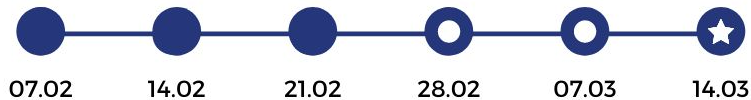




## МАСТЕР-КЛАСС №3

# «РИСК ПРОФИЛЬ, ЦЕЛИ И СТРАТЕГИЯ»



## Что вы узнаете?

1. Что такое цель инвестирования и как ее поставить?
2. Какой вы инвестор?
3. Как определить стратегию инвестирования?
4. Фундаментальный анализ. Основные мультипликаторы, по которым можно найти недооцененную и перспективную компанию.

ЧЁ КУПИТЬ?

1. Для чего мне это нужно? ЦЕЛЬ
2. К чему я готов на фондовом рынке? РИСК ПРОФИЛЬ
3. Как мне инвестировать? СТРАТЕГИЯ
4. Где мне инвестировать? БРОКЕР
5. Во что мне инвестировать? ЧТО КУПИТЬ

## Цель инвестирования

1. Инвестирую ради инвестиций
1. Инвестирую, потому что все это делают
1. Инвестирую, чтобы получать пассивный доход

Хочу много зарабатывать и ничего не делать



**S**

**КОНКРЕТНАЯ**

- Укажите, что вы будете делать
- Используйте слова-действия

**M**

**ИЗМЕРИМАЯ**

- Предоставьте сопоб оценки
- Используйте метрики или целевые данные

**A**

**ДОСТИЖИМАЯ**

- В вашей сфере
- Ее возможно достичь, можно дотянуться

**R**

**АКТУАЛЬНАЯ**

- Имеет смысл в вашей работе
- Улучшает бизнес в определенном смысле

**T**

**Ограничена во ВРЕМЕНИ**

- Укажите, когда вы планируете сделать это
- Точно укажите дату и время

## S - Конкретная

Получать пассивный доход от инвестиций



## М - Измеримая

Получать пассивный доход от инвестиций  $X$  рублей в месяц

## А - Достижимая

Получать пассивный доход от инвестиций  
100 000 рублей в месяц

## R - Целесообразная

Получать пассивный доход от инвестиций  
100 000 рублей в месяц  
(ради финансовой независимости и благополучия)

## T - Определенная во времени

Получать пассивный доход от инвестиций  
100 000 рублей в месяц к 50-ти годам  
(30 лет на достижение цели)

Хочу много зарабатывать и ничего не делать



Получать пассивный доход от инвестиций  
100 000 рублей в месяц к 50-ти годам  
(30 лет на достижение цели)

Сколько денег для этого нужно?

Капитал ХХХ с годовой доходностью  
10-15%

100 000 руб/мес это 1 200 000 руб/год


15% годовых в размере 1 200 000 это сколько?

$1\,200\,000 * 100 / 15 = 8\,000\,000$  млн

Создать капитал в размере 8 000 000 млн рублей к 50-ти годам с доходностью 15% годовых, который даст пассивный доход от инвестиций 100 000 руб./мес.



Срок вклада

Размер вклада

Процентная ставка

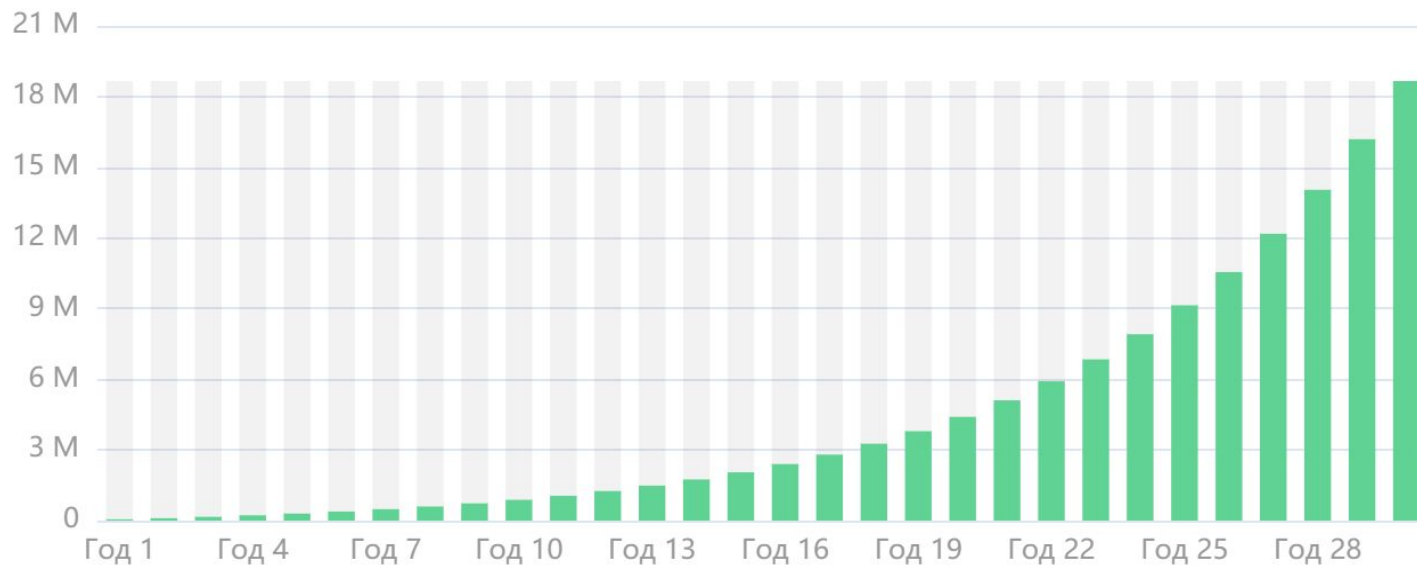
 

Довложение в месяц

Налог (в %)

Рассчитать налоги?



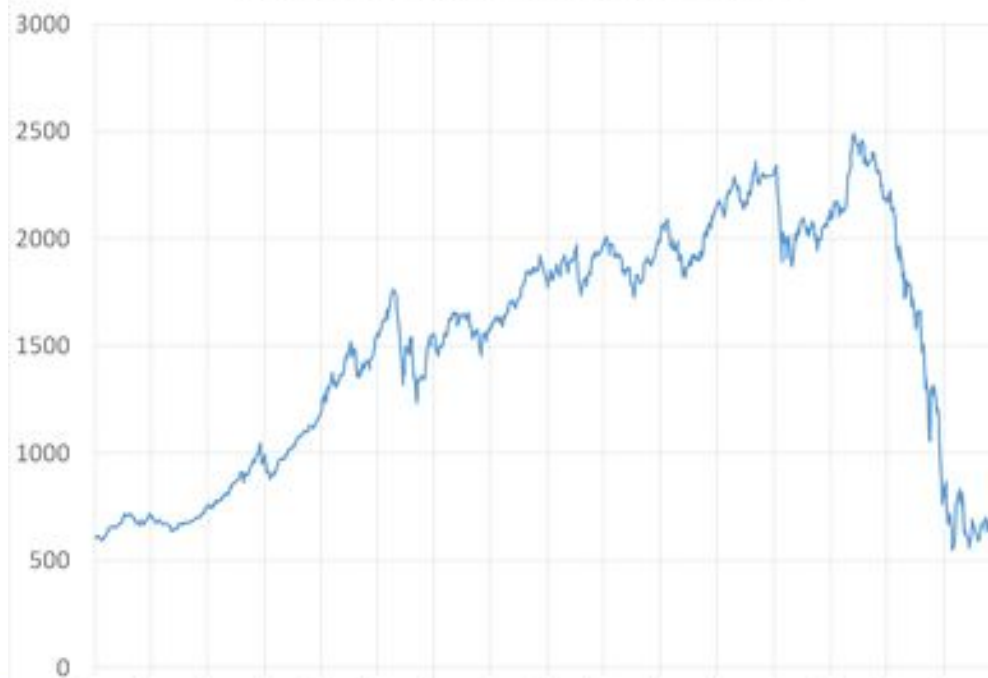
**Итого: 18 660 566,78 ₹**

## Наша цель

Вкладывать каждый месяц 3 000 рублей, для того, чтобы создать капитал в размере 8 000 000 млн рублей к 50-ти годам с доходностью 15% годовых, который даст пассивный доход от инвестиций 100 000 руб./мес.

**К чему я готов на фондовом рынке?**

Индекс РТС (close): 2005 - 2008



**Риск-профиль** — это отношение  
инвестора к риску

## **3 типа инвесторов**

## 1) консервативный Петя

- цель сохранить капитал
- не готов к падениям на рынке
- покупает консервативные инструменты





## 2) умеренный Дима

- цель увеличить капитал
- не боится падения на 15%
- умеет анализировать компании
- покупает “голубые фишки”



### 3) агрессивный Слава

- цель приумножить капитал
- готов к просадкам на 50-70%
- инвестирует на 10-20 лет
- инвестирует в рискованные активы





Леонид



Настройки

Профиль

Инфо



### Профиль в Пульсе

Подписывайтесь на других инвесторов и делитесь идеями



### Бонусы и акции

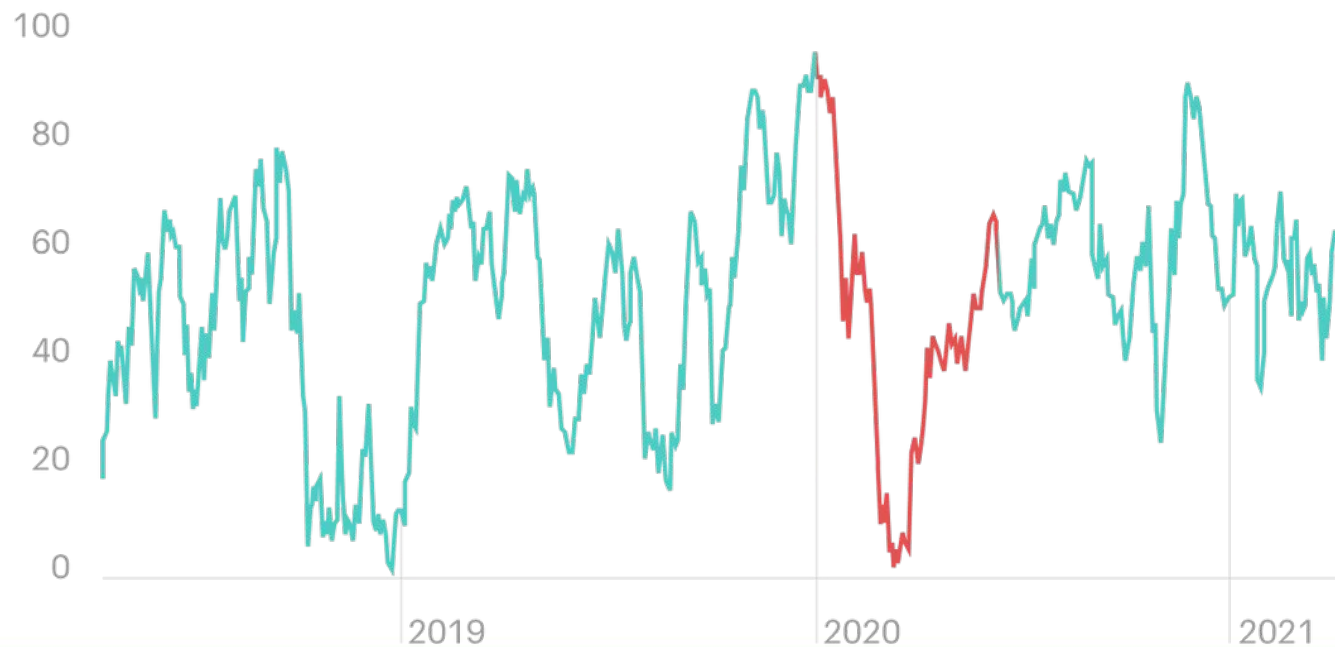
Информация о текущих акциях



### Инвестиционный профиль

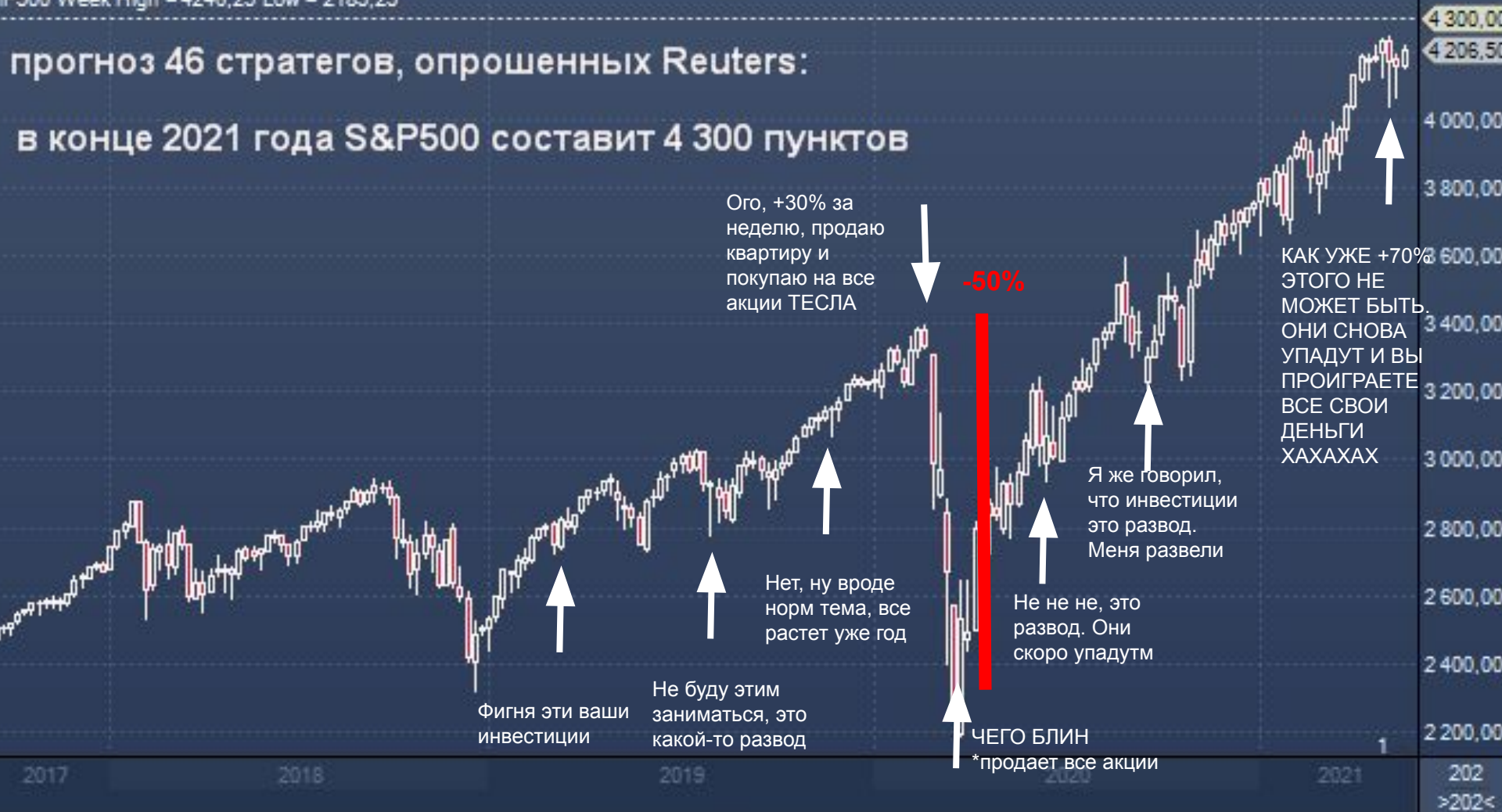
Умеренный

## Индекс страха и жадности за последние 3 года



**FOMO - fearing of missing out**  
**(страх упущенной выгоды)**

# прогноз 46 стратегов, опрошенных Reuters: в конце 2021 года S&P500 составит 4 300 пунктов



Ого, +30% за неделю, продаю квартиру и покупаю на все акции ТЕСЛА

-50%

КАК УЖЕ +70% ЭТОГО НЕ МОЖЕТ БЫТЬ. ОНИ СНОВА УПАДУТ И ВЫ ПРОИГРАЕТЕ ВСЕ СВОИ ДЕНЬГИ ХАХАХАХ

Я же говорил, что инвестиции это развод. Меня развели

Не не не, это развод. Они скоро упадутм

Нет, ну вроде норм тема, все растет уже год

Не буду этим заниматься, это какой-то развод

Фигня эти ваши инвестиции

ЧЕГО БЛИН \*продает все акции

4 300,00  
4 206,50  
4 000,00  
3 800,00  
3 600,00  
3 400,00  
3 200,00  
3 000,00  
2 800,00  
2 600,00  
2 400,00  
2 200,00  
202  
>202<

## **Основные принципы инвестора:**

- 1) придерживается своей стратегии
- 2) соблюдает дисциплину
- 3) не пытается предсказать поведение рынка

## **Основные принципы инвестора:**

- 4) заходит на брокерский счет раз в неделю
- 5) не ведется на эмоции, думает головой
- 6) не слушает друзей, надеется только на себя



SMART-цель + Риск-профиль



Стратегия инвестирования

(последовательность действий инвестора по распределению денежных средств для достижению финансовой цели)

# Стратегия

Роста

Яндекс



Дивидендная



# Риск-профиль

Консервативный

Облигации 90%

ETF 10%

Умеренный

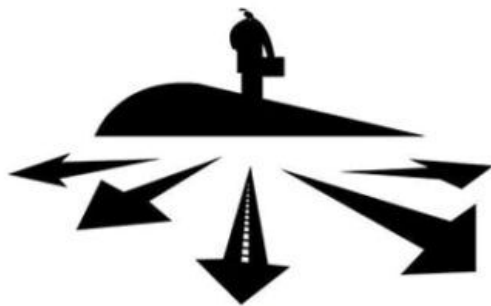
Облигации 50%

Акции 50%

Агрессивный

Акции 100%

**Диверсификация - золотое правило инвестора!  
Что это такое и как правильно использовать?**



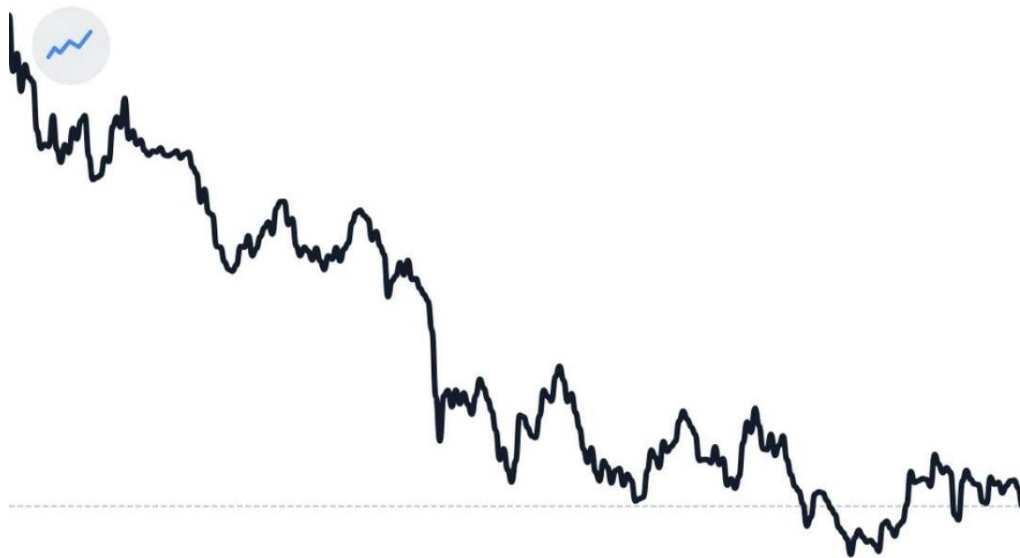
[webinvestor.pro](http://webinvestor.pro)

Диверсификация – инвестирование средств в разные активы с целью снижения рисков.

1. Валюте (рубль, доллар евро)
2. Странам (Россия, США, Германия и т.д.)
3. Сектор (Сырьё, IT, Банковский)
4. Компании (Газпром и Лукойл, Apple и Google)

2 983 ₪

-1 744 ₪ (36,89 %)



Д

Н

М

6M

1Г

Все



Ежемесячное пополнение - 6 000 руб./мес

Основа портфеля:

50% долгосрочная основа в акциях (10% - IT, 10% - Телекоммуникации, 10% - сырье, 10% - банковский сектор, 10% - защитный сектор (5% - золото, 5% - потребительский сектор)

20% - фонды

20% - среднесрочные спекуляции

10% - денежные средства

# Фундаментальный анализ

#INVESTMCIMO

1 Экономические условия

2 Анализ развития индустрии



4 Прогноз прибыли

3 Анализ компании

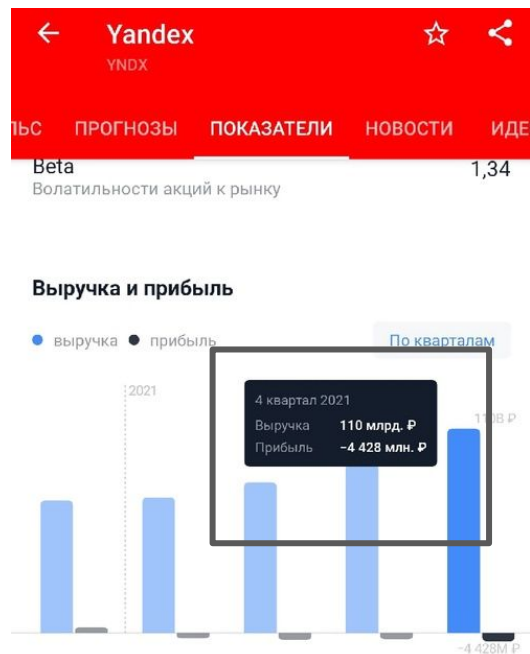


## Основные этапы фундаментального анализа

- 1) анализ экономической ситуации
- 2) анализ отдельной отрасли
- 3) анализ отдельной компании

Финансовые показатели	
Market Cap Стоимость компании	15,82 млрд. \$
<b>Ebitda</b> Прибыль до вычета расходов	<b>229,38 млн. \$</b>
Оценка стоимости	
P/S Цена акции / выручка	3,43

**Выручка** - деньги, которые  
получает компания за  
оказанные услуги или  
проданные товары



**Чистая прибыль — часть балансовой прибыли предприятия, остающаяся в его распоряжении после уплаты налогов, сборов, отчислений и других обязательных платежей**

Прочие активы, всего	-	-	-	-
<b>Итого краткосрочные обязательства</b> ▼	<b>111106</b>	<b>107844</b>	<b>85869</b>	<b>83865</b>
Кредиторская задолженность	-	-	-	-
Кредиторская/накопленная задолженность	84495	87172	65851	64726
Накопленные расходы	-	-	-	-
Векселя к платежу/краткосрочная задолженность	-	-	-	-
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов/Капитализируемая аренда	-	-	-	-
Прочие краткосрочные обязательства, всего	26611	20672	20018	19139
<b>Итого обязательства</b> ▼	<b>257320</b>	<b>254379</b>	<b>228435</b>	<b>223518</b>
Общая долгосрочная задолженность по кредитам и займам	101185	97246	82593	85863
Долгосрочные кредиты и займы	85835	83549	82593	85863
Обязательства по финансовой аренде	15350	13697	-	-
Долгосрочные обязательства по отложенному налогу на прибыль	2989	2910	4750	3923
Неконтролируемая доля в дочерних компаниях	14749	15911	21018	21863
Прочие обязательства, всего	27291	30468	34205	28004

**Долги и обязательства —**  
**пассивы компании, на**  
**оплату которых расходуются**  
**ее активы**

<b>Итого акционерный капитал</b> ▾	258176	258214	329017	329907
Погашаемые привилегированные акции, всего	-	-	-	-
Непогашаемые привилегированные акции, нетто	-	-	-	-
Обыкновенные акции	281	281	280	279
Добавочный капитал	112942	108804	173080	167848
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	131488	135920	139330	143393
Собственные акции, выкупленные у акционеров, по стоимости приобретения	-2728	-3361	-5	-5
Право работников на получение акций компании (ESOP)	-	-	-	-
Нереализованный доход (убыток)	-	-	-	-
Прочие собственные средства	16193	16570	16332	18392
<b>Итого обязательства и капитал</b>	515496	512593	557452	553425

**Капитал** — деньги и иное имущество, которое принадлежит компании

**Активы - долги = капитал**



Мои пресеты  Заказ:  Возр.  Сигнал:  Тикеры:  [Фильтры](#)

Фильтры: 3

Обмен	<input type="text" value="Любой"/>	Показатель	<input type="text" value="S&amp;P 500"/>	Сектор	<input type="text" value="Услуги связи"/>	Промышленность	<input type="text" value="Любой"/>	Страна	<input type="text" value="США"/>
Рыночная капитализация	<input type="text" value="Любой"/>	Дивидендная доходность	<input type="text" value="Любой"/>	Плавающий короткий	<input type="text" value="Любой"/>	Аналитик Реком.	<input type="text" value="Любой"/>	Вариант/короткий	<input type="text" value="Любой"/>
Дата получения дохода	<input type="text" value="Любой"/>	Средний объем	<input type="text" value="Любой"/>	Относительный объем	<input type="text" value="Любой"/>	Текущий объем	<input type="text" value="Любой"/>	Цена	<input type="text" value="Любой"/>
Целевая цена	<input type="text" value="Любой"/>	Дата IPO	<input type="text" value="Любой"/>	Акции выдающиеся	<input type="text" value="Любой"/>	Плавать	<input type="text" value="Любой"/>	<input type="button" value="Сбросить (3)"/>	

**Обзор** | оценка | финансовый | Владение | Представление | Технические | Обычай | Графики | Тикеры | Базовый | ТА | Новости | Снимок | Статистика

Всего: 27 #1 [сохранить как портфолио](#) | [создать оповещение](#) Автообновление:  Змин |  выключенный [←](#) [Страница 1/2](#) [→](#)

Нет.	▲ Бегущая строка	Компания	Сектор	Промышленность	Страна	Рыночная капитализация	Цена/прибыль	Цена	Изменять	Объем
1	АТВИ	Активижн Близард, Инк.	Услуги связи	Электронные игры и мультимедиа	США	63.07Б	23.51	81.05	0,10%	7 753 874
2	ЧТР	Чартер Коммуникации, Инк.	Услуги связи	Развлечение	США	103,27Б	24.04	596,83	-0,17%	2 786 408
3	СМССА	Комкаст Корпорейшн	Услуги связи	Развлечение	США	212.02Б	15.34	46,64	-0,28%	21 220 420
4	ДИС	Компания Уолта Диснея	Услуги связи	Развлечение	США	278,47 млрд.	87,95	151,36	-1,04%	10 785 503
5	ДИСКА	Дискавери, Инк.	Услуги связи	Развлечение	США	15.09Б	15.93	29,86	-0,03%	6 932 081
6	ДИСК	Дискавери, Инк.	Услуги связи	Развлечение	США	-	19,89	29,74	-0,07%	4 455 618
7	БЛЮДО	Сетевая корпорация DISH	Услуги связи	Развлечение	США	15,80 Б	6,95	28,96	-3,08%	3 157 889
8	советник	Электронные искусства Inc.	Услуги связи	Электронные игры и мультимедиа	США	36,67 Б	58,20	129,33	-0,82%	2 002 007
9	ФБ	Мета Платформы, Инк.	Услуги связи	Интернет-контент и информация	США	565,38 Б	14,95	206,16	-0,75%	37 128 440
10	ЛИСА	Корпорация Фокс	Услуги связи	Вещание	США	22,62 Б	13,03	38,54	-0,31%	1 515 746
11	ФОКС	Корпорация Фокс	Услуги связи	Вещание	США	23.10Б	17.29	42,38	-1,24%	3 567 327
12	GOOG	Алфавит Инк.	Услуги связи	Интернет-контент и информация	США	1791.23Б	25.14	2609,35	-1,39%	1 592 930
13	ГУГЛ	Алфавит Инк.	Услуги связи	Интернет-контент и информация	США	1750.63Б	23.24	2608,06	-1,61%	2 280 972
14	ИПГ	Группа компаний Interpublic, Inc.	Услуги связи	Рекламные агентства	США	14.22Б	15.13	36,11	-0,03%	3 466 592
15	ЛЮМН	Люмен Технолоджис, Инк.	Услуги связи	Телекоммуникационные услуги	США	10.01Б	5,21	9,94	1,64%	17 721 156
16	ЛИВ	Live Nation Entertainment, Inc.	Услуги связи	Развлечение	США	26.17Б	-	117,44	0,82%	2 437 678
17	МТЧ	Матч Групп, Инк.	Услуги связи	Интернет-контент и информация	США	31,67 Б	129,59	107,56	-3,86%	2 839 896
18	НФЛКС	Нетфликс, Инк.	Услуги связи	Развлечение	США	171,67 Б	36,64	391,29	1,19%	6 801 668



Поиск бегущей строки, компании или профиля

Перестать видеть эту рекламу Почему эта реклама?

ВИД **карта** Пузыри

ФИЛЬТР КАРТЫ

S&P 500

Мир

Полный

Биржевые фонды

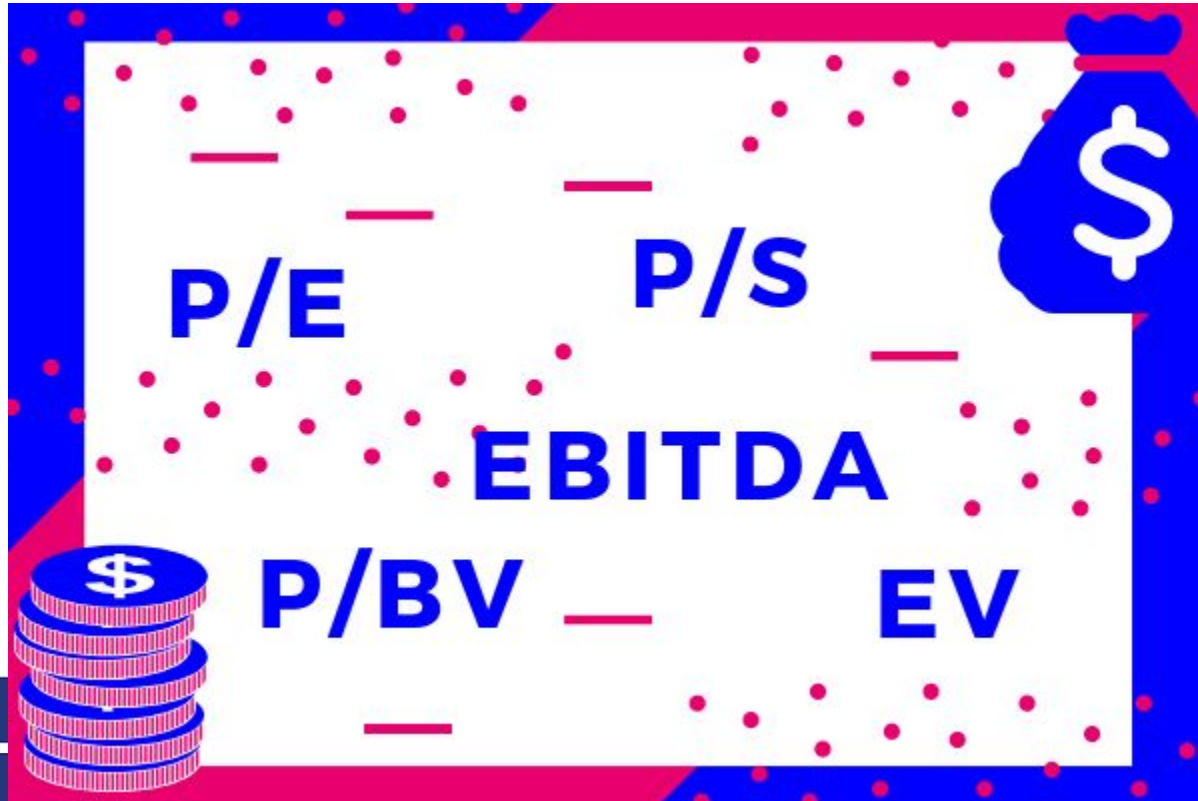
1-дневный спектр

Бегущая строка быстрого по

- А Аджилент Текнолоджис
- ААП Американ Эйрлайнз
- ААП Аванс Автозапчасти, Инк.
- ААПЛ Apple Inc.
- АББВ ЭббВи Инк.
- азбука AmeriSourceBergen
- ПРО Абиомед, ООО
- АБТ Эббот Лабораториз
- АКН Аксенчер плс
- АДБЕ Адоб Инк.



# Мультипликаторы





## P/E (Price/Earning)

Отношение текущей стоимости к её чистой прибыли.

Текущая стоимость компании — 1 000 000 рублей, а чистая прибыль каждый год — 245 000 рублей.

$1\,000\,000 / 245\,000 = 4,08$ . То есть, компании необходимо около 4 лет, чтобы окупить свою стоимость.

Положительное значение: чем меньше, тем лучше.

## P/B (Price / Book Value)

Отношение текущей цены к её балансовой стоимости (балансовая стоимость — это всё, что принадлежит компании, то есть капитал компании).

Капитал компании — 10 000 000 рублей, а её текущая цена — 5 000 000 рублей.

$5\,000\,000 / 10\,000\,000 = 0,5$ .

Мультипликатор P/B — хороший инструмент для поиска недооценённых компаний.

## P/S (Price/Sales)

Отношение текущей цены к выручке.

Пример:

Текущая цена: 25 000 000 руб, а выручка компании в год — 20 000 000 руб.

$P/S = 25\,000\,000 / 20\,000\,000 = 1,25$ .

Нормальным считается показатель меньше 2, а отличным — меньше 1. Это указывает на недооценённость компании.

Обычно им сравнивают компании из одной ниши, где маржинальность (прибыльность) на одном уровне.

## L/A (Liabilities/Assets)

Отношение долга к активам.

Если значение меньше 50%, значит, компания развивается преимущественно на свои деньги, и это хорошо. Но если коэффициент больше 50%, значит, у компании много долгов (обязательств) и она развивается за чужой счёт.

Лучше смотреть на компании с низким мультипликатором L/A, т.к. у них есть поле для манёвров.

## ROS (Return on Sales)

Отношение чистой прибыли к общей выручке и насколько эффективно компания распоряжается своими средствами.

Пример:

Компания сделала выручку 1 000 000 рублей.

Из них чистая прибыль — 500 000 рублей.

Формула: чистая прибыль / выручка x 100%

$500\,000 / 1\,000\,000 \times 100\% = 50\%$

Чем выше показатель, тем лучше.

## ROE (Return on Equity)

Показывает, насколько компания эффективно пользуется собственным капиталом.

Первый — на 200 кв. метров. Большой собственный капитал: много товара и торгового оборудования.

Второй — на 100 кв. метров. Собственный капитал в 2 раза меньше: меньше товара и меньше торгового оборудования. Одинаковая чистая прибыль.

Чем выше значение, тем лучше.

## ROA (Return on Assets)

Похожий показатель с ROE, но только в расчёт берутся все активы компании, а не только собственный капитал.

Чем выше значение, тем лучше.

## EV (Enterprise Value)

«Реальная» стоимость компании.

Формула следующая: цена компании + долги – деньги.

Пример:

Компания стоит на рынке 1 000 000 рублей. У неё долгов на 500 000 рублей и денег на счету 50 000 рублей.

$EV = 1\,000\,000 + 500\,000 - 50\,000 = 1\,450\,000$ . Таким образом «реальная» цена компании будет не 1 000 000 рублей, а 1 450 000.



## **EBITDA**

EBITDA — это прибыль компании до выплаты налогов, процентов по кредитам и амортизации.

Помогает сравнивать компании одной отрасли, но из разных стран, где налоговая нагрузка сильно отличается.

## NetDebt / EBITDA

NetDebt — это чистый долг.

Показывает, сколько времени необходимо компании, чтобы расплатиться со своими долгами через получение прибыли

## Total Debt / Equity

Total Debt — финансовый долг компании (только по кредитам и займам). Мультипликатор показывает соотношение финансового долга компании и её акционерного капитала.

## Long-Term Debt / EBITDA

Long-Term Debt долгосрочная задолженность компании.

Мультипликатор показывает, сколько времени потребуется компании, чтобы расплатиться со своими долгосрочными обязательствами из прибыли.



## МАСТЕР-КЛАСС № 4

# «АНАЛИЗ КОМПАНИЙ»

