

ДИВИДЕНДЫ

на американском фондовом
рынке для начинающих.
Два частых заблуждения.



С РОМАНОМ ВОТИНЦЕВЫМ



Project ROI
инвестиционный клуб



ЧТО ТАКОЕ ДИВИДЕНДЫ



Компания продает товар

Доход от продажи товара поступает в компанию



Затраты

С полученного дохода компания платит зарплату, налоги, рассчитывается с поставщиками и т.д.

Чистая прибыль
Что делать с оставшейся прибылью решают собрание акционеров и совет директоров



ДИВИДЕНДЫ - это часть чистой прибыли компании, которую совет директоров решил выплатить акционерам по результатам работы за отчетный период



ДИВИДЕНДНЫЕ СТРАТЕГИИ

Строятся вокруг даты записи в реестр (**Ex-dividend date**). Реестр – это список акционеров, которые получают дивиденды.

Стратегия 1

Купить акцию по которой ожидаются хорошие дивиденды. Получить право получения дивидендов. Продать акцию.

Стратегия 2

Купить акцию после того как дивиденды выплачены и цена акции просела и подать ее после восстановления ее цены.

АКТИВНЫЕ СТРАТЕГИИ

ПАССИВНЫЕ СТРАТЕГИИ

Купить компании.
Никогда не продавать и получать постоянно дивиденды.

Стратегия «Дивидендные выплаты»

Выбрать компании, которые сегодня платят стабильно высокие дивиденды и ожидаемо будут платить их на том же уровне и дальше.

Стратегия «Дивидендный рост»

Упор в оценке делаем не на текущий размер выплат, а на их потенциал к росту. Покупаем, компании которые сейчас дают не высокие дивиденды, но способны заметно увеличивать его в дальнейшем.

Именно пассивные стратегии обеспечивают получение долгосрочного рентного дохода без необходимости постоянно присутствовать на рынке.

- Не нужно ежедневно следить за движением акций.
- Не нужно глубоко разбираться в аналитике.
- Не нужно совершать часто сделки

VS

РАЗУМНАЯ СТРАТЕГИЯ ДИВИДЕНДНОГО ИНВЕСТОРА

Акции – это корова. Растет со временем. Дивиденды – это молоко. Чем больше корова, тем больше молока.



МОЛОКО ПИТЬ МОЖНО

Молоко течет всегда. Фермер сыт. Стадо растет.



КОРОВУ ЕСТЬ НЕЛЬЗЯ

Если кусать корову она перестанет давать молоко и умрет.



Project ROI
инвестиционный клуб

КАКИЕ У НАС ПРОБЛЕМЫ



ОГРАНИЧЕННОСТЬ СВОБОДЫ

Рубль производная валюта. Вы сможете его использовать только в РФ



ПРОИЗВОДНАЯ ВАЛЮТА

С 2000 года по 2018 год средний рост курса доллара 2,3%



НЕТ СТРАХОВАНИЯ

Деньги на брокерском счету и активы купленные на фондовом рынке не застрахованы



НЕПРЕДСКАЗУЕМАЯ ЭКОНОМИКА

Решение о выплате дивидендов часто непредсказуемо и их размер сильно меняется

ОГРАНИЧЕННЫЙ РЫНОК

Зарубежные фонды и акции представлены в ограниченном количестве. Акции компаний России не много



КАКИЕ ТАМ ПРЕИМУЩЕСТВА

МИРОВАЯ ВАЛЮТА

16 Стран используют \$ США как гос. валюту. В любых других странах вы так же поменяете ее без проблем



НИЗКАЯ ИНФЛЯЦИЯ

С 2000 года по 2018 года средний рост инфляции 2,3 %



ДЕНЬГИ ЗАСТРАХОВАНЫ

Государственное страхование 500 000 \$ на купленные активы и 250 000 \$ на деньги на счету



ДИВИДЕНДЫ ПЛАТЯТ ДОЛГО

135 Компаний в США повышают рост дивидендов ежегодно в течении последних 25 лет



ВЫБОР ИНСТРУМЕНТОВ

Полный доступ ко всему многообразию финансовых инструментов двух самых больших фондовых рынков мира



15 ПРЕИМУЩЕСТВ

Дивидендной стратегии для формирования
ежемесячного рентного дохода

1

Обгоняет
инфляцию

2

Позволяет делать
диверсификацию

3

Проверена временем и
является рентным
стандартом во всем
мире

4

Активы оформлены на
инвестора

5

Любая скорость
пополнения

6

Постоянный доход с
любой периодичностью
выплат

7

Минимальное количество
посредников и комиссий

8

Можно начинать без
капитала

9

Позволяет получать
доход без ущерба
для самого актива

10

Полностью законно

11

Работает в крепкой
валюте

12

Доступно и легко
управляется из любого
места

13

Устойчива в период
кризиса

14

Государство
защищает и страхует
инвестиции

15

Передается по
наследству

Вотинцев Роман

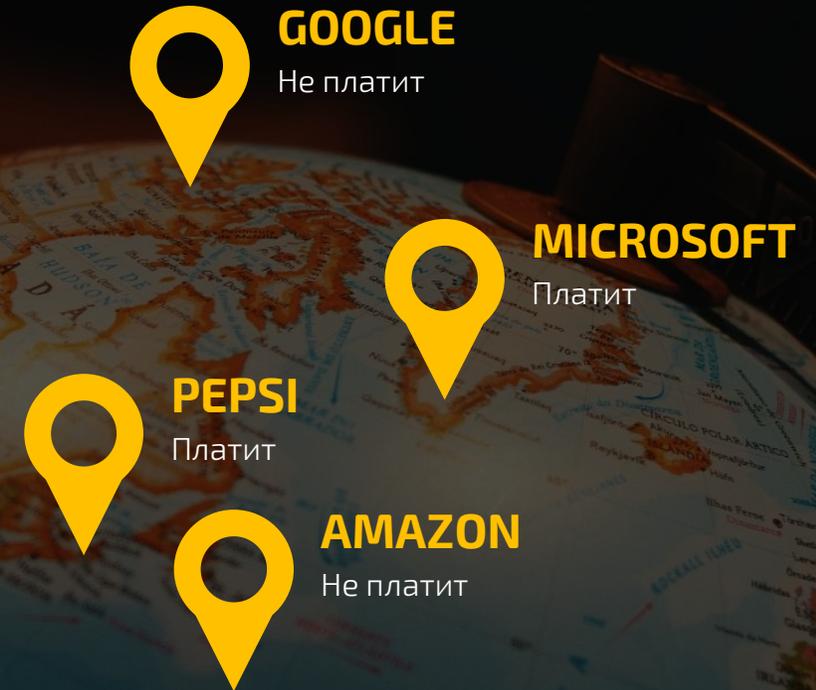
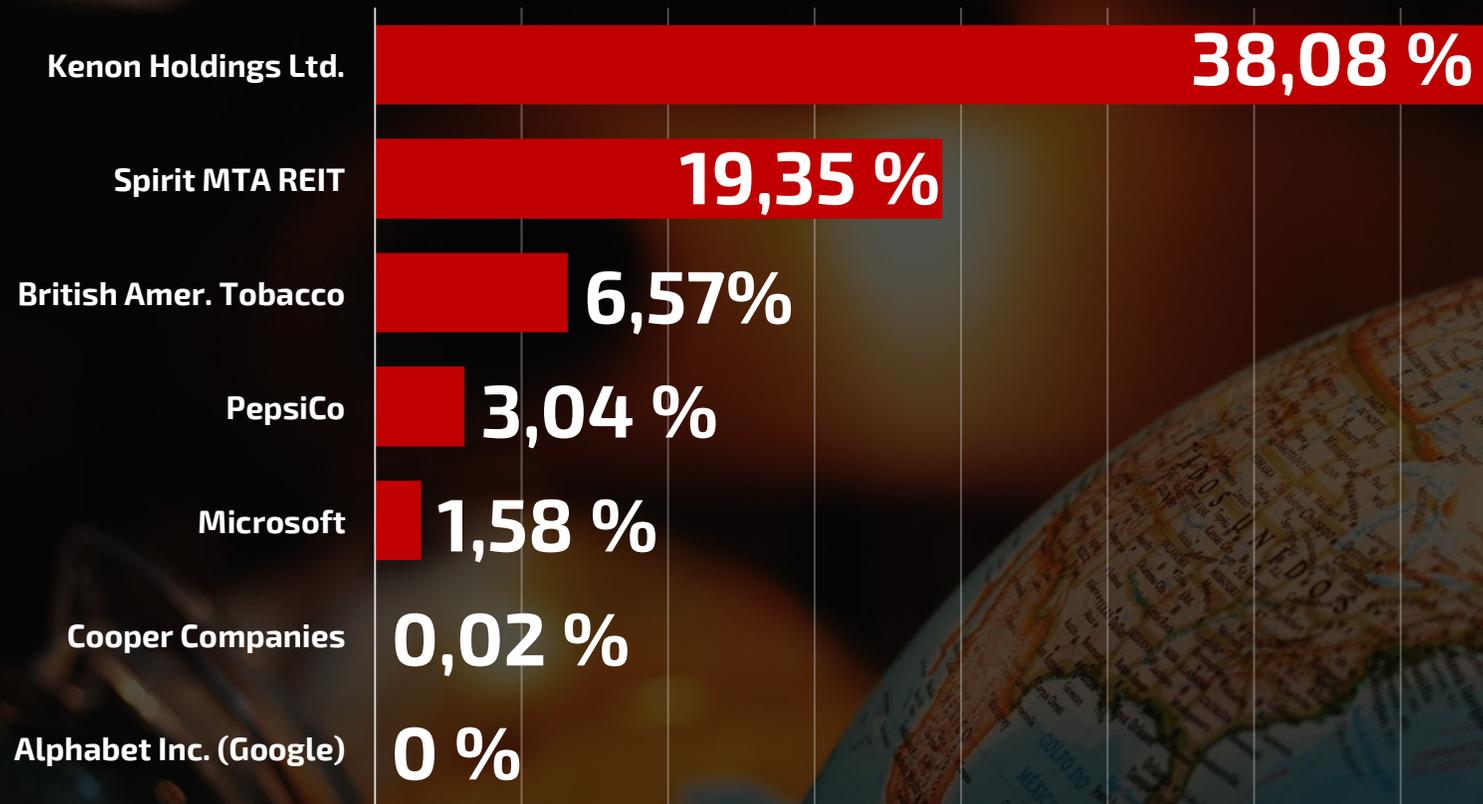
Рантье, финансовый наставник, организатор инвестиционного клуба "Project ROI"

- В инвестициях с 2012 года.
- Вырвался из "крысиных бегов" 2016-ом, с рентным доходом в 150 000 руб.
- Вкладывал деньги в 28 различных инструментов.
- 50% активов держу на фондовом рынке.
- Рост моих активов 2016 год – 30 % в год
Рост моих активов 2017 год – 38 % в год
Рост моих активов 2018 год – 4 % в год

<http://www.project-roi.com/>

КАКИЕ ДИВИДЕНДЫ ПЛАТЯТ?

Большие дивиденды - это хорошо для инвестора? Какой риск несут в себе большие выплаты? Если мы вложим в топ 10 компаний по дивидендным выплатам, заработаем ли мы больше других?



ДИВИДЕНДЫ ВЫШЕ - ПРИБЫЛЬ БОЛЬШЕ?

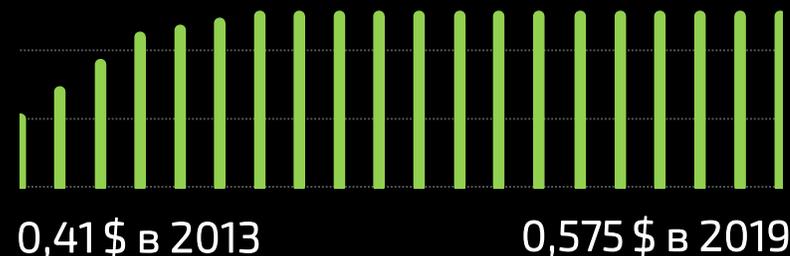
Анализ дивидендной истории компании Summit Midstream Partners, LP (SMLP)

24,42 %

Дивидендная доходность на 10 апреля 2019 г. Это один из самых высоких показателей на рынке

4,34 %

Была дивидендная доходность на июль 2014 года



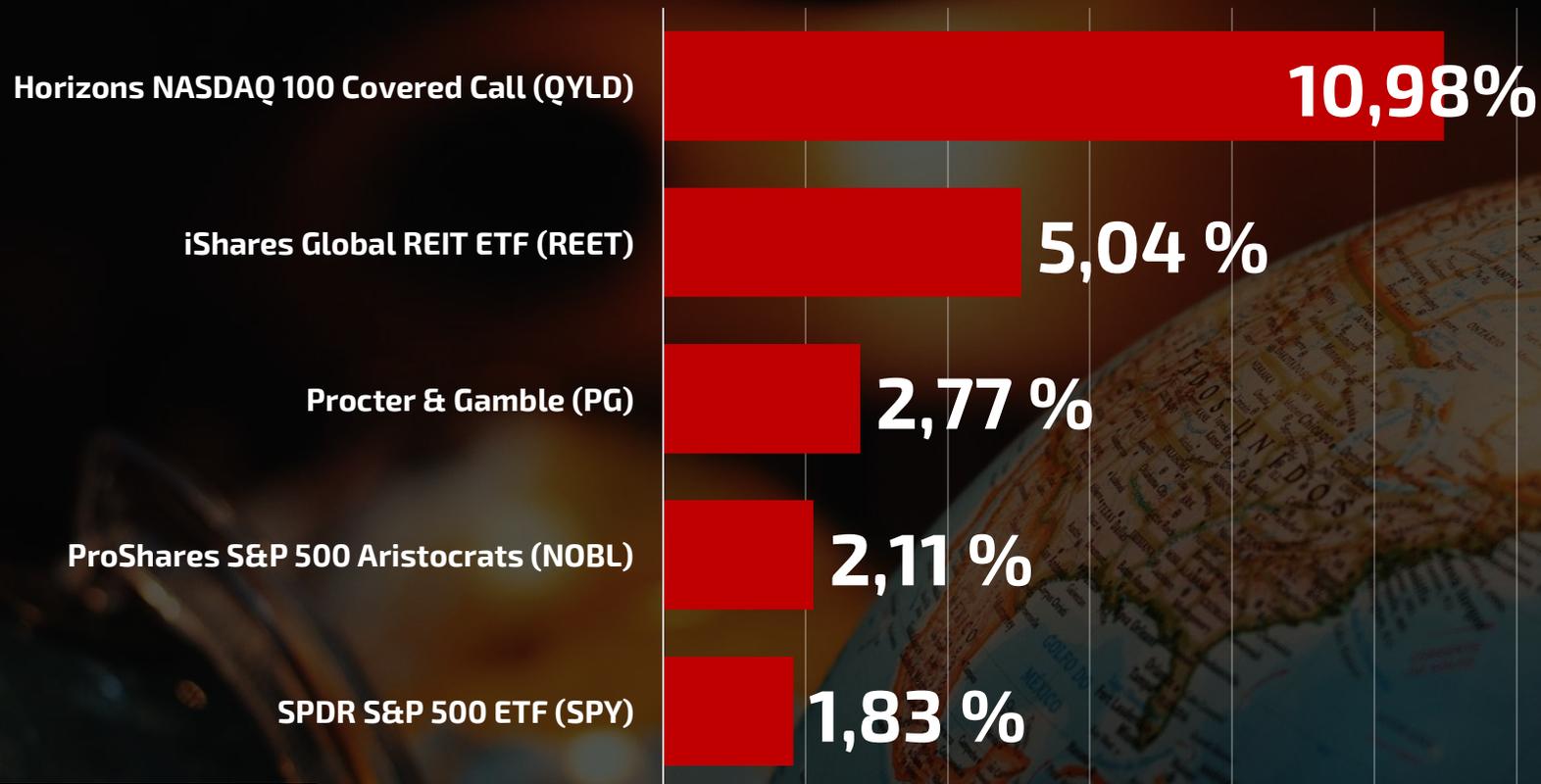
81,89 %

Капитала вы потеряли если купили эту акцию в 2014 году



КАКОЙ РАЗМЕР ДИВИДЕНДОВ «НОРМАЛЬНЫЙ»

Данные собраны на 8 апреля 2019 года. В качестве примера выбраны, в основном, дивидендные фонды – так как они дают средний показатель по списку компаний. Подобный результат можно ожидать от диверсифицированного портфеля.



2-3 %

Лидеры рынка получают порядка 4%-8% годовой доходности. Половину прибыли они раздают инвесторам.

4-7 %

Это нормальная доходность с фондов недвижимости (REIT фонды). 90% прибыли выплачивают инвесторам.

от -7 %

Высокодходные компании. Высокий показатель может быть признаком подешевевших акций. Ищите причины. Такой уровень дохода долго не продержится.

СКОЛЬКО НУЖНО ДЕНЕГ, ЧТОБЫ ПОЛУЧАТЬ 1000 \$ ЕЖЕМЕСЯЧНО?



Прибыль ежемесячно

1 000 \$

Прибыль ежегодно

12 000 \$

Доходность дивидендная

4 %

Формула расчета

$12\ 000 / 4 * 100$

Размер капитала в \$

300 000 \$

Курс

65 руб.

Размер капитала в Р

19 500 000 руб.



ДИВИДЕНДНАЯ ДОХОДНОСТЬ

DIVIDEND YIELD

(Дивидендная доходность) - это отношение величины годового дивиденда на акцию к цене акции. Выражается в процентах.

PRICE (цена акции) - при расчете на сегодня используют текущую цену акции. При расчете исторических данных используют цену акции на последнюю дату до дивидендной отсечки.

ANNUALIZED PAYOUT (годовая дивидендная доходность) - сумма всех выплат дивидендов за последний год.

Считаем дивидендную доходность компании Coca-Cola на 23 марта 2019 года

ANNUALIZED PAYOUT
PRICE * 100 %

$\frac{\$1.56}{\$45.93} * 100 \% =$

3,3 %

РОСТ СТОИМОСТИ АКЦИИ

ETF фонда iShares S&P 500 (IVV) который повторяет индекс S&P 500. Указана цена за одну акцию фонда в долларах США. Шаг графика – день.



350
300
250
200
150
100
50
0

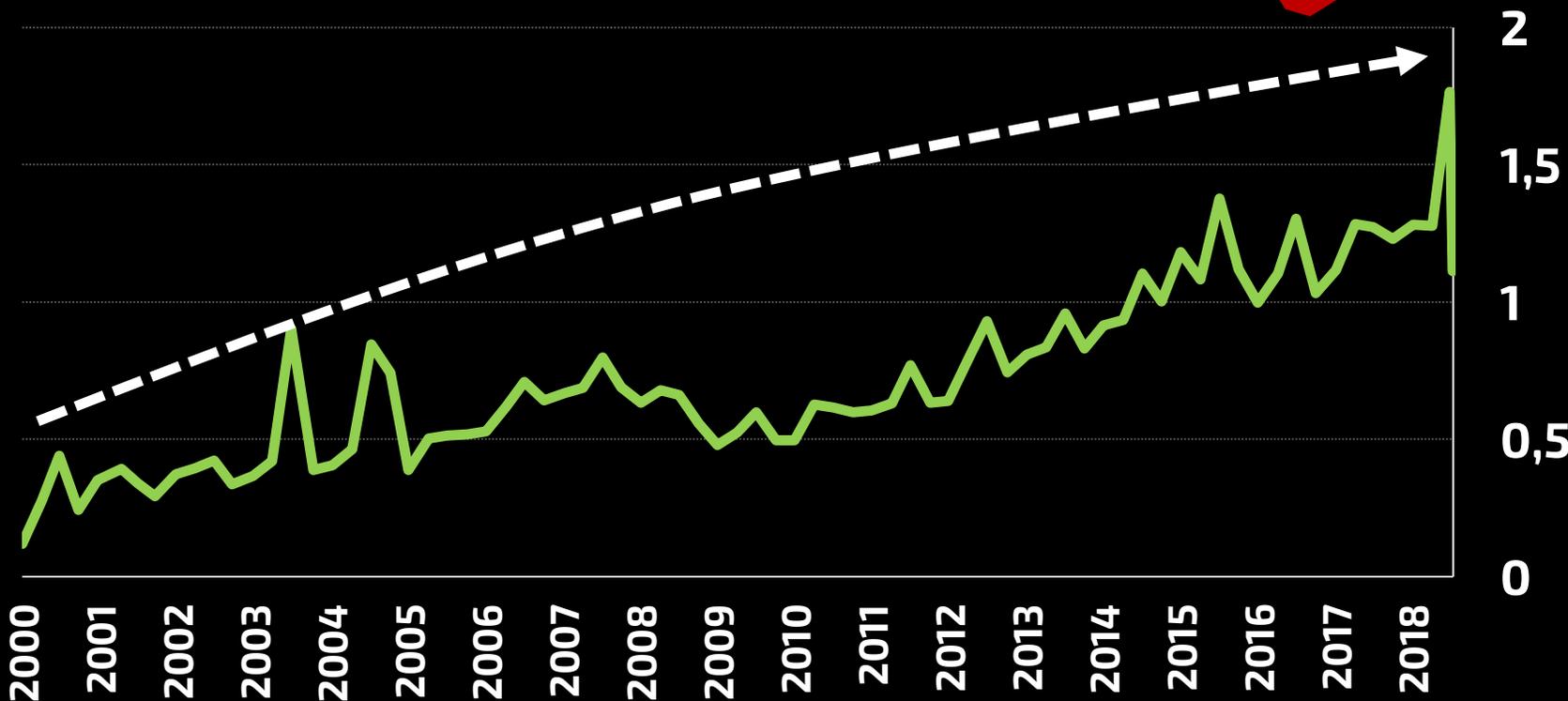
5,18 %

Средний ежегодный
рост стоимости акций
фонда за 18 последних
лет.

А с 1970 года средний
рост 7,42 %

ДИВИДЕНДНАЯ ДОХОДНОСТЬ В \$

ETF фонда iShares S&P 500 (IVV) который повторяет индекс S&P 500. Указана сумма выплаты на одну акцию в долларах США. Частота выплаты дивидендов фондом - поквартально.



9,45%

Средний ежегодный
рост выплат
дивидендов за 17
последних лет.

ДИВИДЕНДНАЯ ДОХОДНОСТЬ РАСТЕТ

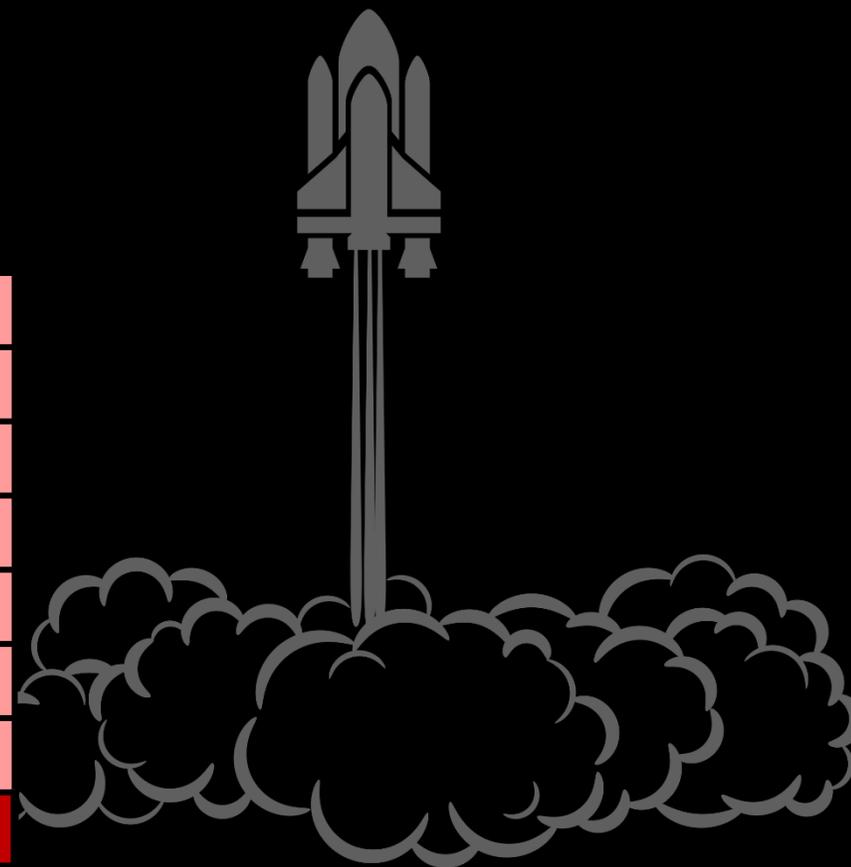


Мы покупаем акцию в 2002 году
Ее цена 100 \$
Дивидендная доходность за этот год
составила 2,05 \$
Для рынка эта доходность - 2,05 % от
стоимости акции
Для нас эта доходность также **2,05%**

К началу 2015 года
стоимость одной акции поднимается до 200
\$
За 2014 год дивидендная доходность
составила 4,64 \$
Для рынка это доходность
равна 2,32 %
Для нас эта доходность равна **4,64%**

РЕИНВЕСТИРОВАНИЕ ДИВИДЕНДОВ

	Не реинвестируем	Реинвестируем
Начальный вклад	10 000 \$	10 000 \$
Дивидендная доходность	4 %	4 %
Месяц 1	33,33 \$	33,33 \$
Месяц 2	33,33 \$	33,44 \$
Месяц 3	33,33 \$	33,55 \$
Месяц 1 Год 5	33,33 \$	40,56 \$
Месяц 1 Год 10	33,33 \$	49,52 \$



ОТКЛАДЫВАЕМ ЕЖЕМЕСЯЧНО

Нет суммы в 300 000 \$. Есть только 10 000 \$ и возможность ежемесячно откладывать 1 000 \$. Посчитаем сколько потребуется времени и денег, чтобы выйти на плановый доход в 1 000 \$ в месяц дивидендами

СТАРТОВЫЙ КАПИТАЛ

10 000 \$

ЕЖЕМЕСЯЧНЫЕ ПОПОЛНЕНИЯ

1 000 \$

ДИВИДЕНДНАЯ ДОХОДНОСТЬ

4 % в год

РОСТ СТОИМОСТИ АКЦИЙ

6 % в год



Месяц	Сумма пополнения	Дивидендная доходность	Размер капитала
Месяц 1	10 000 \$	33,33	10 000
Месяц 2	1 000 \$	36,77	11 033,33
Месяц 3	1 000 \$	40,23	12 070,11
Месяц 13	1 000 \$	79,08	23 725,76
Месяц 60	1 000 \$	302,20	90 660,77
Месяц 144	153 000 \$	1 003,29	300 989,9

12 лет
153 тыс. \$

потребуется, чтобы выйти на стабильную пенсию с дивидендов в размере 1 000 \$ в мес.



СРАВНЕНИЕ ВАРИАНТОВ ВХОДА



	ВСЯ СУММА СРАЗУ	ЕЖЕМЕСЯЧНЫЕ ВЗНОСЫ
Цель: Ежемесячный доход	1 000 \$	1 000 \$
Начальный вклад	300 000 \$	10 000 \$
Ежемесячные пополнения	-	1 000 \$
Доходность дивидендная	4 %	4 %
Рост акций	6 %	6 %
Срок накопления	1 месяц	12 лет
Сумма взносов в \$	300 000 \$	153 000 \$
Сумма взносов в Р	19 500 000 Руб.	9 945 000 руб.

на **49 %**

меньше денег потребуется
для получения пенсии в
1 000 \$ в мес. при
ежемесячном накоплении



Project ROI
инвестиционный клуб

ПАРАМЕТРЫ ПОДБОРА ДИВИДЕНДНЫХ КОМПАНИЙ

Некоторые базовые показатели, на которые стоит обращать внимание при анализе акций с целью добавить их в свой дивидендный портфель

ДИВИДЕНДНЫЙ РОСТ (DIVIDEND GROWTH)

Показывает какое количество лет компания непрерывно увеличивает размер дивидендных выплат инвесторам. Чем больше, тем лучше. Можно начать с составления списка компаний, который увеличивают этот показатель в течении последних

10 лет

ПРИБЫЛЬ КОМПАНИИ (EARNINGS PER SHARE)

Дивиденды выплачиваются из прибыли компании. Нужно проследить динамику изменения прибыли для прогнозирования изменения количества выплаты дивидендов в будущем. Ежегодный рост

> 0 %

ПРОЦЕНТ ВЫПЛАТЫ (PAYOUT RATIO)

Показывает какой процент от всей прибыли компания отправит на выплату дивидендов. Остальная часть будет использована на развитие компании. Чем ниже, тем лучше. Разумным размером можно считать

< 60 %

КУДА НАПРАВИТЬ

ПРИБЫЛЬ



	Компания 1	Компания 2
Капитализация компании	250 000 000 \$	250 000 000 \$
Прибыль компании за год в %	4 %	4 %
Прибыль компании в \$	1 000 000 \$	1 000 000 \$
Выплаты дивидендов	100 %	20 %
Прибыль инвесторов	1 000 000 \$	200 000 \$
На развитие	0 %	80 %
Новая капитализация компании	250 000 000 \$	250 800 000 \$
Прибыль компании в след. году	4 %	4 %
Выплаты дивидендов	100 %	100 %
Прибыль инвесторов	1 000 000 \$	1 003 200 \$



Разделить прибыль между акционерами и выплатить всем **дивиденды**

VS



Направить на **развитие** компании. Открыть новые филиалы, закупить оборудование, улучшить продукт...

* Еще варианты: выплата долгов и выкуп назад акций



Project ROI
инвестиционный клуб

САЙТЫ ДЛЯ АНАЛИЗА ДИВИДЕНДНЫХ КОМПАНИЙ

Некоторые бесплатные сайты. На них можно найти базовые показатели компаний для оценки их дивидендной привлекательности:

<https://www.dividend.com/>

Удобный сайт для получения актуальных данных. Адаптирован специально для дивидендного инвестора. Позволяет получить быстрый снимок текущего положения дел по акции.

<https://finance.yahoo.com/>

Финансовый агрегатор позволяет увидеть исторические данные. В том числе историю по выплатам дивидендов у компаний за весь период их размещения на фондовом рынке.

<https://etfdb.com/>

Сайт посвящен ETF фондам. Он не имеет акцент на дивидендную составляющую. Но содержит базовые дивидендные показатели. В том числе и исторические данные.

ВНОШУ ДЕНЬГИ
каждый месяц
покупаю акции на
1 000 \$



10000\$
в месяц дивидендами



РЕИНВЕСТИРУЮ
все дивиденды для
увеличения скорости
роста капитала

ВЫБИРАЮ АКЦИИ
компаний, которые
давали дивидендный
рост в течении 10
прошедших лет.
Имеют потенциал
увеличения
дивидендов, держат
адекватные
коэффициенты
выплаты



ПОКУПАЮ
выбранные акции по
привлекательным
оценкам. И никогда
их не продаю

БЕСПЛАТНОЕ
Нереальности-шоу



СТАРТОВАЛ В МАРТЕ 2019

ДЕТАЛИ О ПРОЕКТЕ НА САЙТЕ
<https://project-roi.com/nereality-show/>



ИТОГИ

- 1) Дивиденды на фондовом рынке США - **доступны для российских граждан.**
- 2) Стратегия позволяет начать формировать капитал **с любой сумой.**
- 3) **Докладывая деньги,** можно наращивать капитал постепенно.
- 4) Мировой стандарт построения рентной стратегии с ежемесячными выплатами **в валюте на уровне 3-5% годовых.**
- 5) Стабильные результаты на долгосрочной перспективе. Стратегия позволяет уверенно себя чувствовать в **экономические кризисы.**
- 6) **Не требует продажи ценных бумаг,** для получения прибыли.
- 7) Актив находится в сохранности и обгоняет уровень **инфляции в 2,5 раза.**
- 8) **Дарит свободу** в планетарном масштабе.
- 9) Не требует большого личного участия. Пассивный **рентный доход.**
- 10) Капитал **передается следующим поколениям.**





Вотинцев Роман Андреевич

<http://www.project-roi.com/>

investclubroi@gmail.com

<https://vk.com/votintseвра>

<https://www.facebook.com/votintseвра>



Project ROI
инвестиционный клуб