



АКЦИИ

Наталья Смирнова

Независимый финансовый советник



20.02.2019

Акции

MICEXINDEXCF

1 886,8 +7,3 (0,388%)

Экспорт данных

Российские фондовые индексы ▾

Данные за
03.07.17 13:51 GMT +03:00

Торги окончатся
03.07.17 18:45 GMT +03:00

Все инструменты
Российские фондовые индексы

Open	High	Low
1 886,72	1 895,75	1 881,98

Интерактивный график



Акции

Черный цвет означает, что коэффициент в норме; зеленый - что он лучше нормы, красный - что хуже.



<https://finviz.com>

20.02.2019

Акции

- **P/E** показывает, прибыльна ли компания, и если прибыльна, то сколько инвесторы платят за \$1 ее чистой прибыли. P/E = 15 говорит о справедливой оценке акции
- **P/B (Цена/Балансовая стоимость)** P/B сравнивает рыночную и балансовую (бухгалтерскую) стоимость компании, позволяя понять, сколько инвесторы платят за ее чистые активы. P/B = 2 соответствует норме. Акция с P/B < 1 считается недооцененной; с P/B > 5 дорогой
- **Debt/Eq** (Долг на собственный капитал). Debt/Eq = 0,5 можно считать нормой, но чем он ниже, тем лучше. LT Debt/Eq отражает только долю длинных долгов
- коэффициент срочной ликвидности (**Quick Ratio**) учитывает быстро реализуемые активы (деньги, вложения, дебиторскую задолженность). Quick Ratio ≥ 1 является нормой. показатель текущей ликвидности (Current Ratio) учитывает более трудно реализуемые складские запасы. Current Ratio ≥ 2 считается нормой. Current Ratio < 1 предупреждает о возможных проблемах с платежеспособностью.
- показатель дивидендного выхода (**Payout**) должно быть выше 40%, но ниже 70% (чтобы у бизнеса оставались деньги на инвестиции и развитие).

Выручка-прибыль

Income Statement - Consolidated

U.S.\$ million			
Jan-Mar			4Q-2015
2016	2015		
17,989	25,967	<u>Sales revenues</u>	22,147
(12,616)	(18,140)	Cost of sales	(15,160)
5,373	7,827	<u>Gross profit</u>	6,987
(959)	(602)	Selling expenses	(1,673)
(678)	(946)	General and administrative expenses	(729)
(293)	(343)	Exploration costs	(476)
(129)	(197)	Research and development expenses	(77)
(139)	(263)	Other taxes	(383)
(1,091)	(935)	Other income and expenses, net ^(*)	(14,100)
(3,289)	(3,286)		(17,438)
2,084	4,541	<u>Income (loss) before finance income (expense), share of earnings in equity-accounted investments and income taxes</u>	(10,451)
227	256	Finance income	430
(1,572)	(1,289)	Finance expenses	(1,533)
(878)	(930)	Foreign exchange and inflation indexation charges	(180)
(2,223)	(1,963)	Net finance income (expense)	(1,283)
99	60	Share of earnings in equity-accounted investments	(348)
(40)	2,638	<u>Income (loss) before income taxes</u>	(12,082)
(57)	(1,056)	Income taxes	3,014
(97)	1,582	<u>Net income (loss)</u>	(9,068)

Активы-пассивы

Statement of Financial Position – Consolidated

ASSETS

Current assets

Cash and cash equivalents
 Marketable securities
 Trade and other receivables, net
 Inventories
 Recoverable taxes
 Assets classified as held for sale
 Other current assets

Non-current assets

Long-term receivables

Trade and other receivables, net
 Marketable securities
 Judicial deposits
 Deferred taxes
 Other tax assets
 Advances to suppliers
 Other non-current assets

Investments

Property, plant and equipment

Intangible assets

Total assets

U.S.\$ million	
03.31.2016	12.31.2015
41,094	43,428
21,855	25,058
767	780
5,301	5,803
8,176	7,441
2,982	2,748
9	152
2,004	1,446
200,319	187,093
19,000	19,177
3,889	3,669
98	88
2,850	2,499
4,554	6,016
3,068	2,821
1,726	1,638
2,815	2,446
3,994	3,527
173,993	161,297
3,332	3,092
241,413	230,521

Активы-пассивы

LIABILITIES

	U.S.\$ million	
	03.31.2016	12.31.2015
<u>Current liabilities</u>	30,193	28,573
Trade payables	5,832	6,380
<u>Current debt</u>	17,456	14,695
Taxes payable	3,035	3,470
Employee compensation (payroll, profit-sharing and related charges)	1,369	1,302
Pension and medical benefits	763	655
Liabilities associated with assets classified as held for sale	-	125
Other current liabilities	1,738	1,946
Non-current liabilities	136,368	135,893
<u>Non-current debt</u>	108,991	111,521
Deferred taxes	228	232
Pension and medical benefits	13,767	12,195
Provision for decommissioning costs	10,004	9,150
Provisions for legal proceedings	2,753	2,247
Other non-current liabilities	625	548
Shareholders' equity	74,852	66,055
Share capital (net of share issuance costs)	107,101	107,101
Profit reserves and others	(33,293)	(41,865)
Non-controlling interests	1,044	819
Total liabilities and shareholders' equity	241,413	230,521

Задолженность-прибыль

Consolidated debt

	U.S.\$ million		
	03.31.2016	12.31.2015	Δ%
Current debt ²¹	17,456	14,695	19
Non-current debt ²²	108,991	111,521	(2)
Total	126,447	126,216	-
Cash and cash equivalents	21,855	25,058	(13)
Government securities and time deposits (maturity of more than 3 months)	771	779	(1)
Adjusted cash and cash equivalents	22,626	25,837	(12)
Net debt ²³	103,821	100,379	3
Net debt/(net debt+shareholders' equity)	58%	60%	(2)
Total net liabilities ²⁴	218,787	204,684	7
Capital structure			
(Net third parties capital / total net liabilities)	66%	68%	(2)
<u>Net debt/LTM Adjusted EBITDA ratio ²⁵</u>	<u>5.03</u>	<u>4.41</u>	14
<u>Average maturity of outstanding debt (years)</u>	<u>7.04</u>	<u>7.14</u>	(0.10)

Задолженность-прибыль

	US\$ million		
	03.31.2016	12.31.2015	Δ%
Summarized information on financing			
Floating rate or fixed rate			
Floating rate debt	64,960	62,307	4
Fixed rate debt	61,431	63,858	(4)
Total	126,391	126,165	-
Currency			
Reais	22,783	20,555	11
US Dollars	91,443	93,567	(2)
Euro	8,884	8,685	2
Other currencies	3,281	3,358	(2)
Total	126,391	126,165	-
By maturity			
2016	13,171	14,683	(10)
2017	13,456	11,397	18
2018	15,014	16,091	(7)
2019	21,575	22,596	(5)
2020	15,723	15,537	1
2021 years on	47,452	45,861	3
Total	126,391	126,165	-

Дивидендные лидеры

ЛИДЕРЫ ПО ДИВИДЕНДНОЙ ДОХОДНОСТИ (МОСКОВСКАЯ БИРЖА) на 19.02.2019

№	АКЦИЯ	ДИВИДЕНДНАЯ ДОХОДНОСТЬ ЗА 4 КВАРТАЛА
<input type="checkbox"/>	1 Челябинскэнергосбыт, акция прив.	30.54%
<input type="checkbox"/>	2 Челябинскэнергосбыт, акция об.	21.61%
<input type="checkbox"/>	3 Мечел, акция прив.	16.11%
<input type="checkbox"/>	4 Северсталь, акция об.	15.65%
<input type="checkbox"/>	5 Энеп Россия, акция об.	14.21%
<input type="checkbox"/>	6 МРСК Волги, акция об.	13.83%
<input type="checkbox"/>	7 НЛМК, акция об.	13.23%
<input type="checkbox"/>	8 Аэрофлот, акция об.	12.81%
<input type="checkbox"/>	9 МГТС, акция прив.	12.75%
<input type="checkbox"/>	10 МГТС, акция об.	12.73%

<https://investfunds.ru/stocks-leaders/dividend-yield/>

Дивидендные лидеры

Company Name / Ticker	Current Dividend Yield	Current Price*	Indicated Annual Dividend	Ex-Div Date	Pay Date
CIM Commercial Trust Corporation (CMCT)	55.58%	15.9	0.5	06/16/2017	06/27/2017
Fifth Street Senior Floating Rate Corp. (FSFR)	28.43%	8.15	2.28	06/13/2017	06/30/2017
Stein Mart, Inc. (SMRT)	17.54%	1.69	0.3	03/29/2017	04/14/2017
Oxford Lane Capital Corp. (OXLC)	16.49%	9.91	1.6	06/14/2017	06/30/2017
CSI Compressco LP (CCLP)	16.45%	4.85	0.75	04/27/2017	05/15/2017
Windstream Holdings, Inc. (WIN)	15.15%	3.88	0.6	06/28/2017	07/17/2017
KCAP Financial, Inc. (KCAP)	13.56%	3.53	0.48	04/05/2017	04/28/2017
Frontier Communications Corporation (FTR)	13.50%	1.16	0.16	06/13/2017	06/30/2017
Garrison Capital Inc. (GARS)	13.41%	8.26	1.12	06/07/2017	06/23/2017
Wheeler Real Estate Investment Trust, Inc. (WHLR)	13.37%	10.21	1.36	06/28/2017	07/15/2017
New York Mortgage Trust, Inc. (NYMT)	12.80%	6.22	0.8	06/22/2017	07/25/2017
Prospect Capital Corporation (PSEC)	12.35%	8.12	0.99996	06/28/2017	07/20/2017
Capitala Finance Corp. (CPTA)	12.06%	13.01	1.56	06/19/2017	06/29/2017
National CineMedia, Inc. (NCMI)	11.76%	7.42	0.88	05/16/2017	06/01/2017

Дивидендные лидеры

ТОРГОВЫЙ НАВИГАТОР

Инструмент Отрасль Рекомендация

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Отрасль	Капитал, млрд. долл.	Дивидендная доходность, %	Текущая цена, долл.	Цена аукциона закрытия, долл.	Изменение (за день), %	Рекомендация*	Целевая цена*, долл.	Потенциал роста, %
A	Agilent Technologies, Inc.	Health Care	19,21	0,85	59,47	59,77	-0,5	Покупать	64,81	8,4
AA	Alcoa Corporation	Materials	6,22	0,27	33,77	33,77	0	Покупать	44,00	30,3
AABA	Altaba Inc.	Information Technology	53,30	-	55,45	55,62	-0,3	Покупать	70,00	25,9
AAL	American Airlines Group Inc.	Industrials	25,25	0,78	50,91	51,26	-0,7	Держать	50,00	-2,5
AAP	Advance Auto Parts, Inc.	Consumer Discretionary	7,77	0,23	105,2	105,21	0	Покупать	160,00	52,1
AAPL	Apple Inc.	Information Technology	751,26	1,62	143,2	144,09	-0,6	Покупать	169,27	17,5
ABBV	AbbVie Inc.	Health Care	115,35	3,34	72,43	72,48	-0,1	Покупать	83,56	15,3
ABT	Abbott Laboratories	Health Care	85,03	2,14	48,84	49,00	-0,3	Покупать	54,00	10,2
ACN	Accenture plc class A	Information Technology	80,11	1,95	123,76	124,05	-0,2	Покупать	139,66	12,6
ADBE	Adobe Systems Incorporated	Information Technology	69,67	-	141,19	141,21	0	Покупать	163,19	15,6
ADI	Analog Devices, Inc.	Information Technology	28,53	2,24	77,51	77,74	-0,3	Покупать	98,19	26,3
ADM	Archer-Daniels-Midland Company	Consumer Staples	23,76	2,97	41,86	41,80	0,1	Держать	41,00	-1,9
ADP	Automatic Data Processing, Inc.	Information Technology	46,56	2,15	103,85	104,07	-0,2	Держать	99,78	-4,1

20.02.2019

http://investor.spbexchange.ru/ru/torg_instruments/

ETF

Продукты ETF							
FXMM	FinEx Cash Equivalents UCITS ETF Краткосрочные гособлигации США с рублевым хеджем ↗ FXMM	T+2 (P)	RUB	0,49%	+6%	-10%	
FXGD	FinEx Gold ETF Золото ↗ FXGD	T+2 (P) T+0 (\$)	USD	0,45%	+15%	-2%	
FXRB	FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF (RUB) Еврооблигации российских эмитентов с рублевым хеджем ↗ FXRB	T+2 (P)	RUB	0,95%	+4%	-12%	
FXRU	FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF (USD) Еврооблигации российских эмитентов ↗ FXRU	T+2 (P) T+0 (\$)	USD	0,5%	+18%	+1%	
FXUS	FinEx MSCI USA UCITS ETF Акции / США ↗ FXUS	T+2 (P) T+0 (\$)	USD	0,9%	+13%	-4%	
FXAU	FinEx MSCI Australia UCITS ETF Акции / Австралия ↗ FXAU	T+2 (P) T+0 (\$)	USD	0,9%	+7%	-9%	

<http://www.finex-etf.ru/products/>

ETF

ETF Screener



Filters

2183 / 2183 ETFs Reset Filters

Asset Class ▾

- Alternatives
- Bonds
- Commodity
- Currency
- Equity
- Multi-Asset
- Preferred Stock
- Real Estate
- Volatility

Attributes >

Issuer >

Structure >

Expenses & Dividend >

Liquidity & Inception Date >

Overview Returns Fund Flows Expenses ESG New Dividends Risk Holdings Taxes Technicals Analysis

Realtime Ratings

🔒 Determine Industry Trends by Unlocking Fund Flows Start Your Free Trial

Symbol	ETF Name	Asset Class	Total Assets (\$MM)	YTD	Avg. Volume	Previous Closing Price	Overall Rating
SPY	SPDR S&P 500 ETF	Equity	\$283,957.23	10.35%	63,233,988	\$291.99	🔒
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	Equity	\$166,944.68	10.87%	3,434,969	\$295.36	🔒
VTI	Vanguard Total Stock Market ETF	Equity	\$107,594.54	11.05%	2,122,728	\$151.16	🔒
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	Equity	\$107,554.80	10.91%	2,440,023	\$269.56	🔒
QQQ	Invesco QQQ	Equity	\$71,551.03	18.39%	33,699,609	\$183.71	🔒
VEA	Vanguard FTSE Developed Markets ETF	Equity	\$71,510.91	-0.72%	8,222,089	\$43.82	🔒
EFA	iShares MSCI EAFE ETF	Equity	\$71,329.09	-0.45%	21,968,250	\$68.63	🔒
IEFA	iShares Core MSCI EAFE ETF	Equity	\$59,811.28	-0.28%	6,291,091	\$64.75	🔒
VWO	Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	Equity	\$59,218.92	-8.19%	13,903,160	\$41.80	🔒
AGG	iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	Bond	\$55,860.86	-1.79%	3,185,343	\$105.46	🔒

Etfdb.com

ПИФЫ

РЭНКИНГИ ПИФ

ТОП-10 ОТКРЫТЫХ ФОНДОВ ПО ДОХОДНОСТИ ЗА ГОД на 31.01.2019

1	29.91 %	•	ВТБ – Фонд Нефтегазового сектора ВТБ Капитал Управление активами
2	29.30 %	•	Сбербанк – Природные ресурсы Сбербанк Управление Активами
3	27.28 %	•	Капиталь – Мировая индустрия спорта Капиталь
4	26.30 %	•	Альфа-Капитал Ресурсы Альфа-Капитал
5	25.50 %	•	Райффайзен – Сырьевой сектор Райффайзен Капитал
6	23.75 %	•	Арикапитал – Чистые деньги Арикапитал
7	22.77 %	•	Арикапитал – Глобальные инвестиции Арикапитал
8	22.63 %	•	БКС Перспектива Брокеркредитсервис
9	22.29 %	•	Открытие – Зарубежная собственность ОТКРЫТИЕ
10	22.02 %	•	САН - Смешанные инвестиции САН

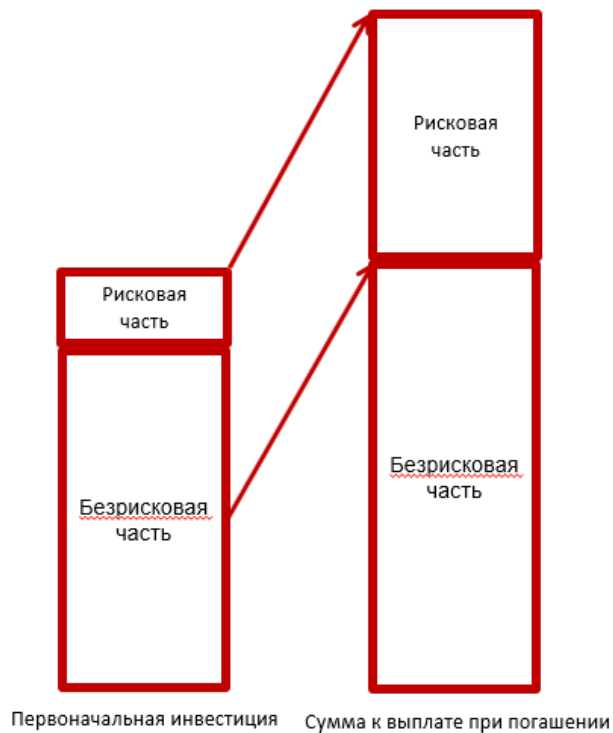
[Перейти к рейтингу](#)

<https://investfunds.ru/fund-rankings/>

ПИФы и ETF

	ETF	ПИФ
Регулирование	Соответствует международным и российским стандартам	Только российское законодательство
Риски	Фонд повторяет динамику индекса, соответственно, основные риски - это риски изменения стоимости базового актива	Отставание от индекса в случае ПИФов на иностранные активы Двойная комиссия в случае ПИФ, инвестирующего в ETF
Комиссии	Комиссия ниже 1%	Комиссия 4-5%
Гибкость в распоряжении	С акциями ETF можно совершать все те же операции, что и с акциями других компаний на бирже	В зависимости от вида ПИФа объем действий инвестора ограничен
Прозрачность	Цена акций ETF доступна в течение дня	Цена пая рассчитывается исходя из стоимости чистых активов фонда на конец дня
Возможность приобретения с "кредитным плечом"	есть возможность	отсутствует
Можно купить/продать через любого брокера	Да	Нет, только приобрести или погасить через УК или агентов

Структурные продукты



Вы выбираете :

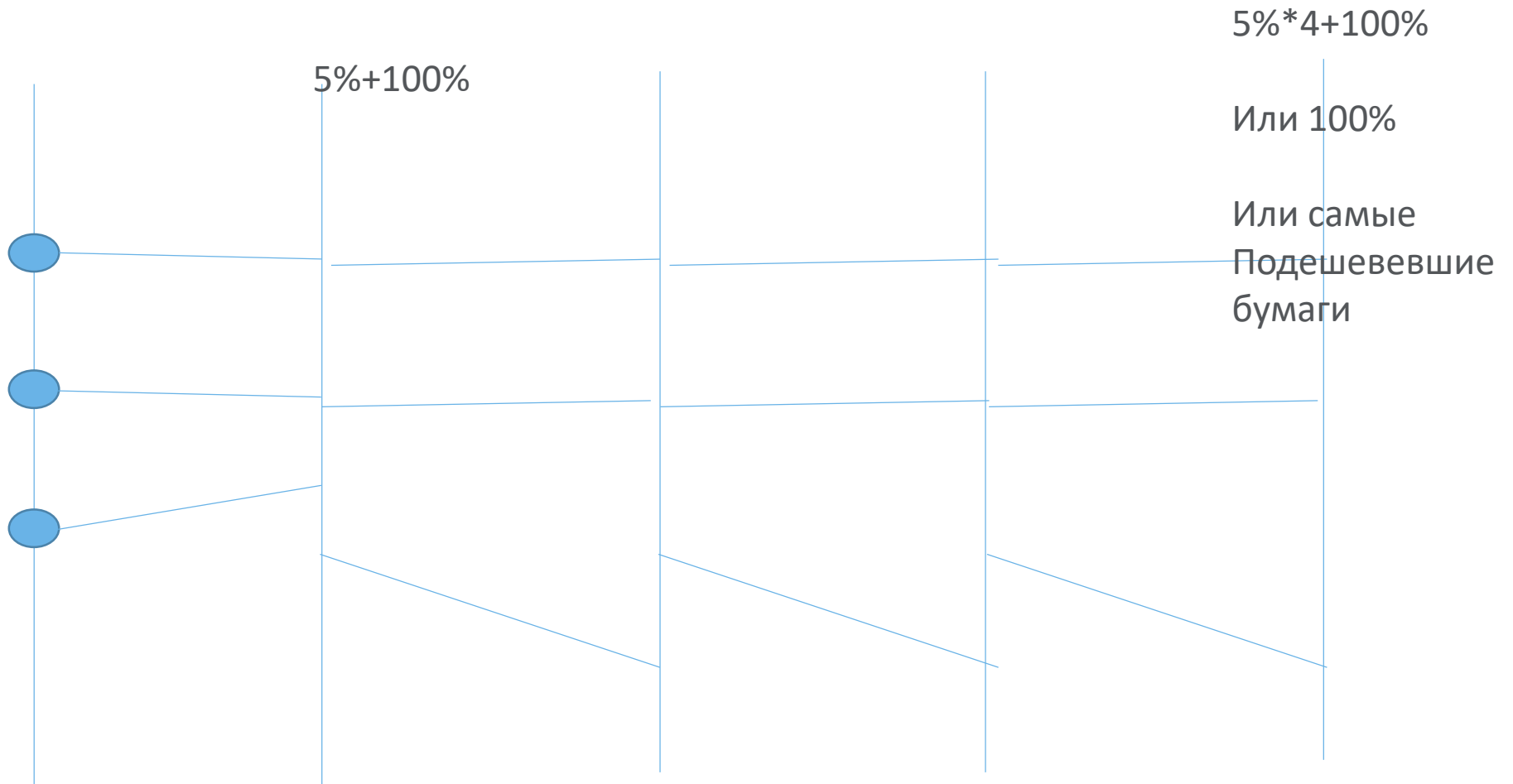
- Актив (акции, товары, фонды, ETF, валюту)
- Сценарий: **рост или падение или коридор**
- Степень участия в росте или падения и уровень защиты

Вы получаете:

- **Реализация выбранного сценария:** полную сумму инвестиций плюс инвестиционный доход
- **Реализация противоположного сценария:** полную сумму инвестиций при 100% защите или сумму инвестиций минус рискованная часть

5

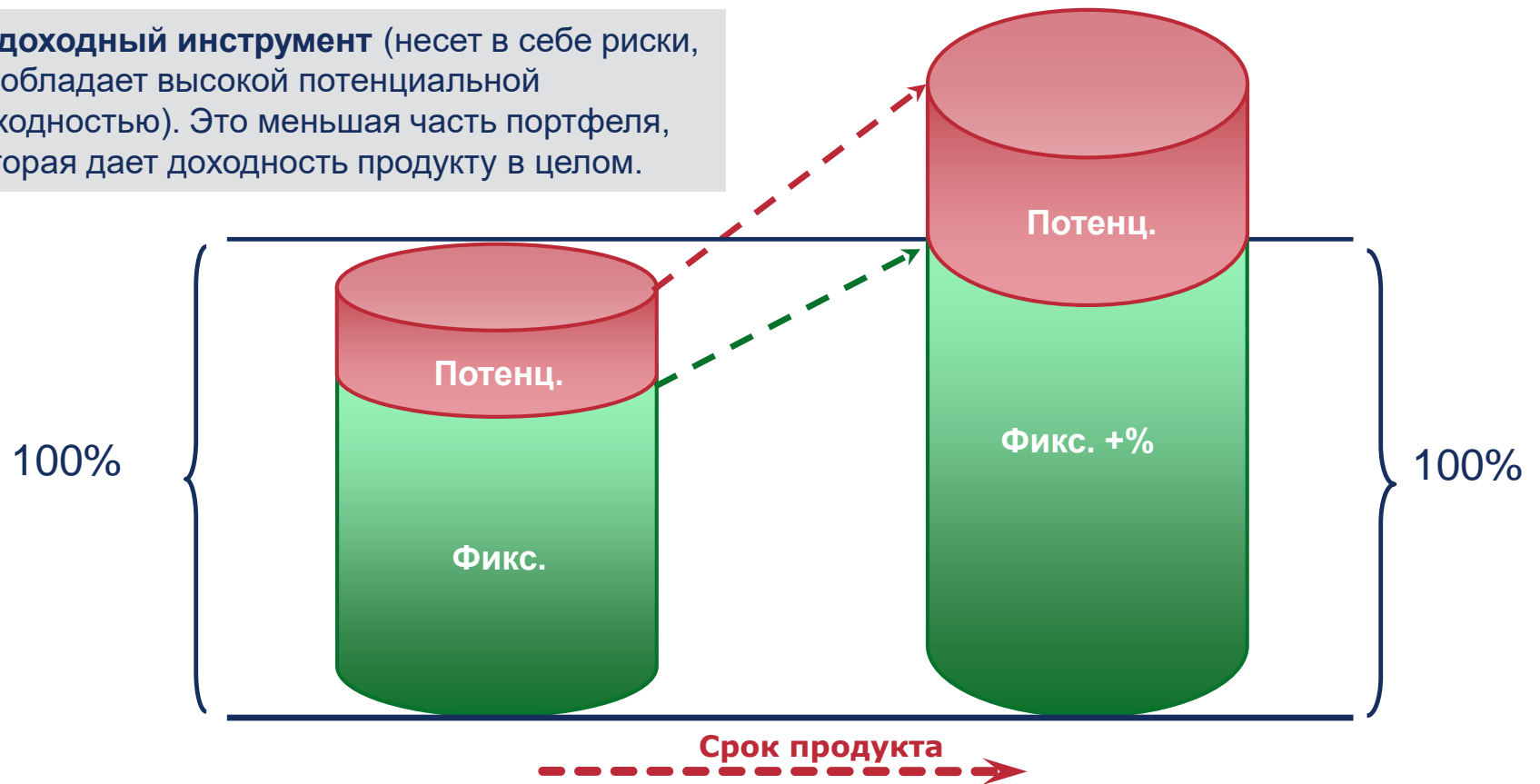
СП типа автоколл



ИСЖ со 100% защитой капитала

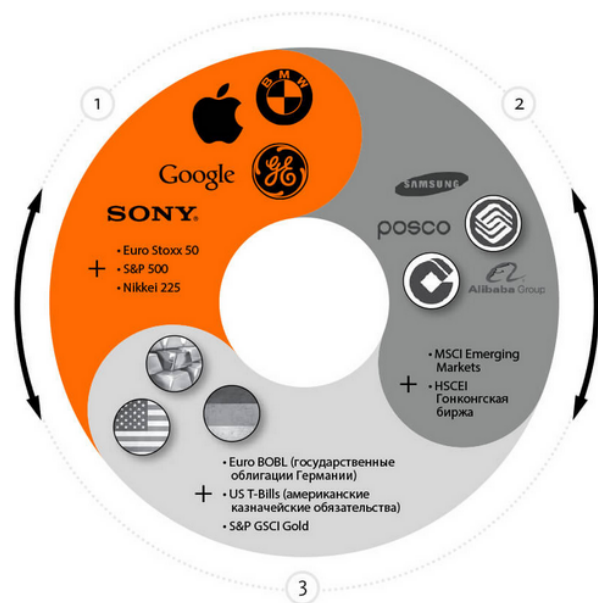
Инструмент с гарантированной доходностью (напр., облигации или депозиты), составляющий большую часть портфеля.

Высокодоходный инструмент (несет в себе риски, но обладает высокой потенциальной доходностью). Это меньшая часть портфеля, которая дает доходность продукту в целом.



Стратегия «Глобальная экономика»

Крупнейшая инвестиционная компания Европы Credit Suisse динамично распределяет активы на ежедневной основе в зависимости от ситуации на рынке.



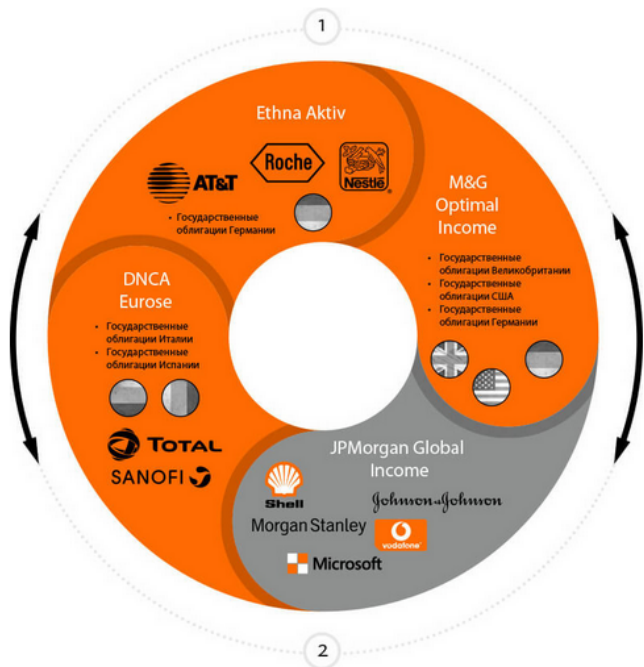
1 Когда растут экономики развитых стран, 80% инвестиций размещены в рынки Европы, США, Японии и других развитых стран.

2 Если рост перемещается в развивающиеся страны, активы инвестированы в рынки азиатских тигров.

3 При нестабильной ситуации в условиях кризиса активы размещены в облигации правительств США и Германии.

Стратегия «Облигационная»

Мы доверяем выбор активов Credit Suisse.



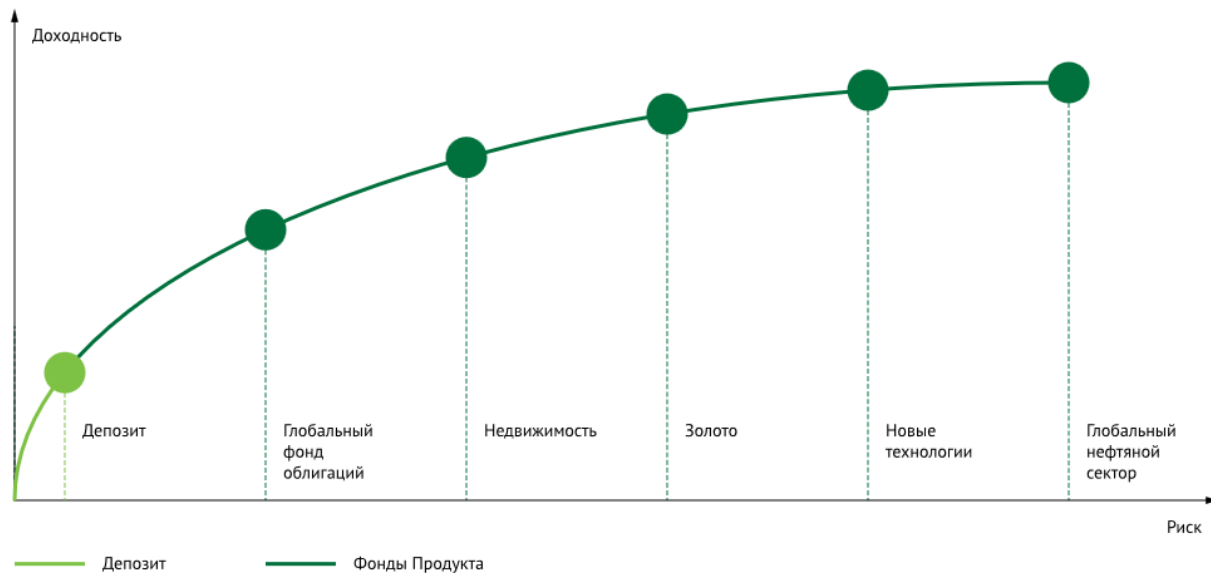
1 При нестабильной ситуации на рынке деньги инвестируются в надежные инструменты — ОБЛИГАЦИИ.

2 При росте мировых экономик активы перераспределяются в АКЦИИ самых перспективных компаний, способных показывать высокую прибыль.

Активы индекса распределяются следующим образом:

- 75% — инструменты с фиксированным доходом, преимущественно облигации;
- 25% — акции крупнейших мировых компаний.

ИСЖ со сменой базового актива



Опции управления

Смена фонда	▼
Фиксация дополнительного инвестиционного дохода	▼
Ручная фиксация	▼
Автопилот	▼
Выплата дополнительного инвестиционного дохода	▼
Внесение дополнительного страхового взноса	▼
Пролонгация	▼

Активный трейдинг

«Личный брокер» – это высококачественный сервис, личный помощник по инвестициям, индивидуальные финансовые решения и стратегии, актуальные инвестиционные идеи по российским и зарубежным рынкам.



Финансовый консультант

С большим
опытом работы



Персональное обслуживание

Индивидуальный
подход



Рыночная экспертиза

Профессиональных
аналитиков

Активный трейдинг




Comon.ru — сервис автоматического повторения сделок



E-mail / Ник / Телефон (+7...)

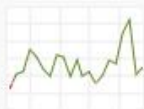
Войти

[Регистрация](#)

Войти через   

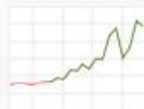
Лучшие стратегии

+7%



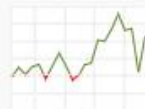
207 подписчиков
[Фонд Баффетта USA](#)

+2179%



78 подписчиков
[Российский Клуб Инвесторов](#)

+11%



15 подписчиков
[American Dream](#)

+22%



684 подписчика
[Депозит + New](#)

+107%

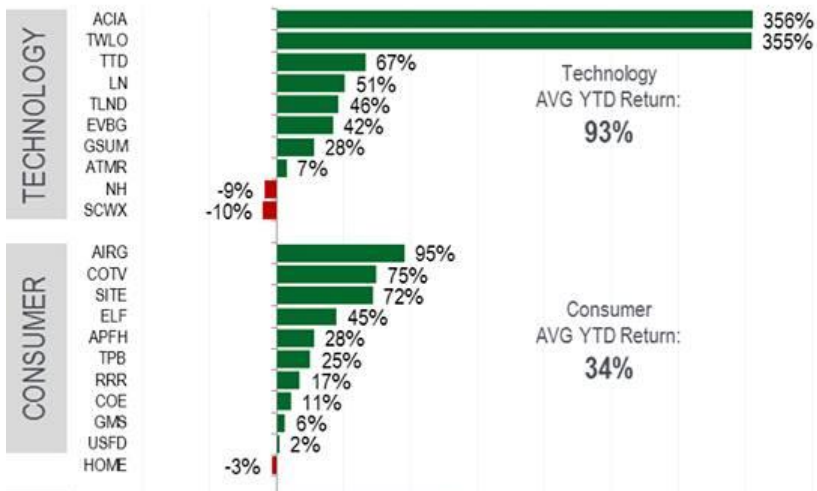


6 подписчиков
[BlackSea Club](#)

Награды

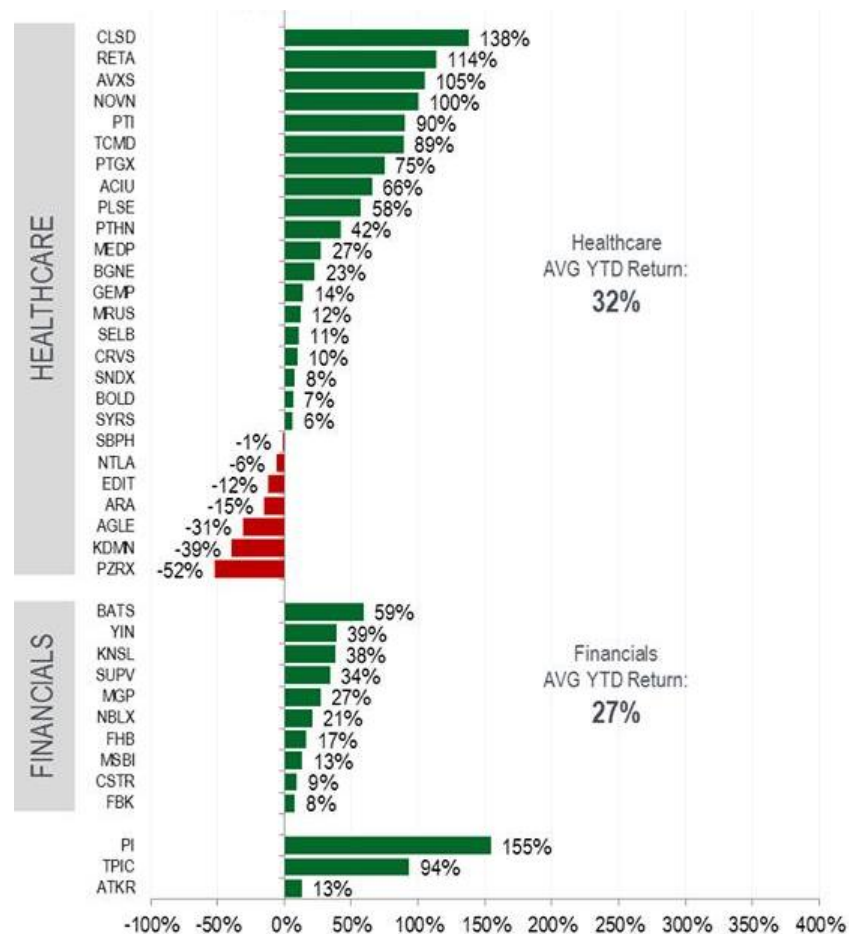


IPO



United Traders
Freedom Finance
QBF
Атон

Lock-up 3 месяца
От 5-10 тыс. долл.



IPO –через ETF

Ticker	Name	YTD	1-Year	3-Year	5-Year	Inception	Expense Ratio
(FPX B)	First Trust US IPO Index Fund	4.43%	4.34%	26.66%	131.61%	April 12, 2006	0.60%
(IPO C)	Renaissance IPO ETF	-0.30%	-0.53%	3.76%	N/A	October 16, 2013	0.60%
(IPOS C)	Renaissance International IPO ETF	-3.76%	-2.44%	N/A	N/A	October 6, 2014	0.80%

Особенности прямого IPO:

- Lock-up 3 месяца
- От 1-5 тыс. долл.
- Вход-выход около 4% комиссия
- + 20% с прибыли

Инвестиционные вычеты

Инвестиционные вычеты

Перенос убытков прошлых лет на прибыль текущего года

Перенести можно убытки за последние 10 лет, начиная с 2010 года

Инвестиционный вычет при владении ценными бумагам 3 года и больше (начиная с 1 января 2014):

Вывод из-под налогообложения прибыли от инвестиций в ценные бумаги 9 млн. при сроке инвестиций 3 года + 3 млн. за каждый последующий год.

Вы купили акций на 1 млн., через 3 года их стоимость 10 млн. Вы продаете их и фиксируете прибыль 9 млн. Она не облагается налогом.

Вычет при использовании индивидуальных инвестиционных счетов (с 1 января 2015):

На выбор:

- Налоговый вычет в размере инвестированных на инвестсчет сумм, до 400 тыс. руб. в год.
- Либо освобождение от налога 13% прибыли после изъятия средств с инвестсчета через 3 года и более.



smirnovaNYS@ya.ru

YouTube Smirnova Capital