



Young
investors



Клуб Молодых инвесторов

Руководители клуба молодых инвесторов:

Ерик Букенбаев

Асат Ашаманов

Данияр Токбаев

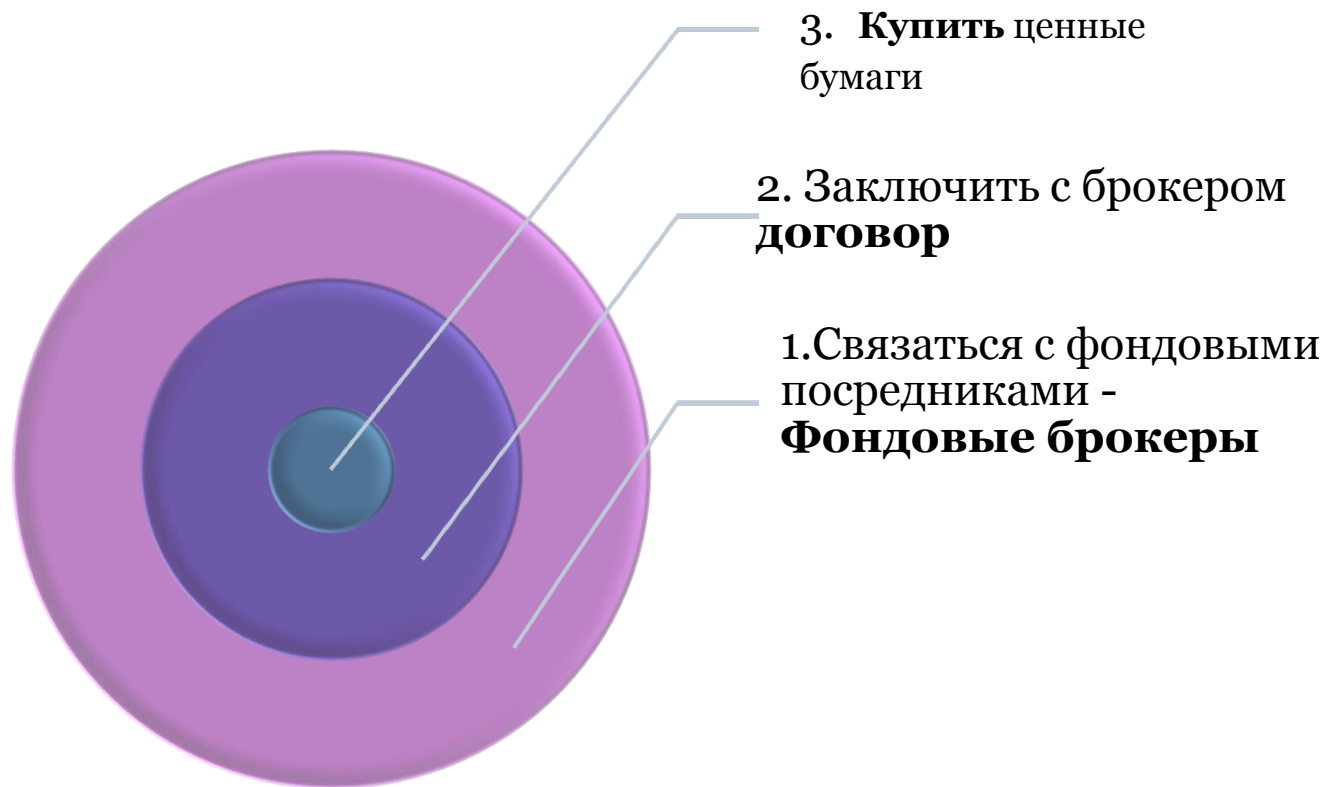
С чего начать новичку на фондовом рынке?



Что такое фондовый рынок?

1. Как место для торговли – **фондовая биржа**
2. Отношение между людьми по продаже ценных бумаг (Акции и облигаций)

Как выйти на рынок?



Какими ценными бумагами можно торговать на фондовой бирже?

1. Акции

2. Облигации

3. Деривативы

Что такое акции и облигации?

Доливая ценная бумага, выпускается
Акционерными обществами.

Акция – удостоверяет взнос владельца в
уставной капитал АО.

Облигация – удостоверяет заем АО данного
инвестора

Разница между акциями и облигациями

1. Вид дохода:

Акция – дивиденд (часть прибыли)

Облигации – процентный доход (сумма денег, которая была заранее оговорена АО)

2. Права голоса:

Акция – имеет права голоса в размере количества акций

Облигации – нет права голоса

Как выбрать акцию для покупки?

1. Фундаментальный анализ

Какие отчеты мы будем смотреть?

- Бухгалтерский баланс (Balance Sheet)
- ОДДС (Cash Flow)
- ОПиУ (Profit and lost Statement)

Где искать?

- ✓ Пресса
- ✓ Официальный сайт представительства
- ✓ Государственные сайты

Проблемы

1. Рыночная цена не совпадает с «теоретической»
2. Появление отчетов с большим временным лагом
3. Детали финансовой отчетности аналогичных компаний могут отличаться

Лучше →

Документы, выходящие
из недр аппарата
финансового директора

НО

**Коммерческая
тайна!**
Преследуется законом!

Зачем нужно анализировать финансовые отчеты?

- ✓ Чтобы не совершать одни и те же ошибки!
- ✓ Выявить ту, компанию которая в настоящий момент наиболее недооценена рынком
- ✓ Сократить риски, уберечь от полной потери денег

Фундаментальный анализ основных показателей на примере АО «КазТрансОйл»

Фундаментальный анализ

ЧТО ЭТО?

Это смесь науки и искусства!

Показатели:

- ❑ Дивидендная доходность
- ❑ Показатели EPS и P/E
- ❑ Доходность акционерного капитала ROE
- ❑ Анализ отчета «ДДС»
- ❑ Отношение оборотного капитала к краткосрочным пассивам и влияние финансового рычага на прибыльность и т.д.

Дивидендная доходность

Выражается в %

Рассчитывается по формуле:

Дивидендная доходность (D) = Див. На акцию / цена акции

Див. На акцию = общая сумма дивидендов за посл.год / число акций, находящихся в обращении

Див. На акцию = прибыль / число акций, находящихся в обращении

Этим способом можно измерить только то, что уже имело место, и необязательно, что это будет показателем будущих дивидендов!

Где искать ? Куда смотреть? D

Фондовой Бирже в рамках программы «Народное IPO». 25 декабря 2012 года были открыты торги акций АО «КазТрансОйл» на Казахстанской Фондовой Бирже. В результате было продано 38.463.559 простых акций по 725 тенге за акцию на сумму 27.886.080 тысяч тенге (Примечание 19).

Денежные потоки от финансовой деятельности:

Поступления от выпуска акций	19	27.886.080	–
Выплаты за консалтинговые услуги, связанные с выпуском акций	19	(289.774)	–
Поступления по займам и кредитам		690.000	299.105
Погашение займов и кредитов		(994.184)	(586.480)
Дивиденды выплаченные	19	(60.002.000)	(19.330.798)
Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности		(32.709.878)	(19.618.173)

KZTO – простые акции KZ1C00000744 [АО "КазТрансОйл"](#)

Date/Period	Bid	Offer	Last	W-aver	High	Low	Trade	Shares	m. KZT	th. USD
05.04.13 (16:39)	821,01	822,00	822,00	822,28	822,85	822,00	37	27 494	22,6	149,8
04.04.13	822,10	822,85	822,10	822,10	823,00	822,00	42	57 528	47,3	313,4
Last 52 weeks	–	–	822,10	814,79	850,00	750,01	2 704	6 451 161	5 256,3	34 899,7

Текущая цена

Дата регистрации выпуска	26.06.12
Регистратор	АО "Единый регистратор ценных бумаг" (Алматы)
Общее количество объявленных акций	384 635 600
Количество размещенных акций	384 635 599
Валюта выпуска	KZT
Номинальная стоимость	отсутствует

* Данные за апрель 2013г.

Расчет D

$$D = (60\,002\,000\,000 / 384\,635\,599) / 821 * 100 = \mathbf{19\%}$$

Див. на акцию

Т.е при покупке акции за 821 мы получим дивиденд в размере = $821 * 19\% = 155,9$ тенге

Вывод : ЧЕМ ВЫШЕ ПОКАЗАТЕЛЬ D , ТЕМ МЕНЬШЕ ВОЛОТИЛЬНОСТЬ БУМАГИ.

Для ориентации на долгосрочное инвестирования

Показатели EPS и P/E

EPS (Earnings per Share) - доход на акцию

$$EPS = (\text{Прибыль} - \text{Дивиденды по привилегированным акциям}) / N$$

N – количество обыкновенных акций в обращении

Что показывает?

Относительная разница между EPS и D показывает, какую величину прибыли компания удерживает для реинвестирования в бизнес.

Где искать? Куда смотреть?

Расходы по подоходному налогу	35	(8.550.163)	(6.727.552)
Прибыль за отчетный год, за вычетом подоходного налога		33.501.128	25.945.397
Прибыль на акцию (в тенге)	6	96	77

EPS - показатель **абсолютный**, т.е. выражается в тенге, а чтобы определить лидера по доходности на акцию необходимо использовать относительный показатель.

Таким показателем является **P/E** (Price to Earnings ratio - отношение цена-доход).

Рассчитывается P/E по несложной формуле:

$$P/E = \text{Цена} / \text{EPS}$$

Отношение P/E показывает за сколько лет прибыль компании покроет расходы на покупку ее акций.

Рассмотрим пример. Цена акции 10 тенге, EPS - 2 тенге (прибыль на акцию). Тогда P/E составит 5.

Это значит, что **за 5 лет** прибыль на акцию (2 тенге) приравнивается к ее текущей цене (10 тенге).

Вывод: Чем выше P/E, тем менее привлекательна акция с точки зрения ее текущей доходности; с другой стороны, большое (на фоне остальных) P/E показывает, что инвесторы пророчат компании большое будущее.

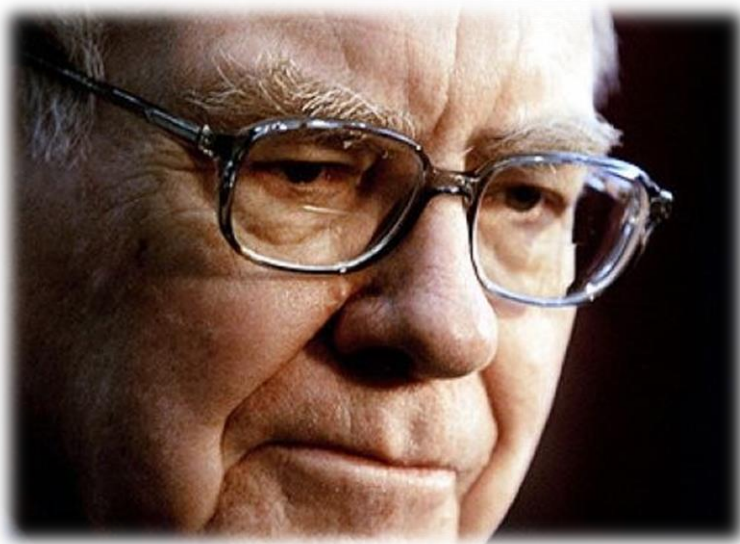
Доходность акционерного капитала ROE

ROE (return on equity, ROE - доход на акционерный капитал) – отношение чистой прибыли к размеру акционерного капитала.

Акционерный капитал = активы - краткоср. и долгосроч. обязательства

$$ROE = 8,8\%$$

-Я всегда знал, что буду богатым, не сомневался в этом ни на минуту



Контактные данные:

Букенбаев Ерик, Ашаманов Асат
участники инновационного проекта «Future 25»

Место работы:

Департамент кредитных рисков и оценки залогов, АО «Евразийский банк»,
тел- 87029012900, 87011476671

<http://vk.com/nfuture25>

<http://www.facebook.com/groups/426038160754085/>