

# 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

**VS**

## 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

# 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



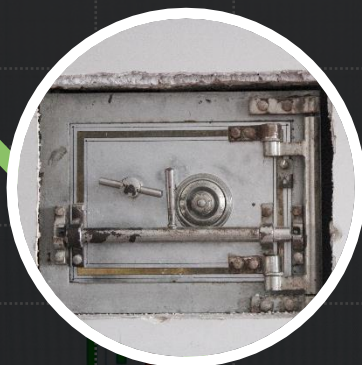
## ОГРАНИЧЕННОСТЬ СВОБОДЫ

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

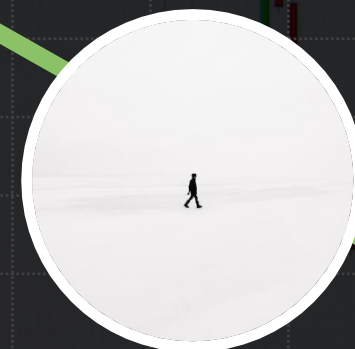


## НЕПРЕДСКАЗУЕМАЯ ЭКОНОМИКА

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/>

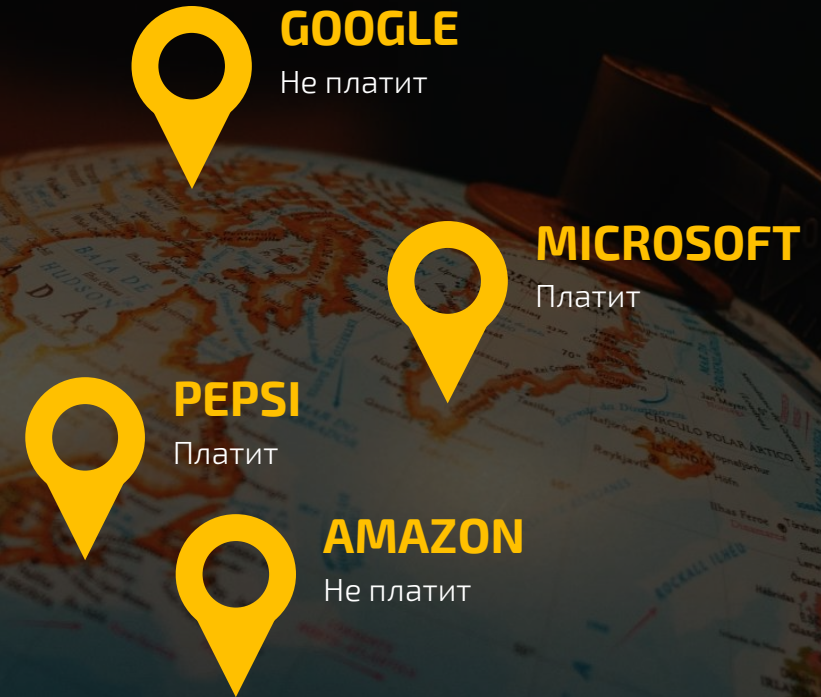
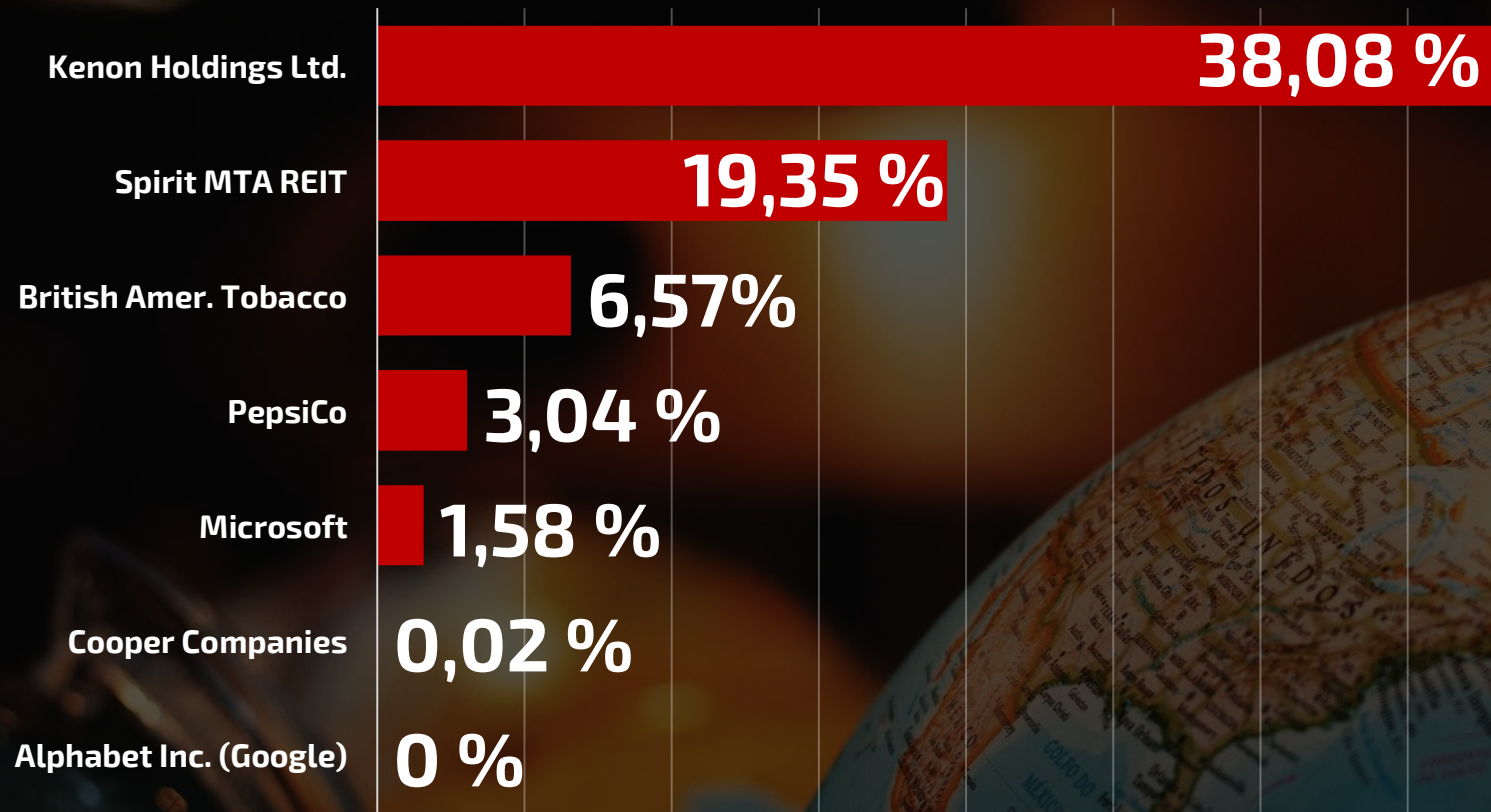


**Project ROI**  
инвестиционный клуб



# 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?

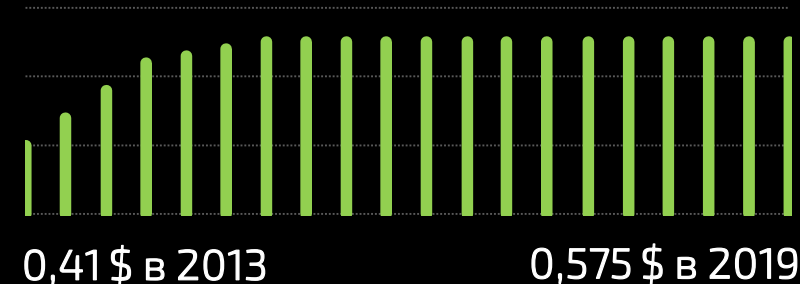
Анализ дивидендной истории компании Summit Midstream Partners, LP (SMLP)

**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.

Horizons NASDAQ 100 Covered Call (QYLD)

10,98%

iShares Global REIT ETF (REET)

5,04 %

Procter & Gamble (PG)

2,77 %

ProShares S&P 500 Aristocrats (NOBL)

2,11 %

SPDR S&P 500 ETF (SPY)

1,83 %

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 %

Высокодоходные 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 \$**

Доходность дивидендная

**4 %**

Размер капитала в \$

**300 000 \$**

Размер капитала в Р

**19 500 000 руб.**

**12 000 \$**

Прибыль ежегодно

**12 000 / 4 \* 100**

Формула расчета

**65 руб.**

Курс





# 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 %

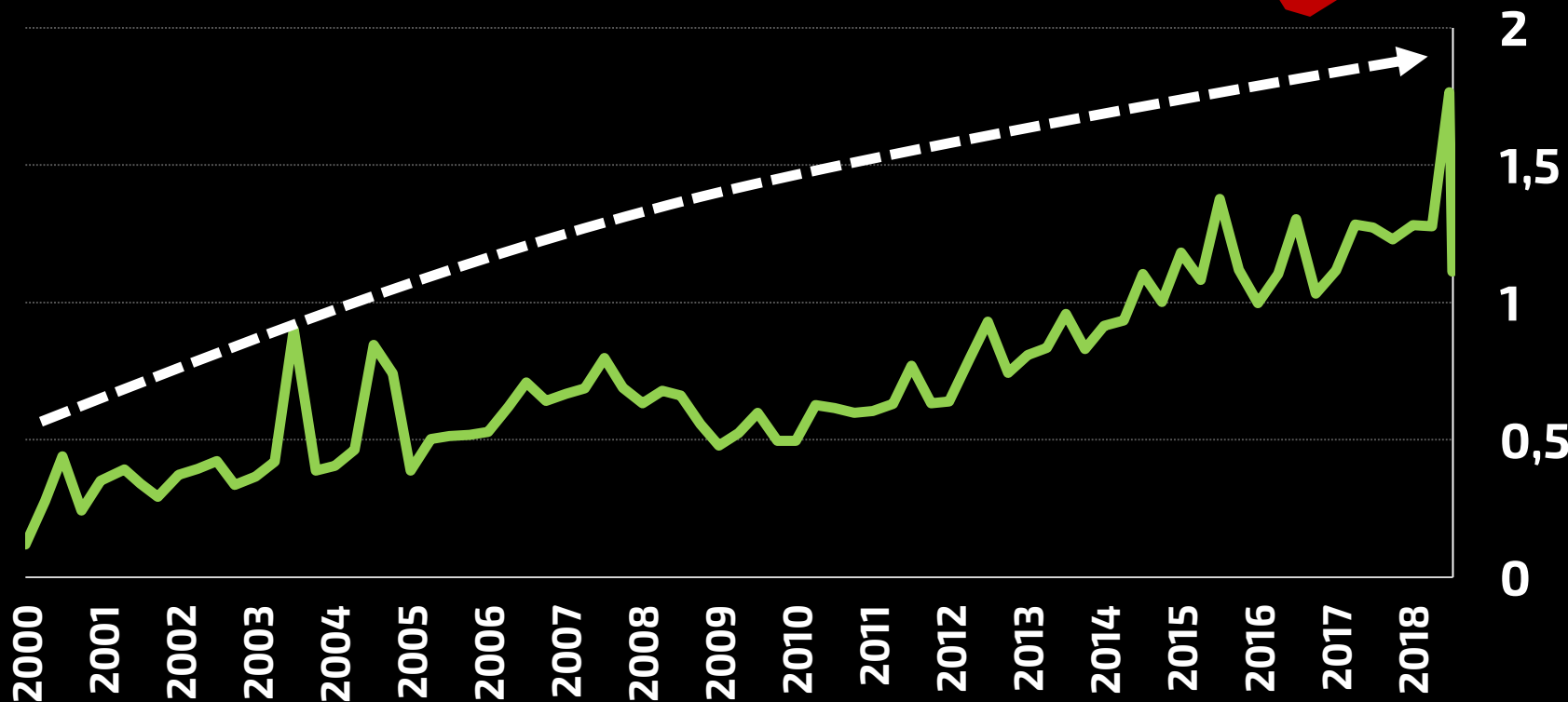
Средний ежегодный  
рост стоимости акций  
фонда за 18 последних  
лет.

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%**

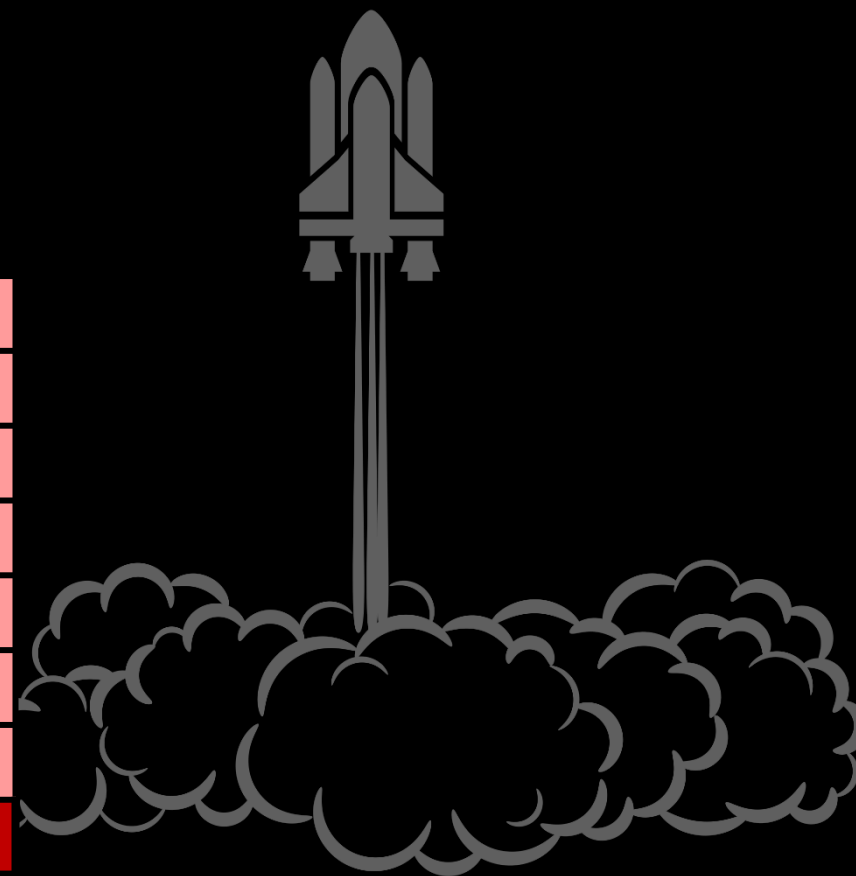


**Project ROI**  
инвестиционный клуб



# 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
<b>Месяц 144</b>	<b>153 000 \$</b>	<b>1 003,29</b>	<b>300 989,9</b>

**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	<b>1 000 \$</b>	<b>1 000 \$</b>
Начальный вклад	<b>300 000 \$</b>	<b>10 000 \$</b>
Ежемесячные пополнения	-	<b>1 000 \$</b>
Доходность дивидендная	<b>4 %</b>	<b>4 %</b>
Рост акций	<b>6 %</b>	<b>6 %</b>
Срок накопления	<b>1 месяц</b>	<b>12 лет</b>
Сумма взносов в \$	<b>300 000 \$</b>	<b>153 000 \$</b>
Сумма взносов в Р	<b>19 500 000 Руб.</b>	<b>9 945 000 руб.</b>

на **49 %**

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



# 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

# 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](mailto:investclubroi@gmail.com)

<https://vk.com/votintseвра>

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



**Project ROI**  
инвестиционный клуб