



Инвестирование в акции и фонды акций

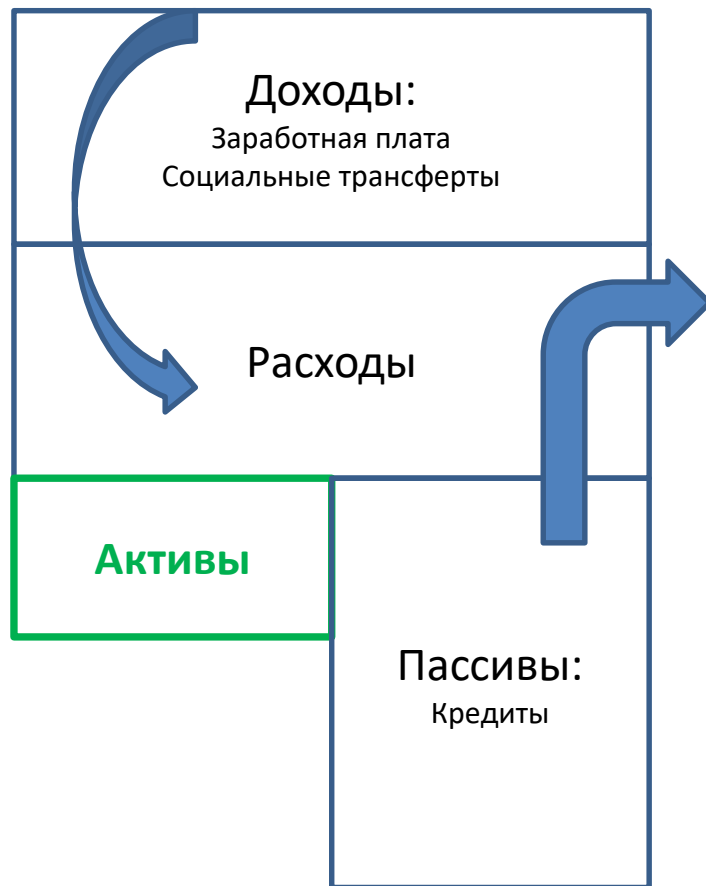


Акции компаний

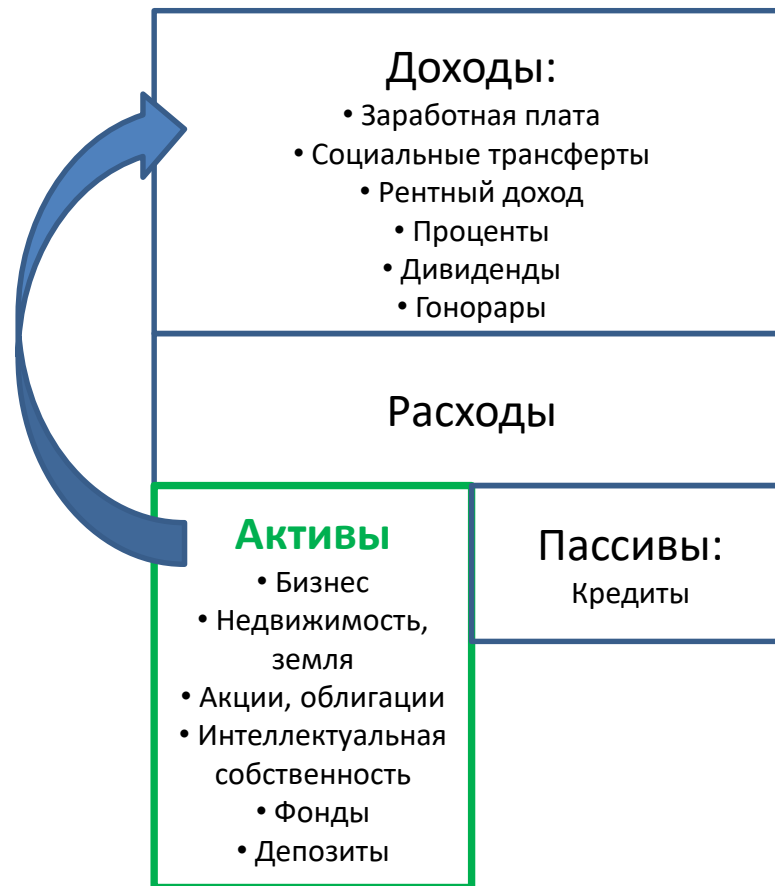
Сущность	Бессрочный титул собственности в капитале компании
Эмитент	Только акционерное общество
Преимущества	<ul style="list-style-type: none">• Долгосрочные инвестиции в успешный бизнес• Защита от обесценения денег - инфляции• Дополнительный доход в виде дивидендов
Риски	<ul style="list-style-type: none">• Рыночный риск - цена акций подвержена большим колебаниям.• Существуют вероятность потери части вложенных средств• Величина дивидендов зависит от прибыли компании и не гарантирована• При ликвидации компании в первую очередь погашаются долги перед кредиторами, а потом перед акционерами



Денежный поток человека с недостаточной финансовой грамотностью



Денежный поток обеспеченного человека



Обеспеченные люди покупают активы, в то время как все остальные интересуются только доходами



Активы, приносящие доход



Краткосрочные
финансовые активы

Депозиты и текущие счета
в банках

*Не несут большого риска и могут
гарантировать определенную степень
доходности, но, как правило, низкую*



Долгосрочные активы

- Бизнес
- Недвижимость, земля
- Ценные бумаги
- Инвестиционные фонды
- Интеллектуальная
собственность

*Потенциально более высокая
доходность, но не гарантируют получение
прибыли и предполагают возможные потери*

Горизонт инвестирования	Особенности поведения клиентов	Подходящие финансовые активы
До 5 лет	<p>Желает получать периодический, фиксированный доход. Не готов нести убытки от инвестиций. Ожидает, что могут потребоваться значительные денежные средства для оплаты товаров и услуг, покупки недвижимости</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Текущие и депозитные счета в банках • Облигации • Сертификаты
От 5 до 10 лет	<p>Ожидает умеренного роста от своих инвестиций и готов ждать. Готов смириться с незначительной потерей части своих сбережений</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Облигации • Фонды акций и облигаций • Акции • Сертификаты
Больше 10 лет	<p>Ожидает значительного роста от своих инвестиций и готовы выделить часть сбережений для долгосрочных вложений. Если будут убытки, то у него достаточно времени, чтобы их компенсировать. Инвестиции рассматриваются как способ достижения будущей финансовой независимости и/или формирования резерва к пенсии</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Акции • Фонды акций • Страхование жизни

Карта мира в зависимости от величины фондового рынка, капитализация указана в млрд. USD



Источник: Bank Of America

Обесценение доллара США и доходность финансовых инструментов за период 1967-2013гг.

Индекс среднего уровня цен в США	Рост цены Биг-Мака в США	Депозит по ставке 5% годовых	Индекс акций S&P 500 (США)
700%	900%	530%	2200%

Инфляция в США

Доходность финансовых инструментов

1 USD инвестированный в акции компании Walt Disney в 1957 году сейчас составляет 5 000 USD

Источник:

<http://www.usinflationcalculator.com>

<http://www.mcpennsylvania.com/3115/3812/Big-Mac-Facts/>

<http://finance.yahoo.com>

S&P500: Рост дивидендов за период 10 лет

Период	Общий рост за период	Среднегодовой рост	Среднегодовой уровень инфляции
1950-тые	60,5%	4,8%	2,0%
1960-тые	72,7%	5,6%	2,3%
1970-тые	78,8%	6,0%	7,1%
1980-тые	95,6%	6,9%	5,5%
1990-тые	49,1%	4,1%	3,0%
2000-ные	36,0%	3,1%	2,6%
2010-тые	93,6%	6,8%	1,7%



Индекс акций — сводный показатель, дающий инвестору представление о том, куда в целом движется рынок. Индекс рассчитывается на базе определенного числа акций компаний, объединённых по общему признаку.

Индекс S&P 500 — Standart & Poor's 500 Composite Stock Price Index (GSPC) — взвешенный по капитализации индекс агентства Standart & Poor's, состоящий из акций компаний, торгующихся на крупнейших биржах США. Включает 400 промышленных корпораций, 20 транспортных, 40 финансовых и 40 коммунальных. На него приходится 80% капитала, инвестированного в рынок акций США.

Сводный индекс рынка акций NASDAQ 100 — National Association of Securities Dealers Automated Quotations Index рассчитывается на основании котировок 100 высокотехнологичных компаний, включая аппаратное и программное обеспечение, телекоммуникации, розничная / оптовая торговля и биотехнологии, зарегистрированных на бирже NASDAQ. В NASDAQ-100 не включаются финансовые компании.

Индекс EURO STOXX 50. В основе индекса лежат 50 крупнейших компаний из различных отраслей 12 стран еврозоны. Самый большой процент в индексном списке составляют компании из Франции и Германии.

Nikkei 225 (Nikkei 225 Stock Average) — один из важнейших индексов рынка акций Японии.

Технический анализ

Цель – определить степень перепроданности / перекупленности акций

Технические индикаторы

Скользящие средние

Стохастический осциллятор

Схождение-расхождение скользящих средних (MACD)

Полосы Боллинджера
(Bollinger Bands)

Индекс относительной силы (RSI)

и т.д.

Фундаментальный анализ

Цель – определить какие акции недооценены / переоценены

Основные шаги:

Анализ экономики

Анализ отраслей, секторов экономики

Анализ компании

Прогнозирование финансовых результатов, прибыли на акцию компании и стоимости акций

Прибыль на акцию (англ. Earnings per share, EPS) — финансовый показатель, равный отношению чистой прибыли компании, доступной для распределения, к среднегодовому числу обыкновенных акций.

Цена акции к прибыли на акцию (англ. Price Earnings Ratio, P/E). Чем меньше P/E, тем более привлекательны акции компании на фоне остальных в отрасли.

Цена акции к выручке на акцию (англ. Price Sale Ratio, P/S). Чем меньше P/S, тем более привлекательны акции компании на фоне остальных в отрасли.

Цена акций к стоимости собственных средств компании (англ. Price Book Value Ratio, P/B). Чем меньше P/B, тем более привлекательны акции компании на фоне остальных в отрасли. Для более точной оценки следует использовать P/B в паре с коэффициентом прибыльности акционерного капитала — ROE (Return On Equity).

Дивидендная доходность рассчитывается как отношение дивиденда на акцию к текущей котировке акции. Чем выше уровень дивидендов, тем более привлекательны акции компании на фоне остальных в отрасли.

Капитализация предприятия – рыночная стоимость всех акций данного предприятия.

Коэффициент free-float – количество акций, находящихся в свободном обращении

Коэффициент бета - дает количественное соотношение между движением курса данной акции и движением рынка акций в целом. Значение бета больше 1 говорит о большем риске активов по отношению к рынку, меньше 1 – о меньшем риске. Отрицательная бета говорит об обратной зависимости между курсом ценной бумаги и индексом. Например, бета, равная 0,5 говорит о том, что при падении индекса на 10% цена акции может упасть на 5%.

Подход Приорбанка к разработке инвестиционной стратегии для инвестора



Анкетирование



1. Возможность принимать риски

Возможность справиться с
убытками от инвестиций без
потери качества жизни

Зависит от финансового
достатка

2. Готовность принимать риски

Готовность справиться с
психологическими
потрясениями в результате
потерь от инвестиций

Зависит от
эмоционального профиля
клиента

Толерантность к риску устанавливается на минимальном значении между
возможностью и готовностью принимать риск

Волатильность

$$S = \sqrt{\frac{1}{n} \sum_{i=1}^n (x_i - \bar{x})^2}$$

Максимальные потери

Виды риска

Рыночный риск

Специфический риск

Особенности

Опасность потерь в результате событий, влияющий на финансовый рынок в целом

Опасность потерь в результате покупки конкретных ценных бумаг

Типы

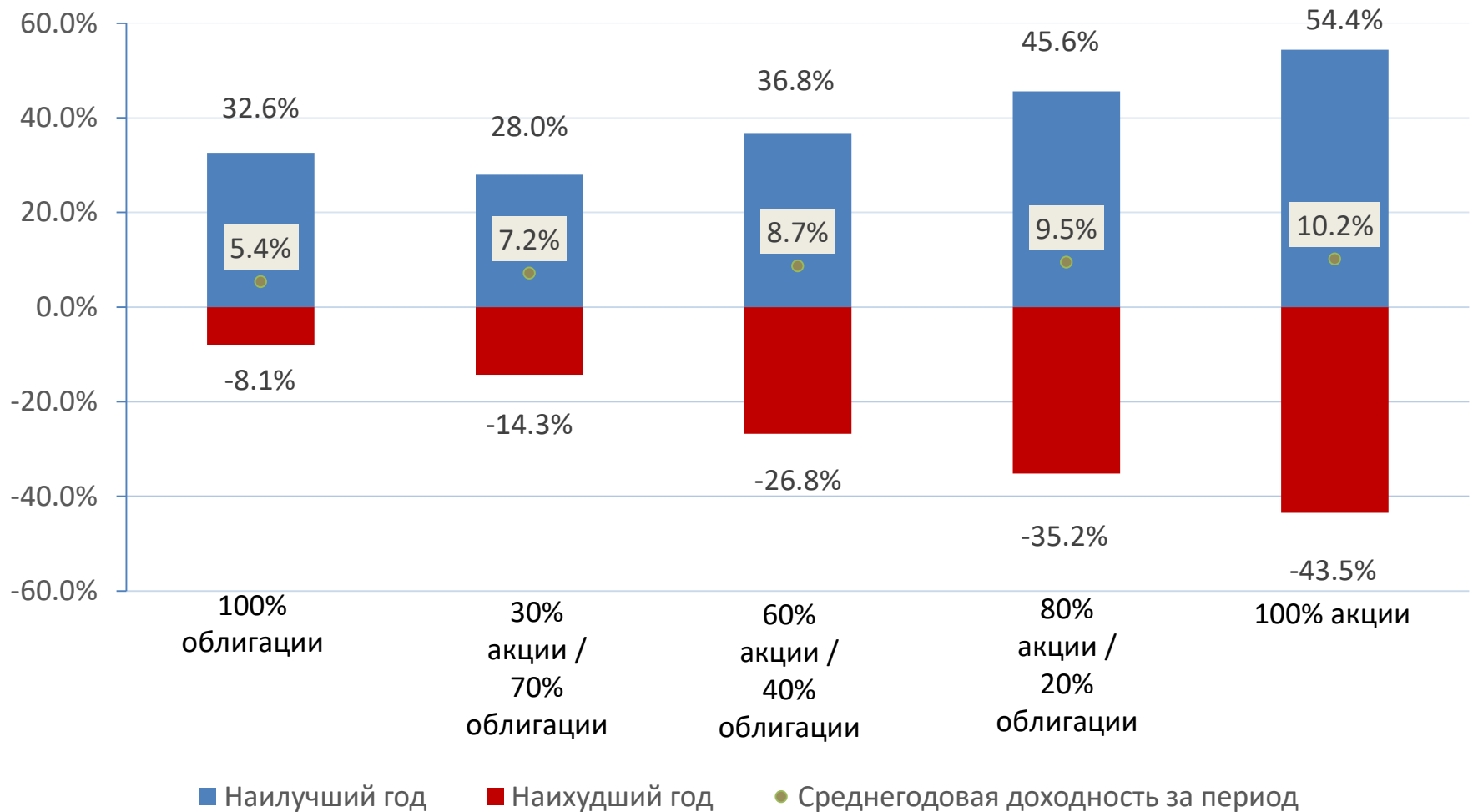
- Политический риск
- Валютный риск
- Процентный риск

- Бизнес-риск
- Кредитный риск
- Риск ликвидности

Инвестиционный профиль	Особенности	Виды инвестиционных стратегий	Тип дохода в фонде
Консервативный	Инвестирование с целью получения фиксированного периодического дохода	<ul style="list-style-type: none"> • Облигации, гарантированные сертификаты – до 100%; 	<ul style="list-style-type: none"> • Дивиденды • Доход от роста курсовой стоимости акций фонда
Сбалансированный		<ul style="list-style-type: none"> • Облигации, гарантированные сертификаты – до 40%; • Акции, фонды акций, фонды недвижимости, фонды сырьевых ресурсов, бонусные сертификаты – до 60% 	
Динамичный	Долгосрочное инвестирование с целью роста стоимости вложений и периодического дохода	<ul style="list-style-type: none"> • Облигации, бонусные гарантированные сертификаты – до 25%; • Акции, фонды акций, фонды недвижимости, фонды сырьевых ресурсов, бонусные сертификаты – до 75% 	
Агрессивный		<ul style="list-style-type: none"> • Акции, фонды акций, фонды недвижимости, фонды сырьевых ресурсов, бонусные сертификаты – до 100% 	

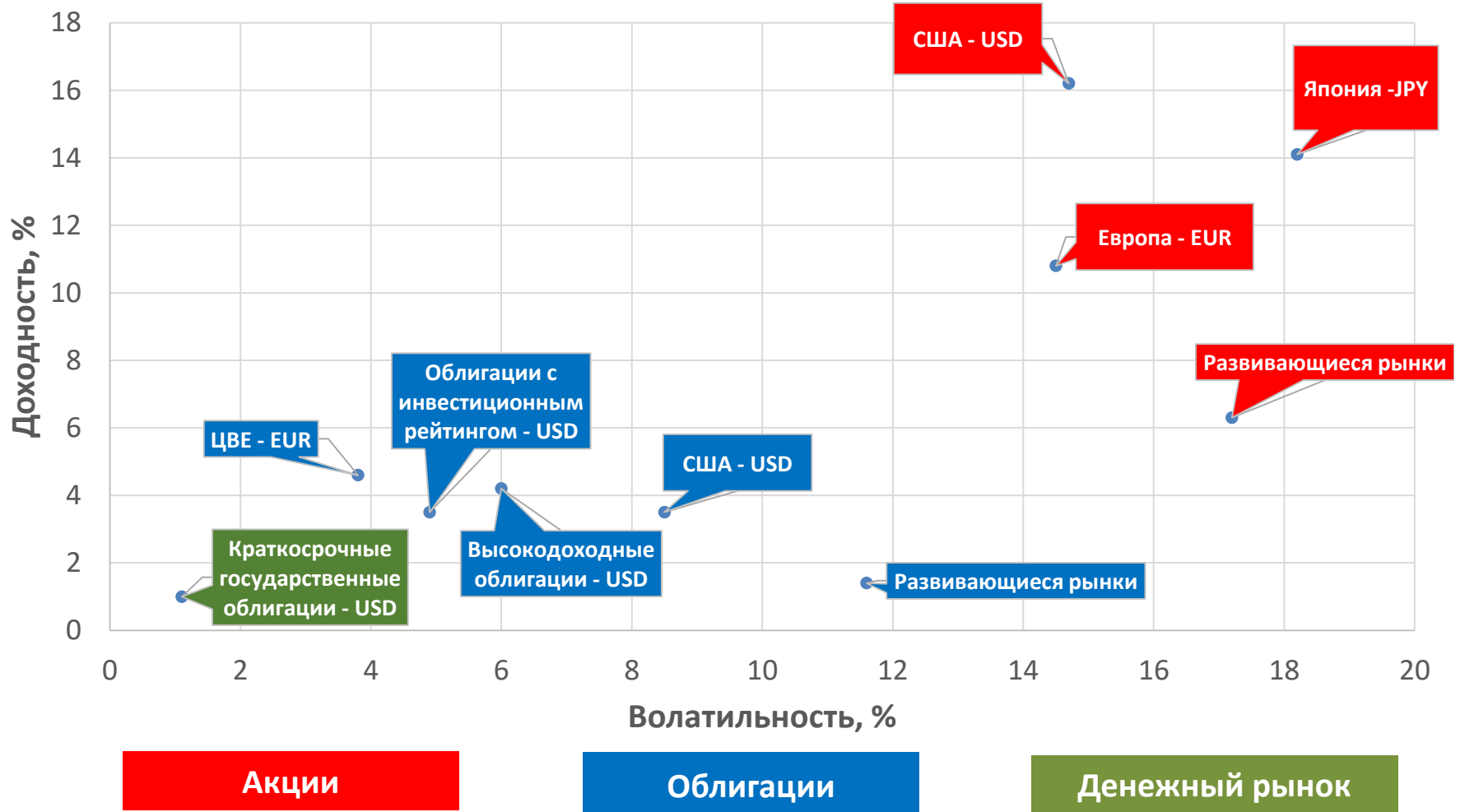
Виды инвестиционных стратегий / Величина риска. Рынок США – S&P500

период :1926-2014гг.



Источник: Vanguard

Доходность/Рискованность различных финансовых инструментов (за последние 5 лет)





Фонды акций

Фонд – это «денежный мешок», который собирается под управлением профессионального посредника для инвестирования денежных средств клиентов в инструменты фондового рынка



Инвесторы

Денежные средства



Доход за минусо. затрат на управление



Фонд



Управление фондом

Денежные средства



Доход от инвестиций фонда



Рынок ценных бумаг



Рынок драгоценных металлов



Рынок межбанковских кредитов



Валютный рынок

Exchange-traded funds (ETF)



Exchange-traded – торгуемые на бирже Funds – фонды

✓ Виды ETFs:

- Фонды общего рынка
- Отраслевые фонды
- Специальные фонды
(Commodity ETFs, Currency ETFs, Inverse ETFs, Leveraged ETFs и т.д.)

✓ Портфели ETFs формируются на основе индексов:

- **MSCI** - Morgan Stanley Capital International
- **FTSE** - Financial Times Stock Exchange Index
- **S&P Global**
- **Dow Jones** и другие



Почему инвесторы покупают фонды?

Диверсификация
(снижение риска)

Доступность

Прозрачность деятельности

Низкие затраты

На что обращать внимание, инвестируя в ETF?

Стратегия фонда



Какие индексы используются?

Показатели деятельности



- Доходность
- Рискovanность
- Коэффициент Шарпа
- Расходы на управление
- Дивиденды

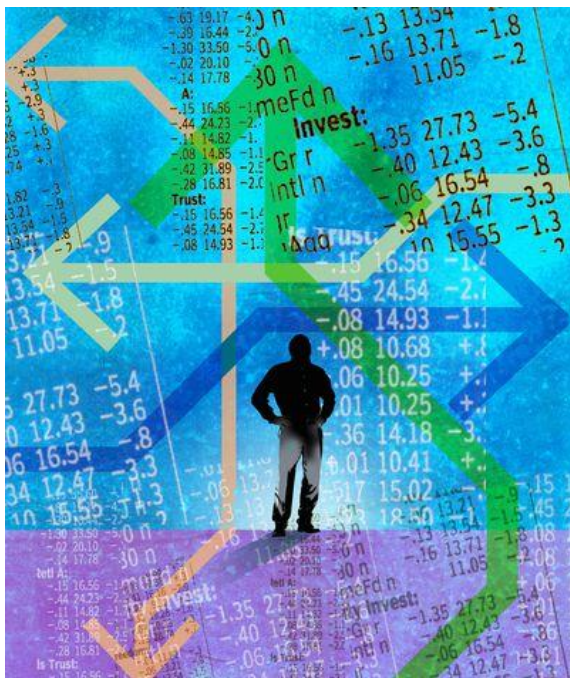
Управляющая компания



Рекомендуемые сайты - eff.com; efdb.com; morningstar.com

Рекомендуемые ETF

Стратегия фонда	Название	Подробное описание
Дублирует индекс S&P 500	iShares Core S&P 500 ETF	https://www.etf.com/IVV
Дублирует индекс Nasdaq 100	Invesco QQQ Trust	https://www.etf.com/QQQ
Инвестиции в акции компаний США, которые обеспечивают регулярный рост дивидендов	iShares Core Dividend Growth ETF	https://www.etf.com/DGRO
Инвестиции в акции компаний США в сфере программного обеспечения	iShares North American Tech-Software ETF	http://www.etf.com/IGV
Инвестиции в акции компаний США в сфере здравоохранения	Vanguard Health Care ETF	https://www.etf.com/VHT
Инвестиции в акции компаний США в сфере информационных и биотехнологий	ARK Innovation ETF	https://www.etf.com/ARKK
Инвестиции в акции США с минимальной волатильностью	iShares MSCI USA Min Vol Factor ETF	https://www.etf.com/USMV



Рыночный риск

Риск концентрации

Риск ликвидности

invest@priorbank.by

тел. 289 92 51

тел. 289 95 37