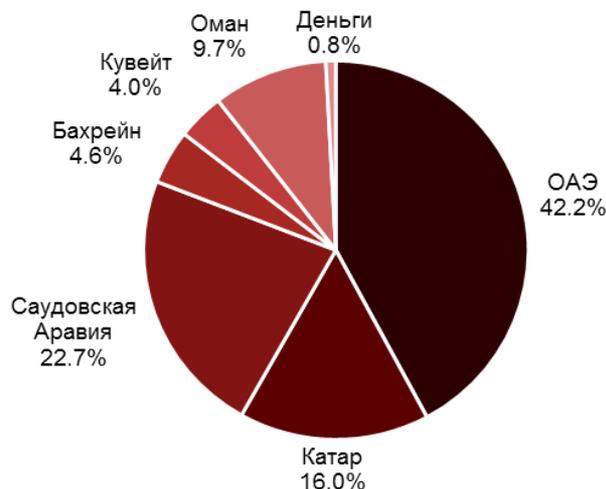
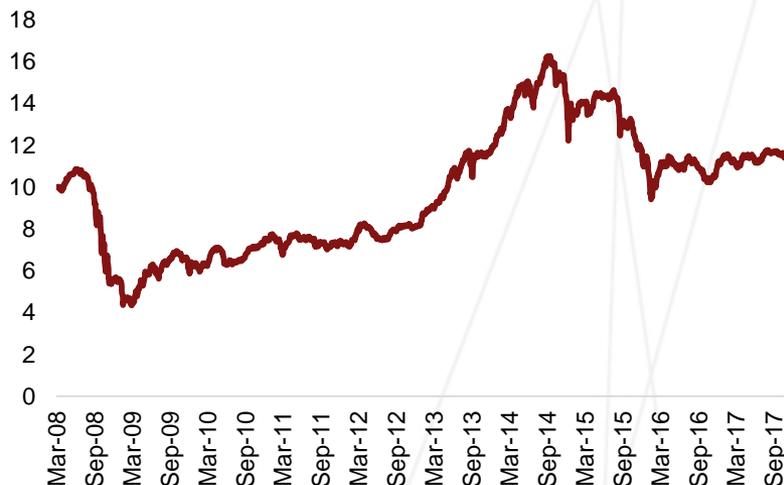


График фонда



ДЕТАЛИ ФОНДА

ОКТАБРЬ 2017

Плата за вход:	0%
Плата за управление:	1,75%
Плата за выход:	0%
Размер фонда:	€ 10.9M

Чем отличаются и какой вариант для меня более подходящий?

- › Управляющий фондом ежедневно „держит руку на пульсе“
- › Позволяет позиционировать инвестиции **соответственно экономическим циклам**
- › Плата за управление у традиционных фондов обычно **выше**

Важно:

- › **Насколько хорошо** я знаю о финансовых рынках?
- › Постараться узнать и понять **стиль** и **подход к инвестициям** управляющего фондом
 - Ежемесячные резюме фонда
 - Финансовый портал LHV
- › Проанализировать **успешность** управляющего фондом в разные экономические циклы, а также сравнить с индексом соответствующего рынка

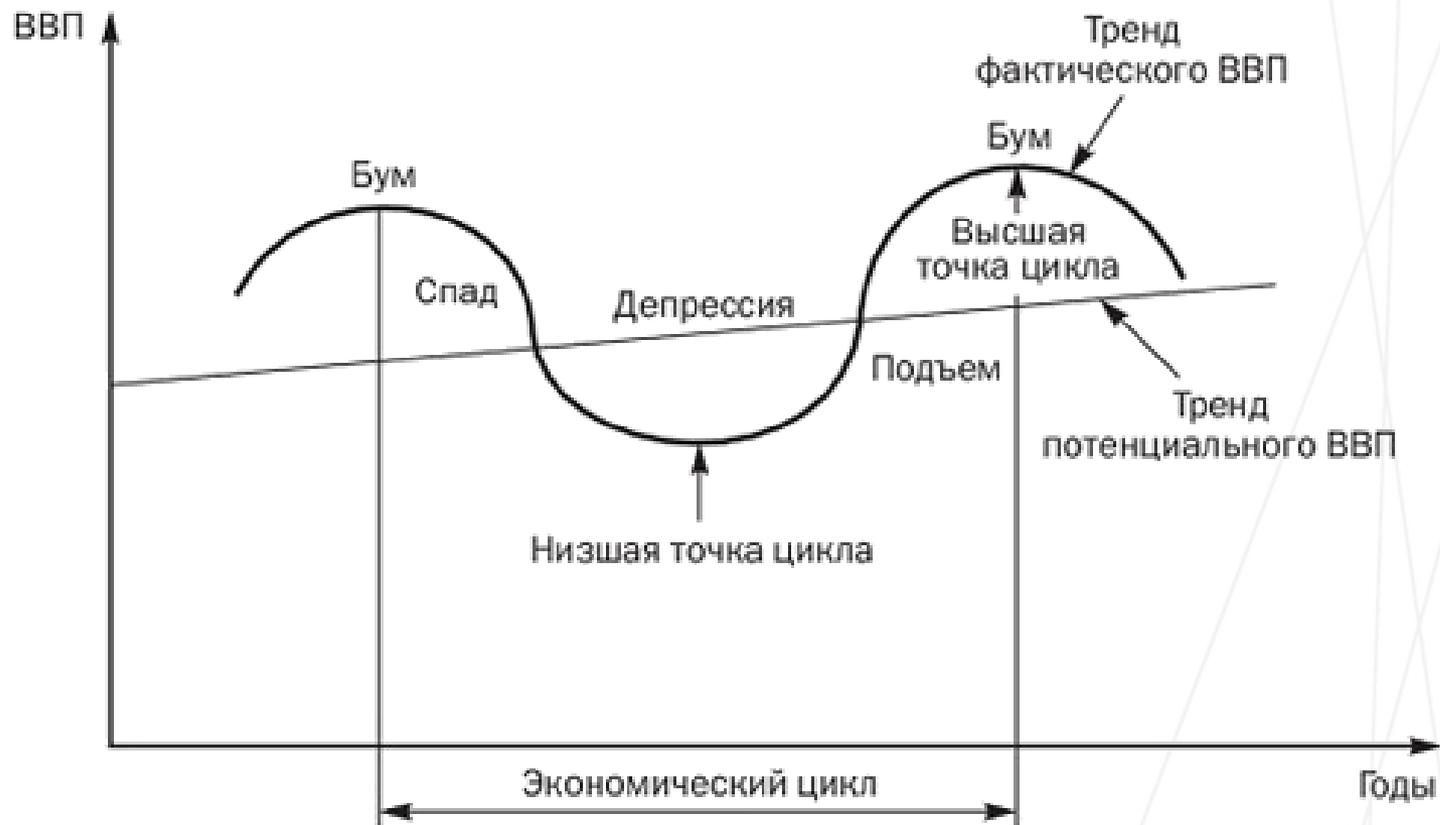


РЕШЕНИЕ

Когда инвестировать?

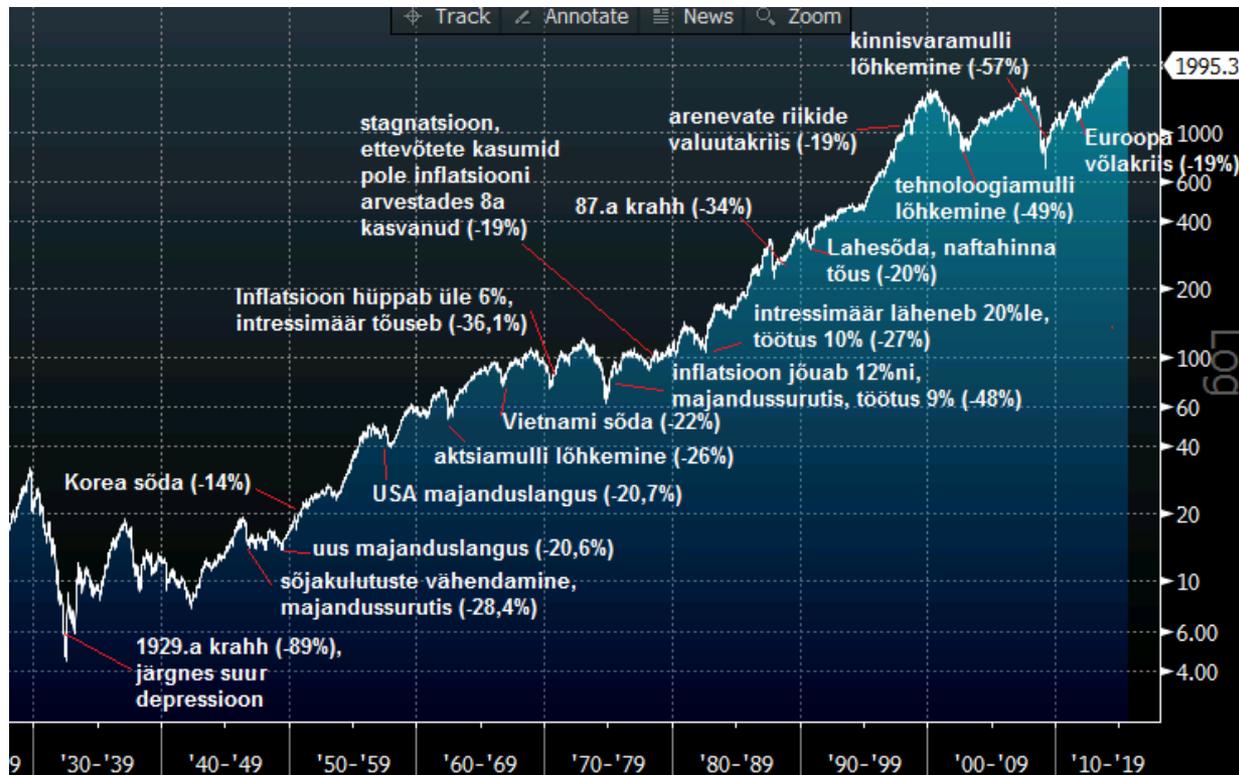


Экономика развивается циклически



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

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



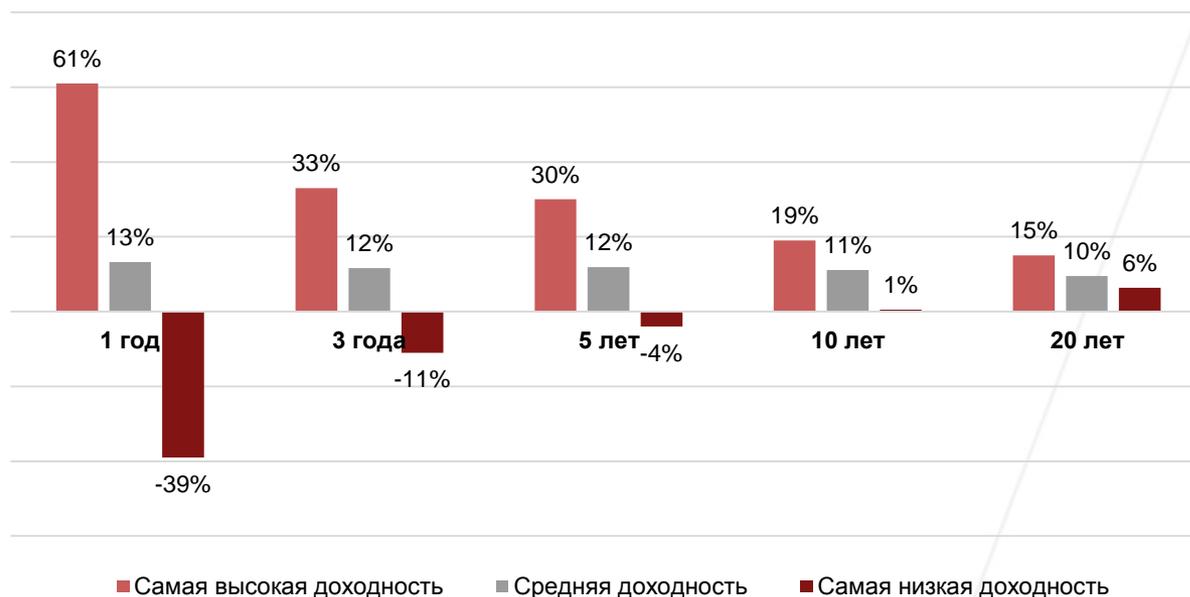
Источник: Bloomberg

Время – друг инвестора

“Инвестирование должно быть похоже на наблюдение за высыхающей краской или растущей травой.”

Пол Самуэльсон

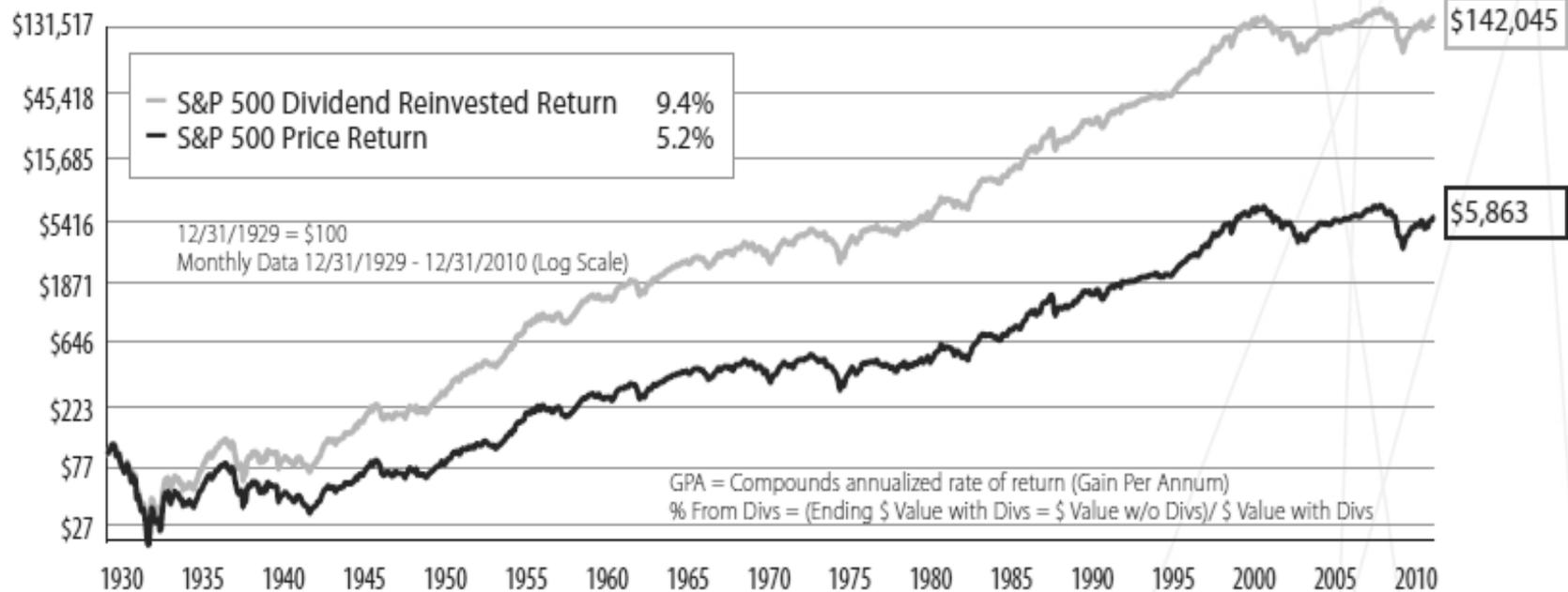
Историческая доходность индекса S&P 500 с разными сроками удержания позиций



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.

Ключ к успеху спрятан в управлении ожиданиями и рисками

Цели

Сохранение/увеличение капитала

Сколько времени свободно для инвестирования?

- › 24Н ▶ торговля во сне снится ▶ высокая ожидаемая доходность
- › 8-16ч в день ▶ дневной трейдер ▶ высокая ожидаемая доходность
- › 2-3 часа в неделю ▶ активный инвестор ▶ доходность выше средней
- › пару раз в году ▶ фондовый инвестор ▶ средняя доходность

Временной горизонт

- › До 1 года
- › До 5 лет
- › 5-10 лет
- › Более 10 лет



Риск и потенциальная доходность

ДОХОДНОСТЬ ↑



РИСК →

Использование виртуального портфеля и демо-счета может сэкономить много денег

- › **Виртуальный счет LHV** имитирует сделки с ценными бумагами на биржах
- › 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
treening							
DBK ▼	2000	14.03	16.28	16.08%	0.43%	4 510.00	32 560.00
ISP ▼	1350	2.49	2.76	10.67%	-0.58%	359.10	3 723.30
TAL1T ▼	8000	0.864	1.110	28.47%	1.83%	1 968.00	8 880.00
TKM1T ▼	1000	6.700	9.200	37.31%	-0.43%	2 500.00	9 200.00
GS ▼	23	148.86	238.03	59.90%	-0.58%	1 738.80	4 641.53
USO ▼	675	16.23	11.35	-30.10%	2.44%	-2 795.57	6 492.48
				14.47%		8 280.33 EUR	65 497.31 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 → ✓ treening

покупка продажа

Символ: TAL1T

Цена: Рынок Лимит 1.1 Стоп

Количество шт.: 1000

Срок действия: до конца дня

[Предварительный просмотр](#)

Купля/продажа акций 1 → 2 → ✓ treening

Сделка	покупка
Символ	TAL1T (Tallink Grupp)
Количество шт.	1000
Цена	лимит: 1.100 EUR
Срок действия	до конца дня
Цена спот	1.110 EUR
Расчетная плата за услугу	3.80 EUR
Расчетная сумма сделки	1 103.80 EUR (для бронирования)

[← Назад](#) [Подтвердить](#)

В заключение: если вы - будущий инвестор

- › Начинать как можно раньше
- › Умение собирать информацию
- › Продумать стратегию/план
- › Составить список ценных бумаг
- › Посчитать их доходность
- › Тренироваться на виртуальном счете
- › Контролировать и распределять риски
- › Не бояться спадов
- › Не гнаться за сильно выросшими акциями
- › Инвестировать долгосрочно
- › Перепроверять информацию
- › Принимайте решение сами

Полезные источники информации

Investopedia - <https://www.investopedia.com/>

Bloomberg - <http://www.bloomberg.com/>

Nasdaq Baltic - <http://www.nasdaqbaltic.com/>

Финансовый портал LHV - <https://fp.lhv.ee/market>

Investing.com - <http://www.investing.com/>

Google Finance - <https://www.google.com/finance>

Yahoo! Finance - <https://finance.yahoo.com/>

Finviz - <https://finviz.com/>

ETF Database - <https://etfdb.com/>



Спасибо за внимание!

Аллан Гайдунко
Аналитик, LHV Varahaldus

Allan.Gaidunko@lhv.ee

Представленные на этом семинаре материалы нельзя считать инвестиционной рекомендацией или консультацией или же рекомендацией к сделкам с ценными бумагами. При использовании финансовых услуг обязательно ознакомьтесь с условиями услуг и проконсультируйтесь со своим финансовым консультантом.

При инвестировании в фонды ознакомьтесь с проспектами или посмотрите дополнительную информаию на lhv.ee

Предыдущая доходность инвестиционных фондов не гарантирует доходности будущих периодов.