

Gainsfort
online



**УКРАЇНСЬКА
БІРЖА**

КАК ЗАРАБОТАТЬ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

Киев 2011



Компания пионер

Первая компания совершившая интернет сделку на Украинской Бирже в день открытия биржи **26 марта 2009 в 10:31**

Первая компания:

- начавшая предоставлять услуги маржинального кредитования
- организовавшая короткие продажи
- предложившая торговлю через КПК



Компания лидер

- **5 место** в рейтинге Украинской Биржи за 2009 год
- Входит в **пятерку** онлайн брокеров по числу клиентов (**350 активных клиентов**)

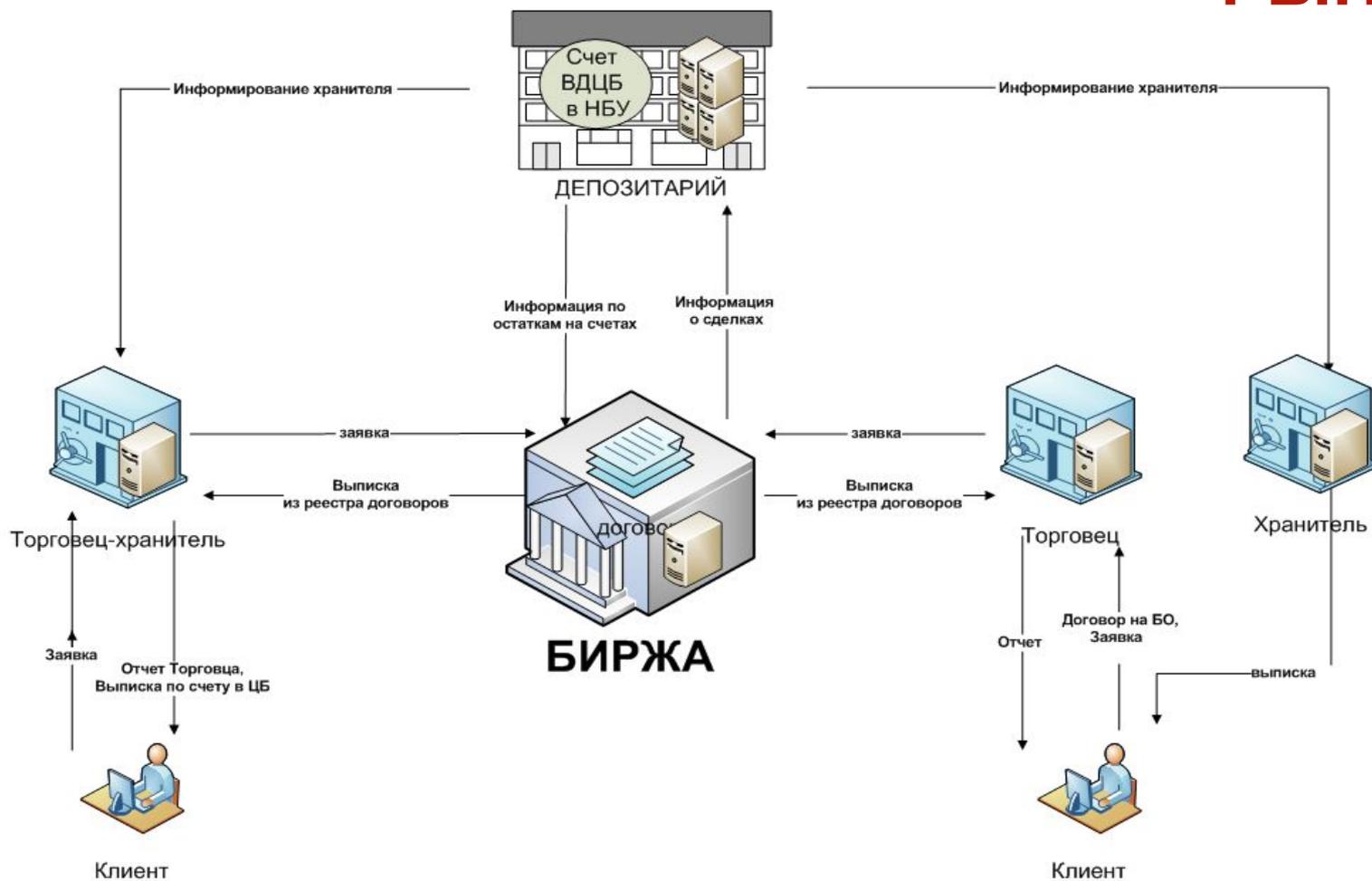
ЧТО ТАКОЕ ИНВЕСТИРОВАНИЕ?

- ▶ Инвестирование – это вложение капитала с целью получения дохода
- ▶ Реальные
«осязаемые активы»
- ▶ Финансовые
стратегические, портфельные, спекулятивные

ВЕСЬ СПЕКТР ИНСТРУМЕНТОВ

- ▶ АКЦИИ
- ▶ ОБЛИГАЦИИ
- ▶ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СЕРТИФИКАТЫ
- ▶ ОВГЗ
- ▶ ФЮЧЕРСЫ

СТРУКТУРА И ОСНОВНЫЕ УЧАСТНИКИ РЫНКА



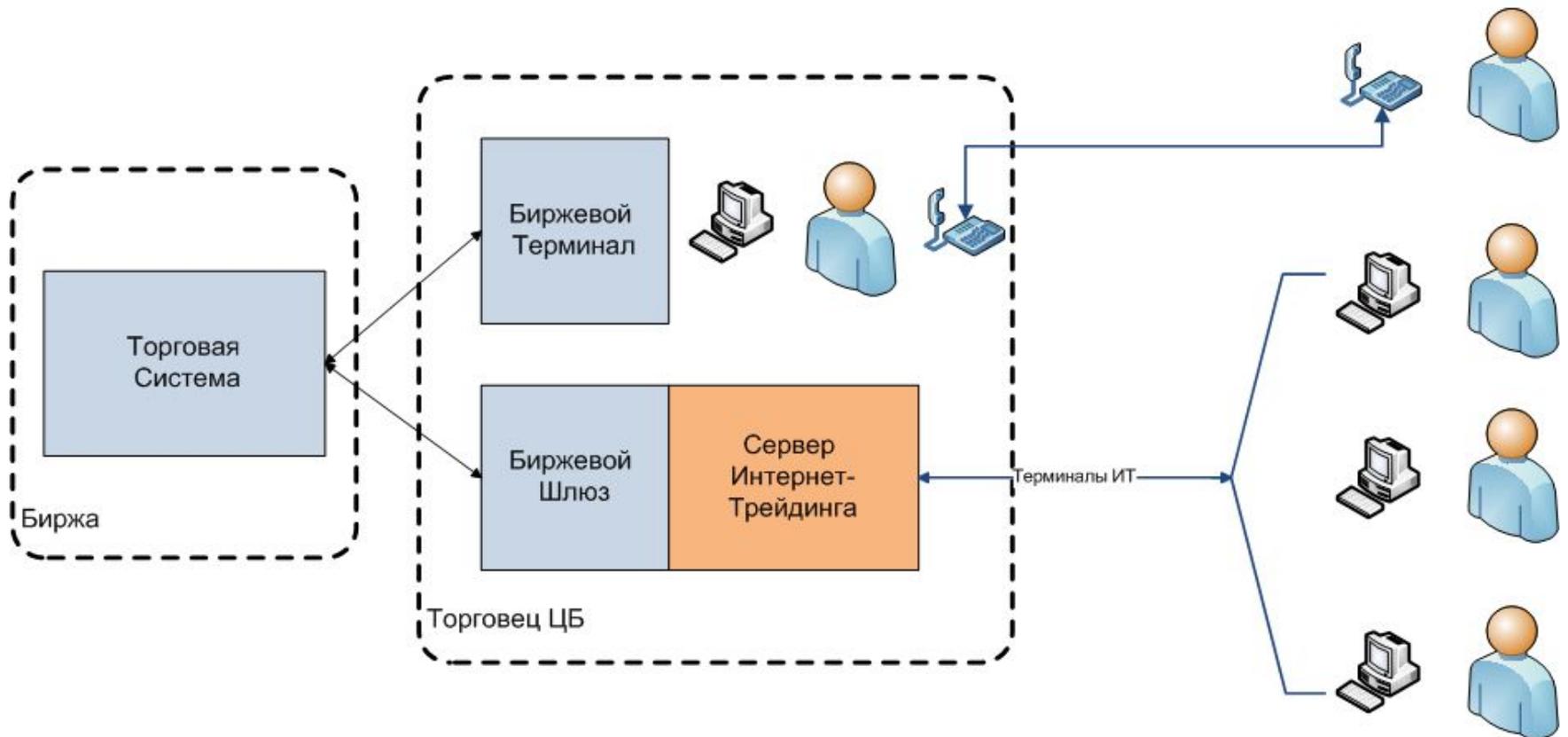
ОНЛАЙН РЕВОЛЮЦИЯ

ИНТЕРНЕТ –ТРЕЙДИНГ – ЭТО САМЫЙ УДОБНЫЙ И БЫСТРЫЙ СПОСОБ ПОКУПАТЬ АКЦИИ НА БИРЖЕ

- ▶ В 1971 ГОДУ БИРЖА NASDAQ СТАЛА ПЕРВОЙ В МИРЕ ОСУЩЕСТВЛЯТЬ СДЕЛКИ С ПОМОЩЬЮ ЭЛЕКТРОННОЙ ТОРГОВЛИ
- ▶ В 1997 ГОДУ НАБЛЮДАЕТСЯ БУМ ИНТЕРНЕТ - ТОРГОВЛИ В США
- ▶ В 1999 ГОДУ ПЕРВАЯ ИНТЕРНЕТ – СДЕЛКА В РОССИИ



ИНТЕРНЕТ-ТРЕЙДИНГ



ВОЗМОЖНОСТИ КЛИЕНТОВ

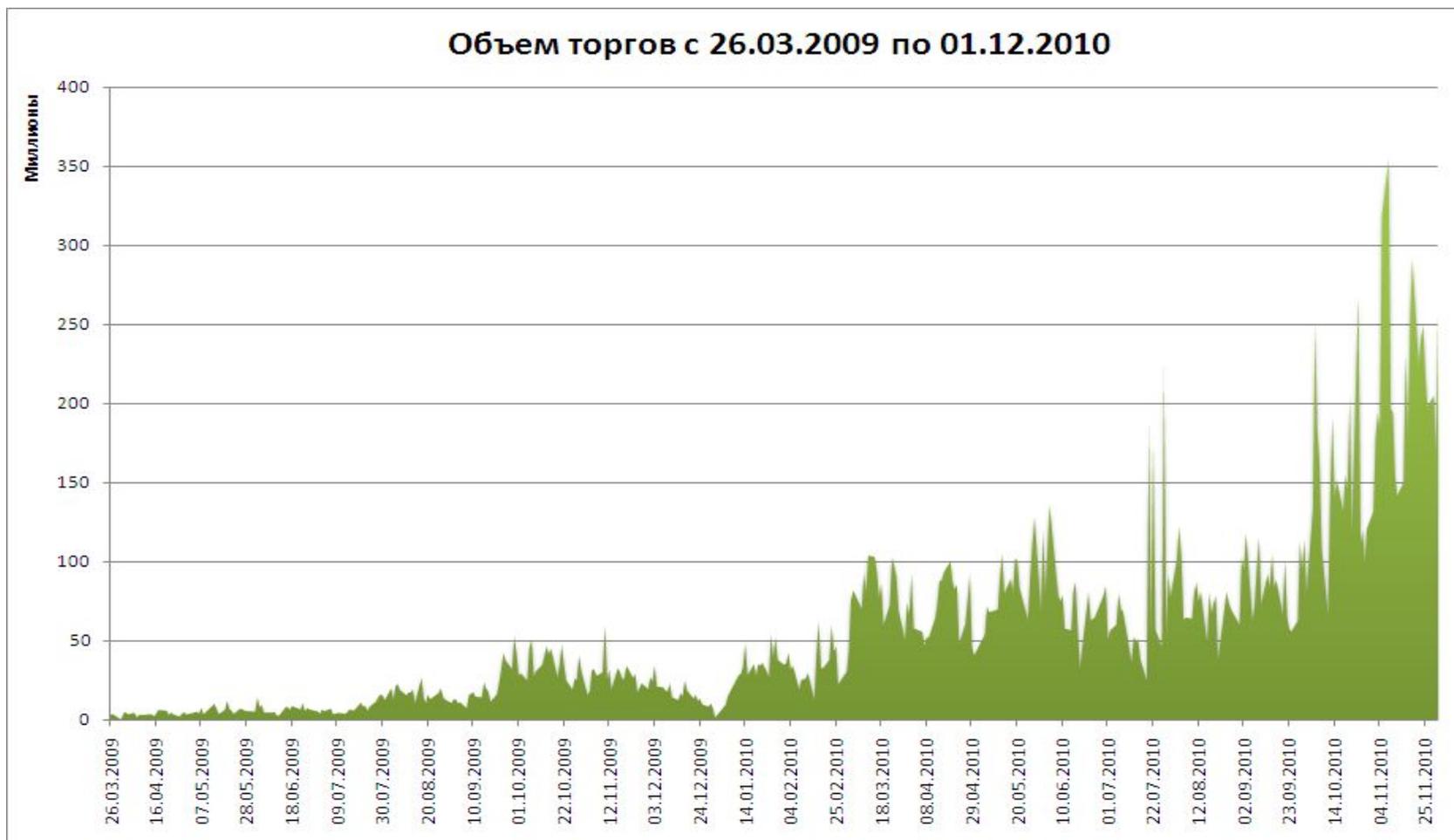
ИНТЕРНЕТ –ТРЕЙДИНГ ДАЕТ ВОЗМОЖНОСТЬ:

- ▶ ПОЛУЧАТЬ ПРЯМО В ТЕРМИНАЛ ВСЮ БИРЖЕВУЮ ИНФОРМАЦИЮ
- ▶ САМОСТОЯТЕЛЬНО ФОРМИРОВАТЬ И УПРАВЛЯТЬ ПОРТФЕЛЕМ ЦЕННЫХ БУМАГ
- ▶ ВЫБОР ЛЮБЫХ ИНСТРУМЕНТОВ ДЛЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ
- ▶ ВОЗМОЖНОСТЬ ВЫБРАТЬ ЛЮБУЮ СТРАТЕГИЮ ТОРГОВЛИ
- ▶ ХЕДЖИРОВАТЬ ПОРТФЕЛЬ ЦЕННЫХ БУМАГ
- ▶ БОЛЬШАЯ СКОРОСТЬ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ СДЕЛОК

ПРЕИМУЩЕСТВА ИНТЕРНЕТ-ТРЕЙДИНГА

- ▶ САМЫЕ ЛИКВИДНЫЕ ТОРГОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ
- ▶ НЕВЫСОКАЯ СТОИМОСТЬ ТРАНЗАКЦИЙ
- ▶ ПРОЗРАЧНОСТЬ ВЫПОЛНЕНИЯ ВСЕХ СДЕЛОК
- ▶ СПРЕДЫ НЕ БОЛЬШЕ 1% ПО «ГОЛУБЫМ ФИШКАМ»
- ▶ ОН-ЛАЙН РАСЧЕТ ИНДЕКСА УКРАИНСКИХ

ДИНАМІКА ОБ'ЄМОВ ТОРГОВ



Категории участников торгов

Инвестор (консервативная стратегия)

Формирование инвестиционного портфеля на срок от 1 года в расчете на рост стоимости активов, входящих в состав портфеля

Треjder (активная стратегия)

Совершение сделок купли-продажи ценных бумаг в расчете на получение дохода от курсовой разницы. Срок удержания позиции – от нескольких часов до нескольких месяцев

Инвестирование

- ▶ ПОРТФЕЛЬ ФОРМИРУЕТСЯ НА ПЕРИОД ОТ 1 ГОДА
- ▶ РАБОТАЕТ ТОЛЬКО НА РАСТУЩЕМ РЫНКЕ
- ▶ МИНИМАЛЬНАЯ ВОВЛЕЧЕННОСТЬ

Игра на понижение для инвестора невозможна.
Главное условие – рост котировок выбранных
активов.

Трейдинг

- ▶ ПОЗИЦИЯ УДЕРЖИВАЕТСЯ ОТ ЧАСА ДО МЕСЯЦА
- ▶ НАПРАВЛЕНИЕ ДВИЖЕНИЯ ЦЕН НЕ ИМЕЕТ ЗНАЧЕНИЯ
- ▶ ВЫСОКАЯ ВОВЛЕЧЕННОСТЬ

Треjder может зарабатывать как на росте, так и на падении цен. Главное условие – направленное

движение рынка.

Дисциплина и управление рисками

- ✓ **Поведенческие финансы (behavioral finance)**
 - Объяснить движение рынка
 - Объяснить свое поведение

- ✓ **Представительность (representativeness)**
 - Инвесторы основывают свои решения на опыте, полученном путем проб и ошибок
 - Склонность основывать решения на наиболее доступной информации

- ✓ **Прогноз и корректировка (anchoring and adjustment)**

ВИДЫ АНАЛИЗА И ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ

▶ ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

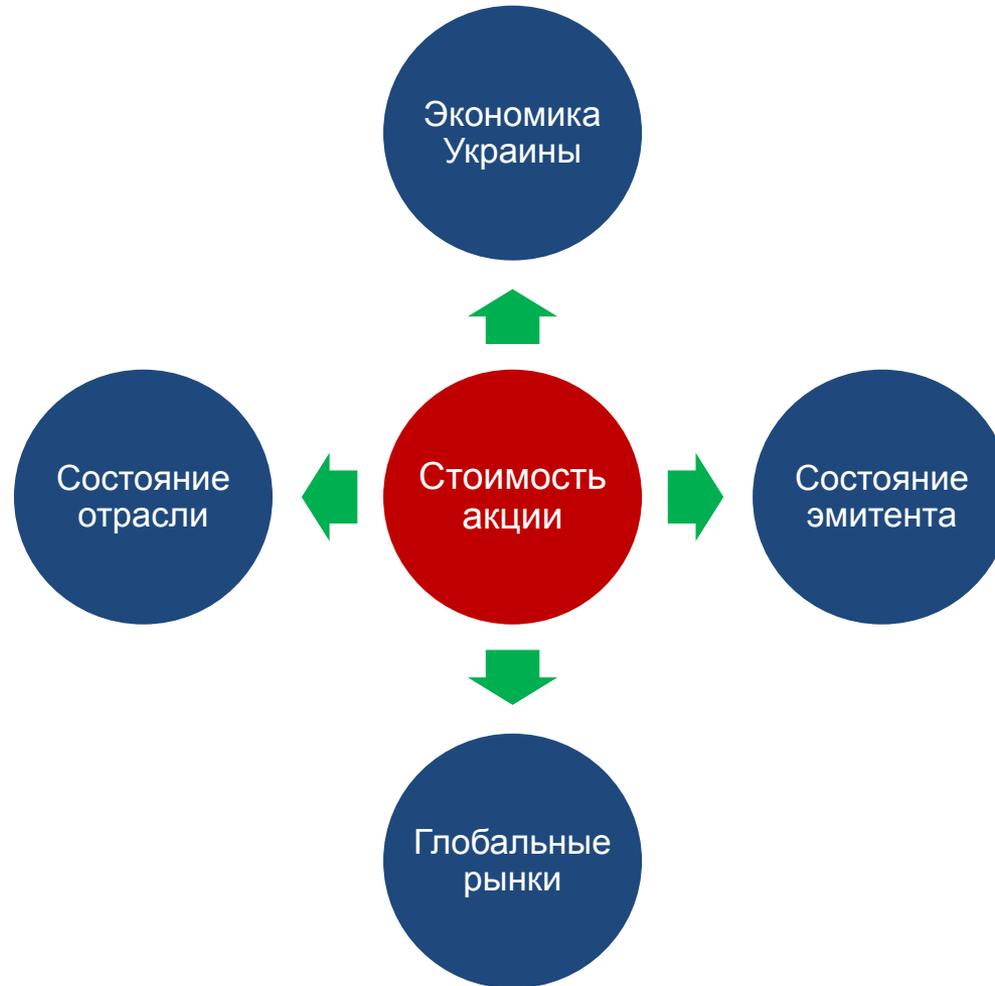
Изучает закономерности графика цены выбранной бумаги и позволяет делать прогнозы ее будущей стоимости.

▶ ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ

Оценивает внутреннюю (справедливую) стоимость акций компании на основании данных о ее текущем финансовом положении.

▶ ИНТУИТИВНЫЙ ПОДХОД

ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ



Фундаментальный анализ – основатель

Фундаментальный анализ – анализ экономического состояния стран, отчетностей компаний, политических событий.

Родоначальником современного фундаментального анализа считается Бенджамин Грэм:

- ✓ **знать деятельность компании**
- ✓ **знать, как работает компания**
- ✓ **инвестировать для получения прибылей**

Фундаментальный анализ – современный классик

Уоррен Баффет считается продолжателем традиций Бенджамина Грэма:

- ✓ Компания должна иметь хороший менеджмент;
- ✓ Компания продемонстрировала способность к получению прибыли;
- ✓ Компания должна иметь устойчиво высокие показатели рентабельности (доход на акционерный капитал и доход на инвестированный капитал)
- ✓ Компания должна иметь осторожный подход к своим долгам
- ✓ Деятельность компании должна быть понятной, а инвестор должен понимать, чем занимается компания
- ✓ Решение принимается инвестором независимо, но всегда стоит обращать внимание на такие показатели, как цена_акции/прибыль, рентабельность и доходность дивидендов, остаточная стоимость основного капитала, сравнение с доходностью аналогичных

компаний



Фундаментальный анализ – методы и приложения

- ✓ **Сравнительный анализ мультипликаторов (peer multiples):**
 - P/E — финансовый показатель, равный отношению рыночной капитализации компании к ее годовой прибыли. Малые значения коэффициента сигнализируют о недооценённости рассматриваемой компании, большие — о переоценённости.
- ✓ **Метод дисконтированных денежных потоков (DCF)**
- ✓ **Модель арбитражной оценки (АРМ)**

Фундаментальный анализ – методы и приложения

Тикер	Биржа	Компания	Рек	Валюта	Целевая це	Дата
ENMZ	ПФТС, УБ	Енакиевский металлургический комбинат	продавать	ГРН	165,00	04.09.2010
MMKI	ПФТС, УБ	Мариупольский меткомбинат имени Ильича	держать	ГРН	1,05	06.10.2010
AVDK	ПФТС, УБ	Авдеевский коксохимический комбинат	покупать	ГРН	21,60	04.08.2010
YASK	ПФТС, УБ	Ясиновский коксохимический завод	держать	ГРН	4,15	01.09.2010
Коммунальные энергетические компании						
SEEN	ПФТС, УБ	Центрэнерго	покупать	ГРН	26,08	28.05.2010
DNEN	ПФТС, УБ	Днепрэнерго	держать	ГРН	1 108,40	28.05.2010
DOEN	ПФТС, УБ	Донбасэнерго	покупать	ГРН	142,63	28.05.2010
ZAEN	ПФТС, УБ	Западэнерго	держать	ГРН	448,25	28.05.2010
Нефтегазовые						
UNAF	ПФТС, УБ	Укрнафта	держать	ДОЛЛАР	38,20	27.10.2010
Производственные						
MSICH	ПФТС, УБ	ОАО "Мотор сич"	покупать	ДОЛЛАР	430,00	29.04.2010
LTPL	ПФТС, УБ	угансктепловоз	покупать	ГРН	5,28	30.09.2010

ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

Графический метод - нанесение на график изменения цены за определённый промежуток времени (charts).

Monthly (M)

Weekly (W)

Daily (D)

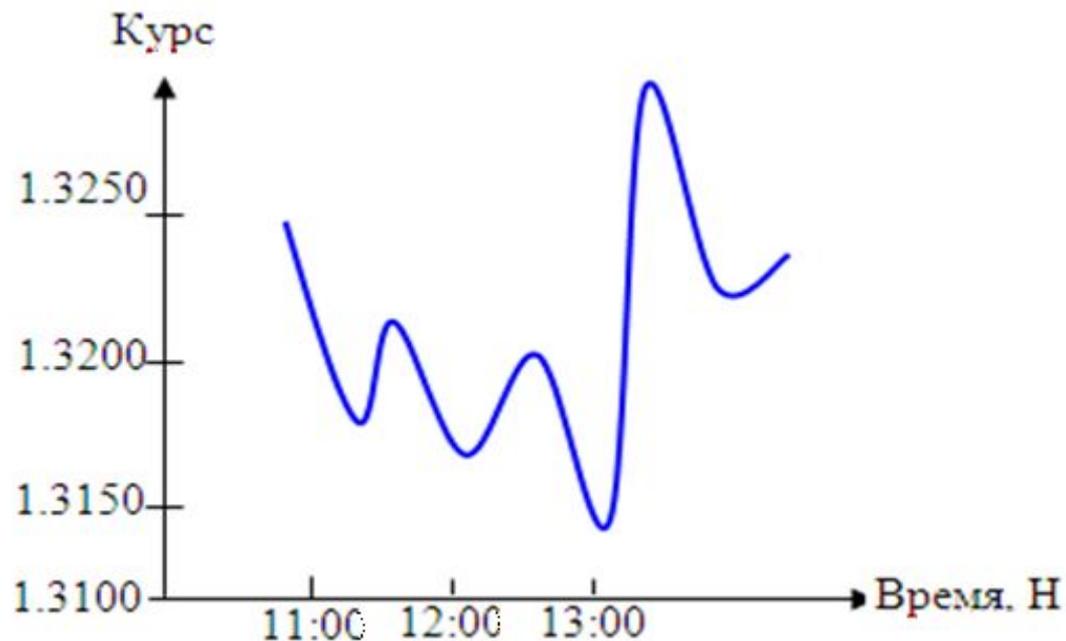
Hourly (H)

Semi hourly (M30)

Quarterly (M15)

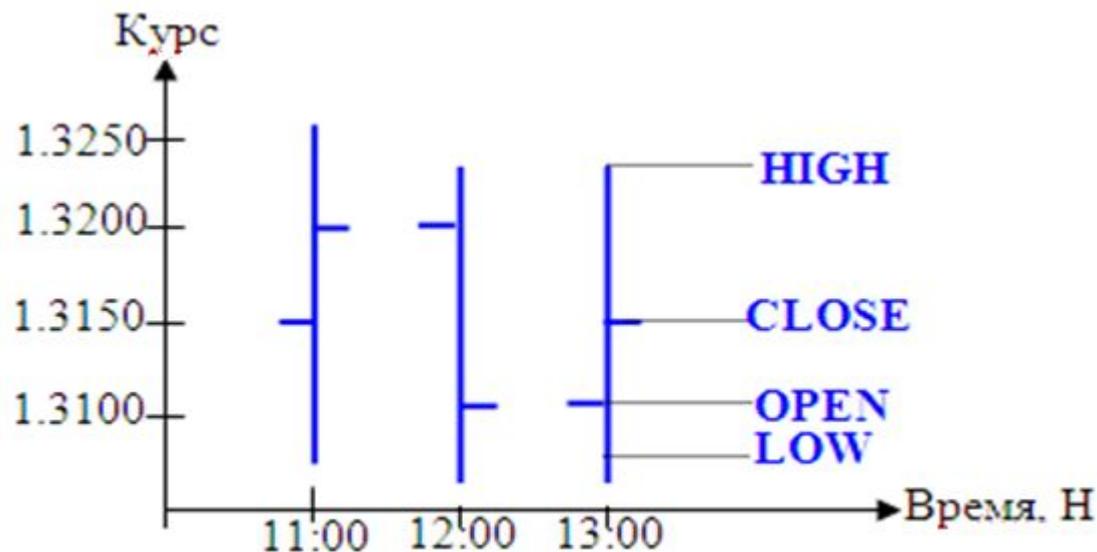
ТИПЫ ГРАФИКОВ И ПРАВИЛА ИХ ПОСТРОЕНИЯ

Линейный график – сплошная линия, соединяющая цены закрытия.



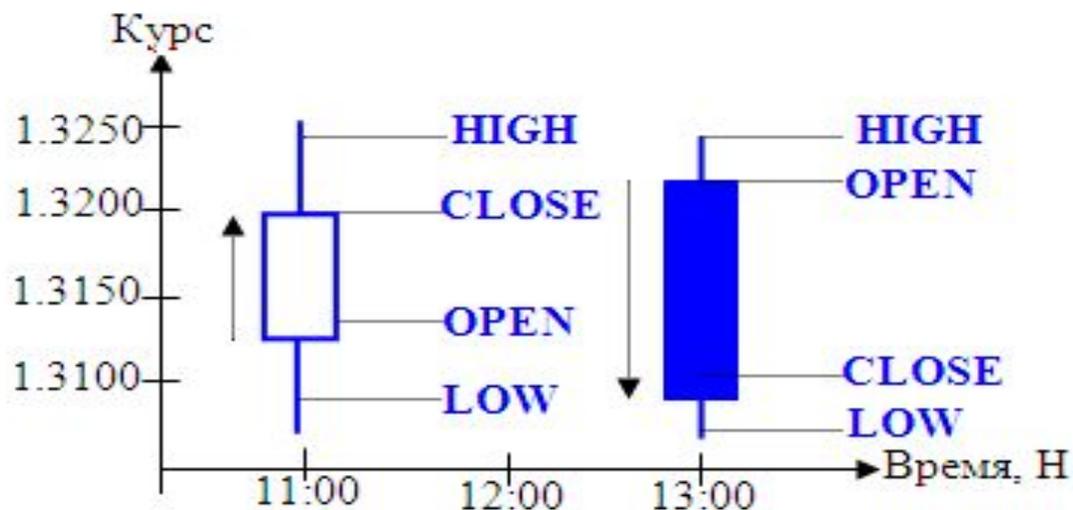
ТИПЫ ГРАФИКОВ И ПРАВИЛА ИХ ПОСТРОЕНИЯ

Столбиковый график (бары) – диаграмма баров, которые включают в себя цены открытия, закрытия, максимальные и минимальные.

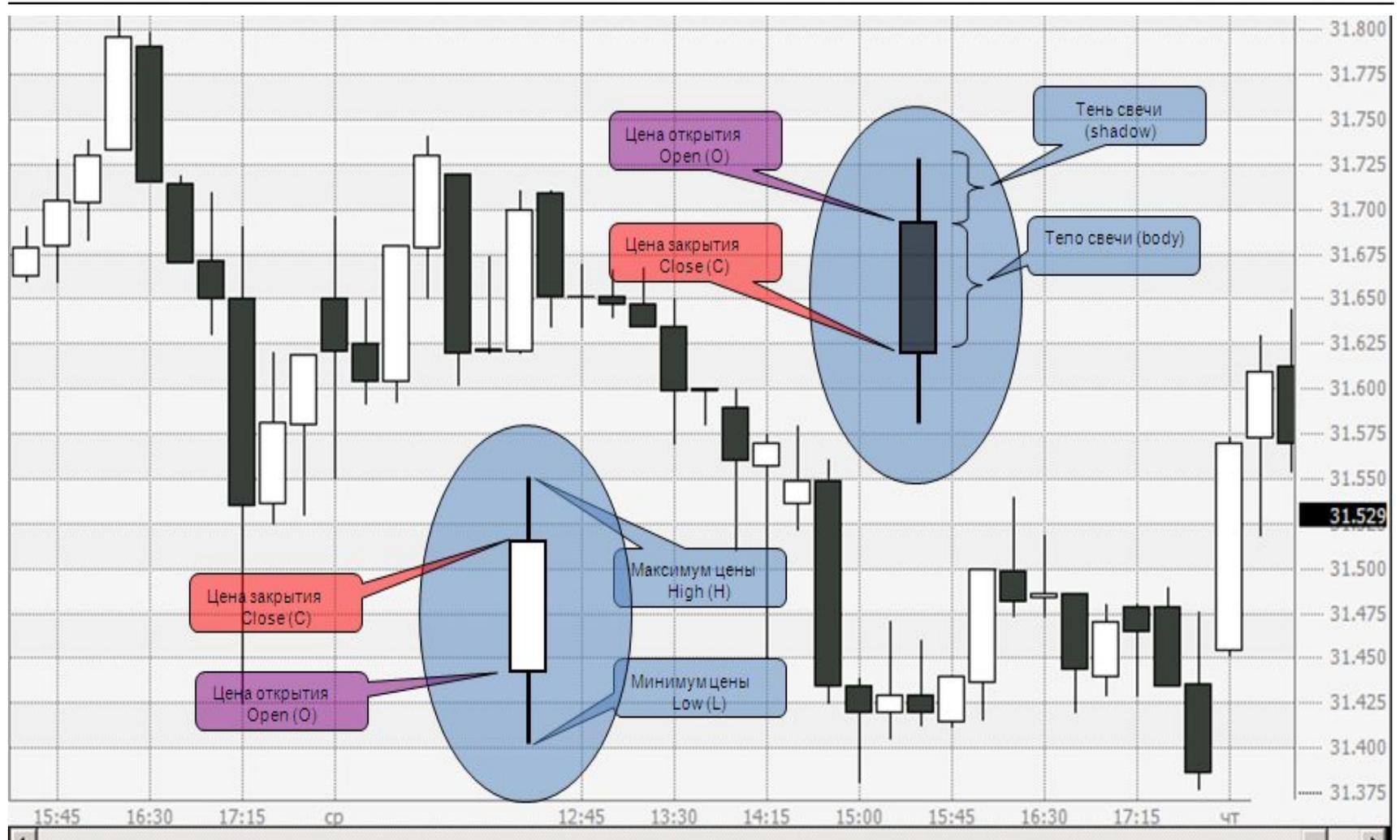


ТИПЫ ГРАФИКОВ И ПРАВИЛА ИХ ПОСТРОЕНИЯ

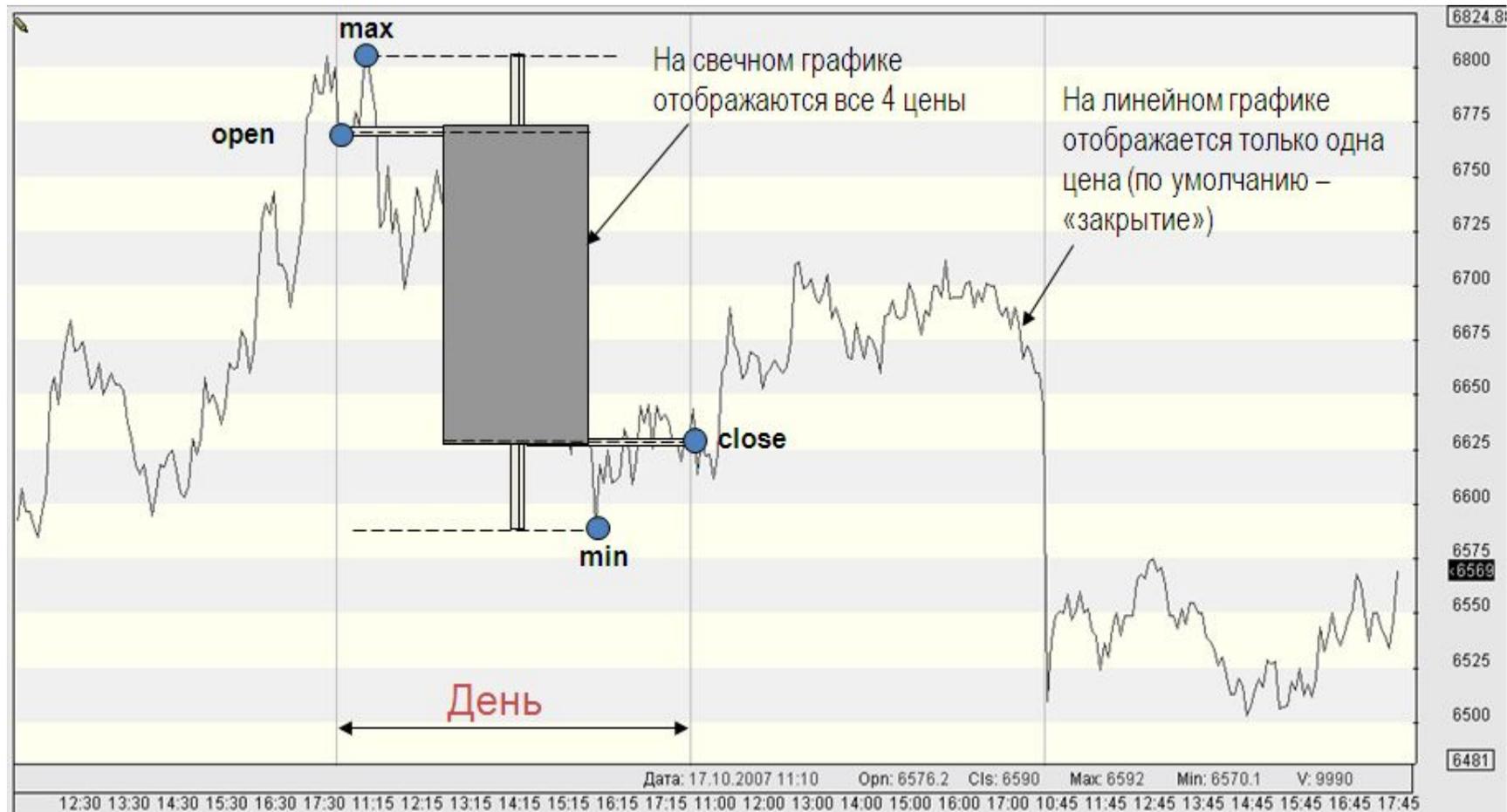
Японские свечи – наиболее информативный вид графиков.



ЯПОНСКИЕ СВЕЧИ



ПОСТРОЕНИЕ ГРАФИКОВ РАЗНЫХ ТИПОВ



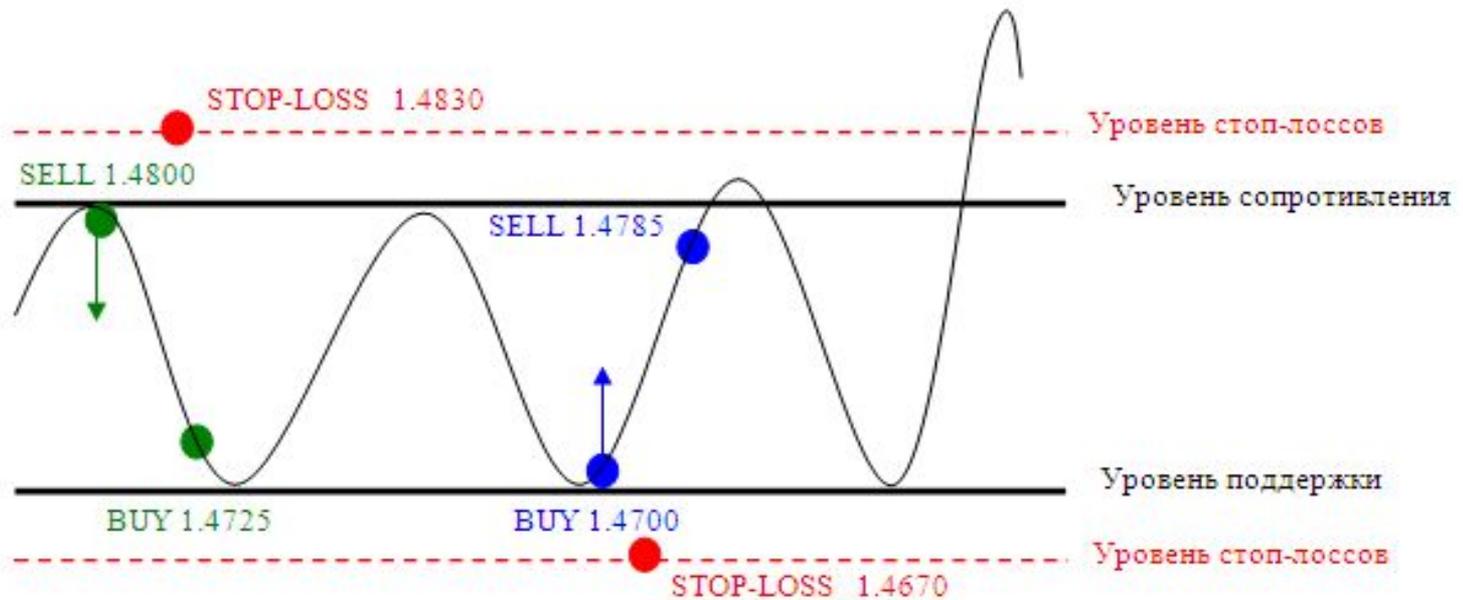
ТРЕНДОВЫЙ АНАЛИЗ

Trend Market



ТРЕНДОВЫЙ АНАЛИЗ

Range Market



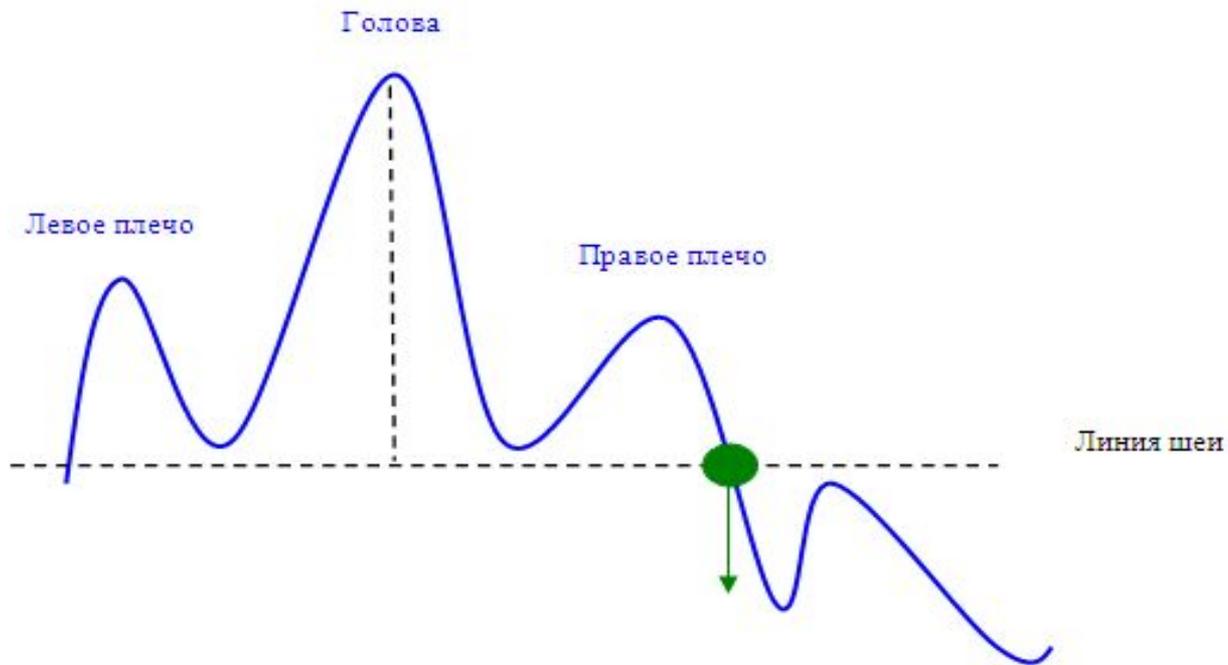
ЗАКОНЫ ТЕХНИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

Теория Чарльза Доу

- ▶ на рынке существует три типа тенденций
- ▶ каждый первичный тренд имеет три фазы
- ▶ фондовый рынок учитывает все новости
- ▶ биржевые индексы должны подтверждать друг друга
- ▶ тренды подтверждаются объемами торгов
- ▶ тенденция действует до тех пор, пока не подаст явных сигналов о том, что она изменилась
- ▶ история повторяется

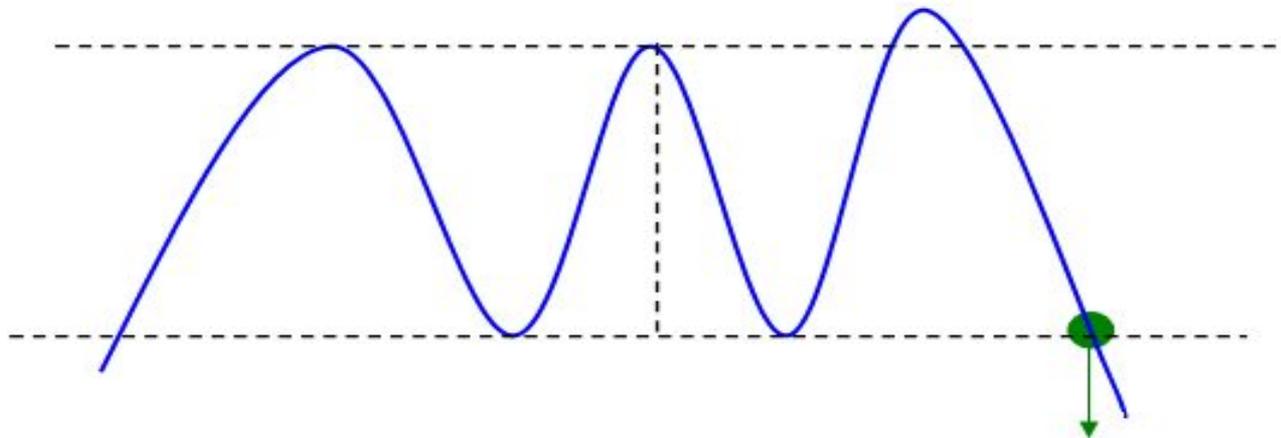
ФИГУРЫ, ПОДТВЕРЖДАЮЩИЕ РАЗВОРОТ ТРЕНДА

«Голова-плечи» (Head & Shoulders)

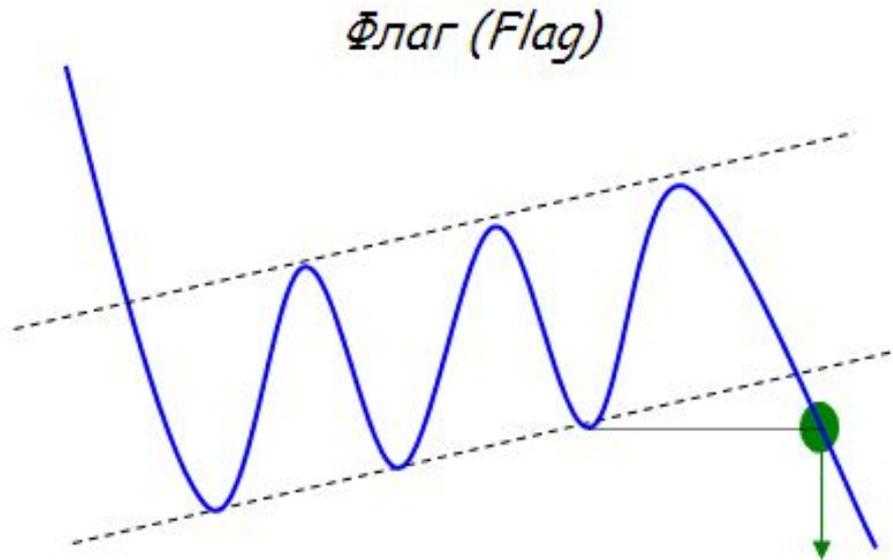


ФИГУРЫ, ПОДТВЕРЖДАЮЩИЕ РАЗВОРОТ ТРЕНДА

*Двойная или тройная вершина-дно
(седло или перевернутое седло)*

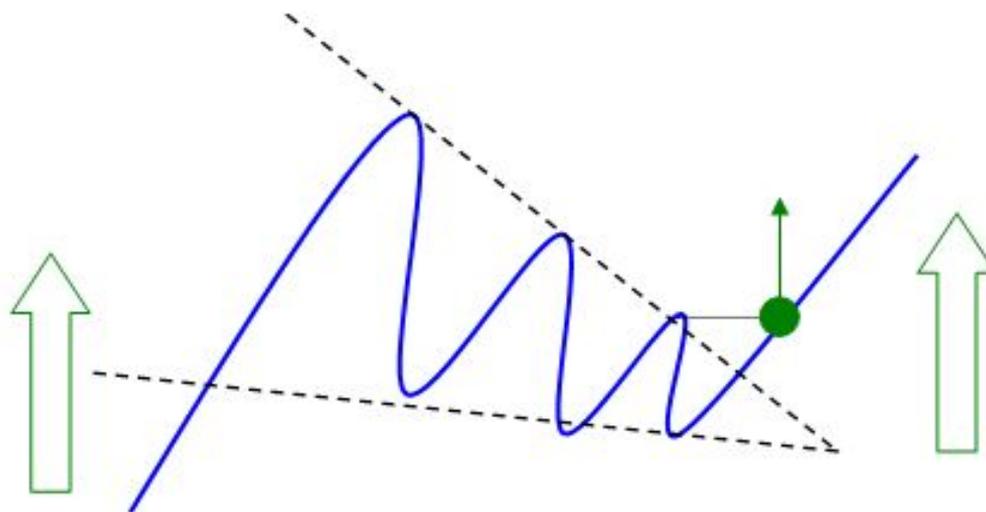


ФИГУРЫ, ПОДТВЕРЖДАЮЩИЕ ПРОДОЛЖЕНИЕ ТРЕНДА



ФИГУРЫ, ПОДТВЕРЖДАЮЩИЕ ПРОДОЛЖЕНИЕ ТРЕНДА

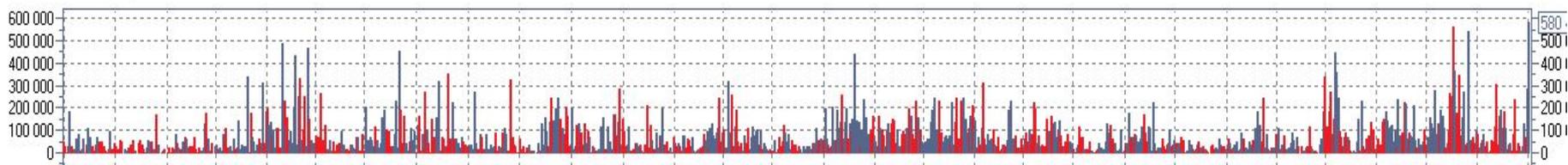
Вымпел (Pennant)



Уровни поддержки и сопротивления. Торговля в диапазоне

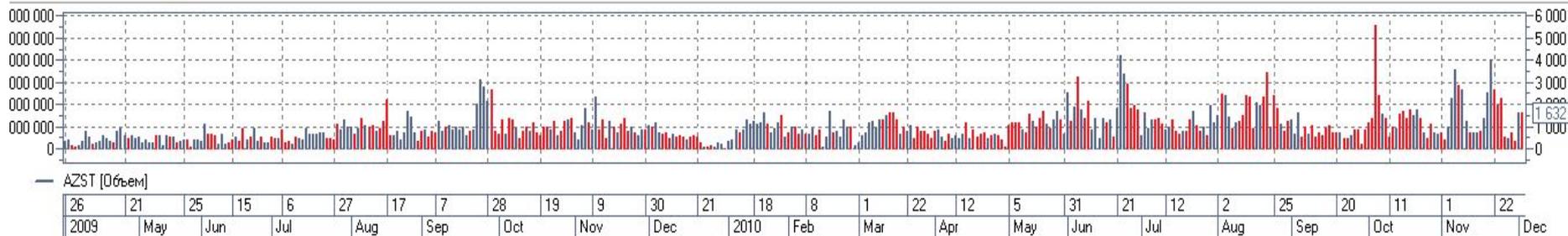


SVGZ Стахановский вагоностроительный завод



27 25 21 4 25 13 29 17 3 22 19 4 22 11 29 16 6 25 9 24 12 28 12 31 15 1 18 2 17 2
2009 Jun Aug Oct Nov Dec 2010 Feb Mar Apr May Jun Jul Aug Sep Oct Nov Dec

Азовсталь. Модели продолжения



Алчевский металлургический комбинат



Линия тренда и линия канала

— AZST [Цена]



Флэт (flat)

— AZST [Цена]



Сколько можно заработать

Стоимость одной гривны сегодня инвестированной в различные инструменты

	Перед финансовым бумом в Украине 1 янв 2005	Перед началом кризиса в Украине 1 янв 2008	Перед началом восстановления фондового рынка в Украине 1 апр 2009	С начала текущего года 1 янв 2010
Украинские акции	2.92	0.65	3.34	1.32
Депозит	1.85	1.41	1.20	1.07
Индекс S&P500	0.85	0.70	1.29	0.92

Инвестиции в активы украинского фондового рынка были более доходными, чем инвестиции в украинские депозиты или активы фондового рынка США

Сколько можно заработать

Из 20 самых богатых людей в США трое заработали свои миллиарды на бирже

1. **Уоррен Баффет**: Состояние: **\$45 млрд.** Источник богатства: Berkshire Hathaway. Место жительства: Омаха, штат Небраска. Возраст: 80 лет
2. **Джордж Сорос**: Состояние: **\$14,2 млрд.** Источник богатства: инвестиции. Место жительства: Вестчестер, штат Нью-Йорк. Возраст: 80 лет
3. **Джон Полсон**: Состояние: **\$12,4 млрд.** Источник богатства: хедж-фонды
Место жительства: Нью-Йорк. Возраст: 54 года

Сколько можно заработать

В 2009 году победитель конкурса «Лучший частный инвестор» ежегодно проводимого биржей РТС стал молодой парень из Челябинска. **За 2 месяца он увеличил свой начальный капитал с 36,2 тысяч до 2,9 млн. рублей.**

2006			2007			2008			2009		
Текущая позиция	Участник	Доход %	Текущая позиция	Участник	Доход %	Текущая позиция	Участник	Доход %	Текущая позиция	Участник	Доход %
1	noher	1 148,02	1	nachprod	2 083,64	1	eva	6 179,15	1	dettier	7 869,13
2	plavi	374,54	2	snsh	1 951,37	2	my-tradelj	3 000,00	2	robot_Parasite	4 755,39
3	dent	371,12	3	kostimus	1 019,10	3	xelius	1 204,60	3	cofite.ru	3 056,65

Сколько можно заработать

Результаты Украинского конкурса трейдеров 57 дней с 1 Октября по 26 Ноября

№	Участник	Доход %	Доход гр.
1	stim	121,62	6911,75
2	PREF	98,52	4 925,78
3	ios	86,02	6 492,44
4	mts_Lviv	76,73	5 215,05
5	Fortune [DISQ]	71,02	5 035,81
6	starsn	64,45	1 004 284,06
7	Edward	54,43	3 072,86
8	Ducatiman	48,00	4 947,16
9	ZHURS	36,32	1 820,90
10	Lukasus	36,14	5 757,80
11	rokaware	34,92	19 111,83
12	Katar	29,45	5 191,54
13	Kit	28,85	1 603,15
14	trade4live	26,79	3 411,38
15	Kazak	25,91	63 511,56
16	financier4	25,26	11 558,13
17	mts_Sevt	24,04	2 054,71
18	antonlev	22,84	58 202,94
19	Dayver	22,55	2 025,14
20	Zariza	22,52	1 125,93
21	SHEVA	22,20	1 110,03
22	iwan333	21,23	50 899,64
23	Chief1	20,75	17 337,70
24	SLOBODSKOY	20,70	3 103,38
25	Mukolka	20,68	1 033,79
26	Georgiy	20,18	27 102,05
27	minemax	19,90	4 727,96
28	Gekko	19,86	1 014,70
29	VIKING	19,78	259 172,03
30	Master	19,57	29 212,98

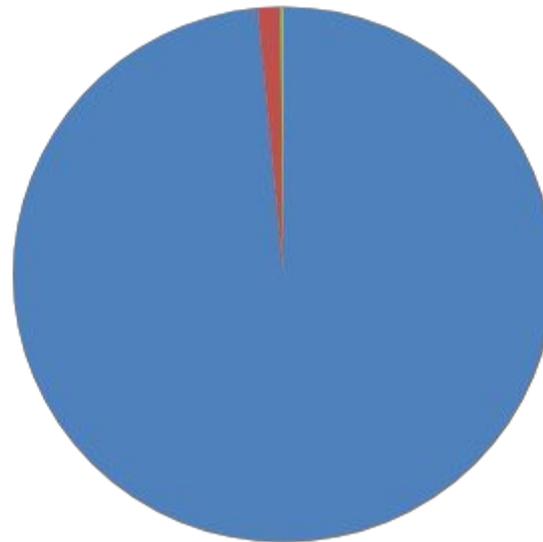
Результаты Российского конкурса трейдеров 71 день с 16 Сентября по 26 Ноября

№	Участник	Доход %	Доход руб.
1	robot_Panda	6 666,14	3 333 067,93
2	robot__HalfBe	4 373,96	2 186 981,28
3	robot_aspirant	3 701,96	2 079 484,75
4	robot_aluweva	3 155,23	1 577 614,68
5	robot_Nash	2 127,24	1 063 619,13
6	lpatiy Karenin	1 883,20	1 051 324,00
7	soul	1 353,83	676 913,82
8	rockybeat	993,42	716 761,98
9	robot_mnk	930,29	465 143,80
10	shumi	541,05	270 527,11
11	finansist5	532,00	277 084,32
12	Borboso_AI	421,14	210 570,78
13	Caterpillar	396,37	198 183,73
14	Vlad22	381,26	190 630,07
15	robot___MrSmith	373,88	350 069,04
16	kayukov	361,56	223 870,51
17	scrooge	315,41	412 970,78
18	BIL	286,83	593 403,12
19	ch	284,85	263 398,50
20	Pkdv10 [DISQ]	258,07	205 316,28
21	robot_Climber	253,69	3 231 934,26
22	Funky_AL	246,36	123 181,08
23	ognev_m	234,69	142 701,01
24	Sheldon	233,92	1 043 742,75
25	robot_uralpro	227,93	239 196,67
26	WARRIOR	231,38	167 524,69
27	robot_r2d2	217,92	108 961,00
28	psp	193,66	107 062,01
29	Balug	179,10	257 737,13
30	Serge_F	168,65	287 746,40

Сколько можно заработать

Распределение инвестиций
украинских частных лиц

	Млрд. гр.
Депозиты банков	252
ПИФы (КУА)	3,4
Прямые покупки Акции	0,5



■ Депозиты банков ■ ПИФы (КУА) ■ Прямые покупки Акции

Сколько можно заработать

Знаете ли Вы, что...

\$1 инвестированный под 20% за 75 лет превратится в **\$1 млн.**

Если Вы будете инвестировать всего **\$1** каждый день под 20%, то за 66 лет он превратится в **\$1 млрд.**

1000\$ инвестированная под 30% годовых

За 10 лет превращаются в 13.7 тыс \$

За 20 лет превращаются в 190 тыс \$

За 30 лет превращаются в 2,6 млн \$

За 40 лет превращаются в 36 млн \$

За 50 лет превращаются в 495 млн \$

За 60 лет превращаются в 6,9 млрд \$

**Сила сложных процентов заставляет ничтожную сумму
вложенную с
толком каждый день превращаться в огромный капитал.
Недаром сам Эйнштейн сказал: «Самым выдающимся открытием
чело-**

ся сложные проценты».

Сколько можно заработать

Допустим ваш текущий возраст 20 лет, к 40-летию вы планируете обладать Капиталом в **\$1 млн.** и для этого собираетесь инвестировать по **\$300** в месяц под ставку 20% в течении 20 лет.

Предположим, что вместо того, чтобы начать немедленно, вы решаете начать только через год. В этом случае к 40 годам вместо **\$1 млн.** у вас будет сумма только **\$800 тыс.**

!!! 1 год промедления будет стоить вам около **\$200 тыс.** будущих долларов или **\$550** за каждый текущий день промедления.

Для открытия счета необходимо 15 минут Вашего времени

Необходимо прислать нам по факсу (+380 44 206 84 16) или по электронной почте (client@gainsfort.com):

- ✓ копию паспорта (1, 2 страницу и страницу с адресом регистрации)
- ✓ копию карточки с налоговым идентификационным номером
- ✓ реквизиты банковского счета (при наличии)
- ✓ почтовый адрес с индексом
- ✓ адрес электронной почты и номер телефона

Процедура подключения

1. В течение 2 часов после получения от Вас информации мы готовим и отсылаем Вам на электронную почту пакет документов для открытия счета. (В случае Вашего визита в офис документы готовятся в течение 15 минут).
2. Подписанные документы Вы доставляете в наш офис либо пересылаете по почте (для ускорения возможна отправка по факсу или в сканированном виде с последующей доставкой оригиналов; возможен выезд курьера по Киеву [50 грн.]).
3. После получения нами подписанных документов, Вы перечисляете нам деньги или переводите акции по реквизитам, указанным в договоре (на сумму от 5 тыс. грн.).
4. Сразу после поступления средств на наш счет они переправляются в ВДЦП для депонирования на бирже; Вам высылается логин и пароль для доступа к торгам. С момента поступления средств на биржу они отражаются в торговой системе и доступны для совершения сделок.

Полезные ресурсы

<http://www.ssmsc.gov.ua/> - Государственная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку

<http://www.uaib.com.ua/> - Украинская ассоциация инвестиционного бизнеса

<http://www.dfr.gov.ua/> - Государственная комиссия по регулированию рынков финансовых услуг Украины

<http://www.smida.gov.ua/> - Система раскрытия информации на фондовом рынке Украины

<http://ux.ua/> - сайт Украинской Биржи

Полезные ресурсы

Вы можете загрузить эту презентацию с сайта компании:



Gainsfort
online



**УКРАЇНСЬКА
БІРЖА**

**СПАСИБО ЗА
ВНИМАННЯ!**

www.gt-trader.com.ua

+38 (044) 206-8415

client@gainsfort.com