

Определение доходности акций

Юрлова Виктория,
ДС.02

LOGO



- ◆ **Акцией** признается ценная бумага, удостоверяющая право ее держателя (акционера) на получение части прибыли акционерного общества (АО) в виде дивидендов, на участие в управлении делами АО и на часть имущества, оставшегося после ликвидации АО. Право на выпуск акций имеют только акционерные общества. Акции выпускаются без установленного срока обращения.





Доходность акций

Определяется как отношение дохода от акций к её рыночной стоимости.

Доход от акции складывается из двух составляющих:

Доход, полученный в результате разницы курсов покупки и продажи акции («купил дешевле - продал дороже»)

Доход, полученный в виде дивидендов (дивидендный доход).





Доходность акций

- ❖ Текущая доходность акции показывает, сколько вы получите, какую доходность, если продадите акцию прямо сейчас, по текущей рыночной цене.
- ❖ Рассчитывать доходность акций имеет смысл только за какой-то определённый период, поэтому при расчёте доходности нужно определиться с периодом. Для расчёта доходности акции нужно знать начальное и конечное значение цены за выбранный период.
- ❖ Доход от акции образуется за счёт разницы цен покупки и продажи. В процентном соотношении к цене покупки этот доход называется **доходностью акций**.
- ❖ Кроме дохода от разницы цен покупки и продажи акции инвестор также может получить дополнительный доход, называемый **дивидендным**.



Пример

- ❖ Иннокентий торгует акциями на фондовом рынке через брокера. 1 апреля 2013 г. он купил [акции Газпрома](#) по цене 131,35 рублей за одну обыкновенную акцию. 17 сентября 2013 г. он продал акции по цене 181,5 рублей. Какова доходность его операций? А также вычислим годовую доходность.

В общем виде формула доходности акций такова:

$$\text{Доходность} = \frac{\text{прибыль}}{\text{сумма_вложений}} \cdot 100\% = \frac{\text{сумма2} - \text{сумма1}}{\text{сумма1}} \cdot 100\%$$

Подставим наши значения и получим:

$$\text{Доходность} = \frac{181,5 - 131,35}{131,35} \cdot 100\% = 38,18\%$$

- ❖ Итак, за указанный период Иннокентий в результате операции купли-продажи акций Газпрома получил **доходность 38%**.



- ❖ Для того, чтобы рассчитать **годовую доходность** этой сделки, воспользуемся следующей формулой:

$$\text{Доходность} = \frac{\text{прибыль}}{\text{сумма_вложений}} \cdot \frac{365 \text{ дней}}{\text{Срок}} \cdot 100\%$$

- ❖ Под сроком здесь подразумевается время, в течение которого Иннокентий держал акции (в днях). Подставим наши значения в формулу:

$$\text{Доходность} = \frac{50,15}{131,35} \cdot \frac{365}{170} \cdot 100\% = 81,2\%$$

- ❖ Иннокентий владел акциями в течение 170 дней, доходность получилась **81,2% годовых**. Если период измерения не дни, а месяцы, то подставляем в формулу количество месяцев, заменив в числителе 365 дней на 12 месяцев.



ОВОКУПНАЯ ДОХОДНОСТЬ АКЦИИ

$$D_A = \left(\frac{D}{100} + \Delta K \right) \times N$$

- ❖ где $D = D_e / N \times 100$ – ставка дивиденда (%), которая зависит от суммы выплаченного по итогам года дивиденда – D_e ;
- ❖ $\Delta K = (K_2 - K_1)$ – изменение курсовой стоимости (разница между курсом на текущий момент K_2 и курсом, по которому акция была приобретена K_1) – в долях единицы;

Курс акции - относительная величина, показывающая, во сколько раз текущая стоимость акции (по которой ее можно приобрести в настоящее время на рынке) больше номинала:

P – рыночная цена; N – номинальная цена

$$K = \frac{P}{N} \times 100\%$$

- ❖ N – номинал акции.



Пример

- ❖ Сергей Петрович купил 14 ноября 2007 года акции компании Норникель по цене 899 рублей за одну обыкновенную акцию. 14 ноября 2008 года продал их по цене 1000 рублей. Номинальная цена акции - 500 рублей. Сумма выплаченного по итогам года дивиденда составила 350 рублей.
- ❖ $K_1 = 899/500 = 1,798$; $K_2 = 1000/500 = 2$;
- ❖ $D = 350/500 * 100 = 70 \%$
- ❖ Совокупная доходность = $(70/100 + (2 - 1,798) * 500) = 451$