

Как правильно работать с информацией

Челябинск , май 2017

о себе

Тимофей Мартынов

сообщество инвесторов: smart-lab.ru

на бирже: с 2003 года



Tim Martynov

Моя книга



ГЛАВНЫЙ ТРЕНД ПОСЛЕДНИХ ЛЕТ

2013-2017

Волатильность падает

Рынок акций растет

ИНДЕКС ММВБ



ВОЛАТИЛЬНОСТЬ



Хороший трейдер, как
хороший бизнесмен ищет
денежную тему

ДО
2008



2008 -
2012



2014
2016



2016

Я впервые с 2003 года перестал торговать и решил развивать инвестиции на смартаббе

Инвестиции - это хороший способ сберечь, а не потратить деньги на тряпки, безделушки и путешествия

ЭТО
ПЛОХО
КОНЧИТСЯ



Проблема инвестиций



Мои косяки

1. “Дешевый” Газпром
2. “Отрицательная” стоимость
СургутНГ
3. Сверхприбыль ФСК ЕЭС

Если бы я был компанией

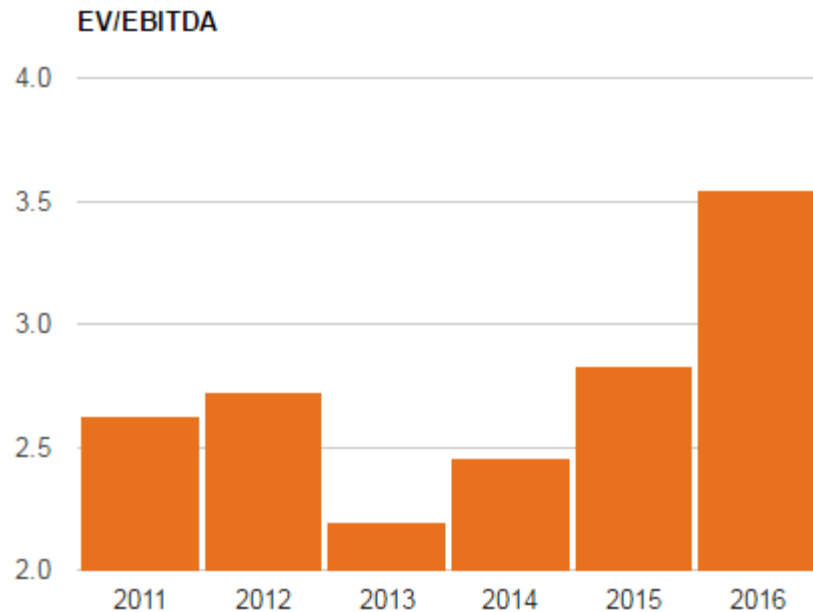
	A	B	C	D	E
1					
2					
3	Акции	у меня	всего	прибыль16	Моя прибыль16
4	Сургут	4000	35726000000	307,9	34 473
5	Газпром	1880	23673000000	951,6	75 572
6	ФСК ЕЭС	600000	1274665000000	68,8	32 385
7					142 430

Другие примеры обрывков информации

1. Высокий дивиденд
2. Госкомпании будут платить 50%
3. Акции АФК упали за день на 40%

Газпром, да, дешевый. НО:

1. Прибыль уходит в CAPEX
2. Реальный денежный поток Газпрома в 5 раз меньше прибыли (202 млрд в 2016 году)
3. Долг за 5 лет вырос с 1 трлн до 2 трлн
4. EBITDA падает... Дешевым был в 2012 при цене 141 и 2013 при цене 170, но это не помогло вырасти



Сургутнефтега

3

2015

2016

Капитализация, млрд руб		1 111	1 213	1 067	1 554	1 222
EV, млрд руб	? 	1 111	736.7	312.4	-1 019	-1 066



ФСК ЕЭС

ФСК ЕЭС (FEES): годовые финансовые отчеты МСФО РСБУ

Годовые Квартальные	%		2012	X E	2013	X E	2014	X E	2015	X E	2016
Финансовый отчет											
Презентация											
Выручка, млрд руб	?		140.3		158.0		176.0		187.0		255.6
ЕБИТДА, млрд руб	?		82.7		92.6		107.7		109.7		145.5
Чистая прибыль н/с, млрд руб	?										124.4
Чистая прибыль, млрд руб	?		30.2		23.4		40.8		46.4		68.4

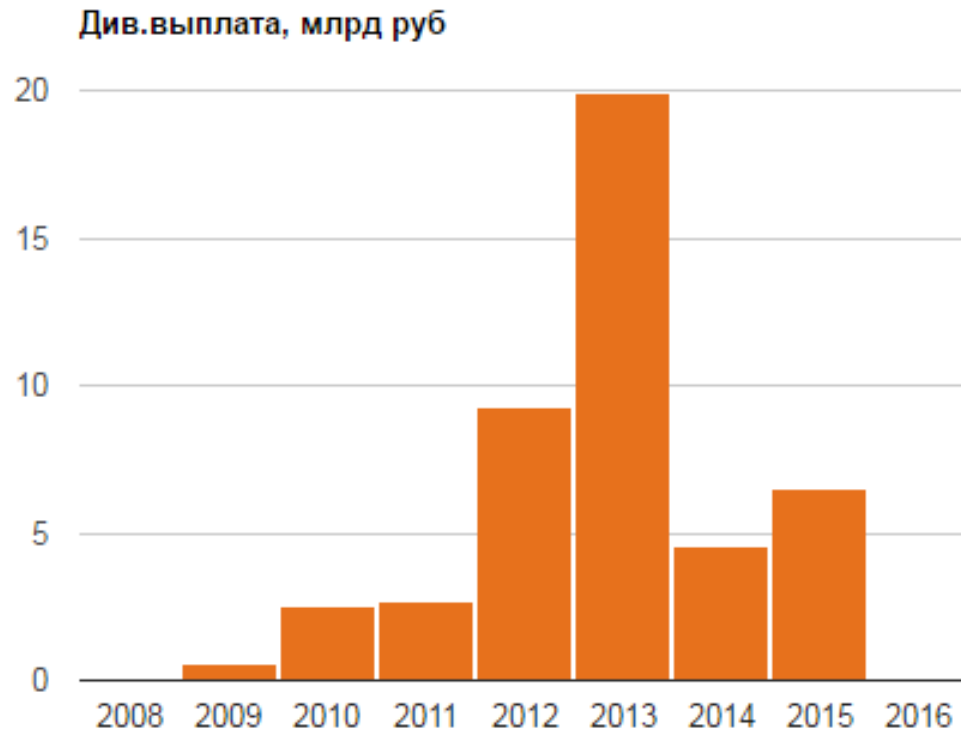
56 млрд руб - переоценка ИнтерРАО

39 млрд руб - плата за техприсоединение













остается 29 млрд прибыли

АФК Система

Иск 106 млрд руб



ТГК-2

Чистые активы, млрд руб	?		9.98	10.5
Долг, млрд руб			15.6	14.6
Наличность, млрд руб			0.070	0.114
Чистый долг, млрд руб			15.5	14.5
Цена акции ао, руб			0.001	0.002
Число акций ао, млн			1 458 405	1 458 405
Цена акции ап, руб			0.003	0.002
Число акций ап, млн			16 501	16 501
Установленная мощность, ГВт				2.56
Установл. тепл. мощность, Гкал/ч				9 236
Капитализация, млрд руб			1.79	2.41
EV, млрд руб	?		17.3	16.9

ЕБИТДА: 4,13 млрд

Процентные
расходы: 2,1 млрд

ВТБ - неправильный P/E

Рыночная капитализация = 850 млрд руб

Реальная капитализация = 1370 млрд руб

Облигация ТГК-2

<http://smart-lab.ru/q/bonds/RU000A0JU7L6/>

Доходность **25,86%** годовых!!!

За 2 года **+58%**

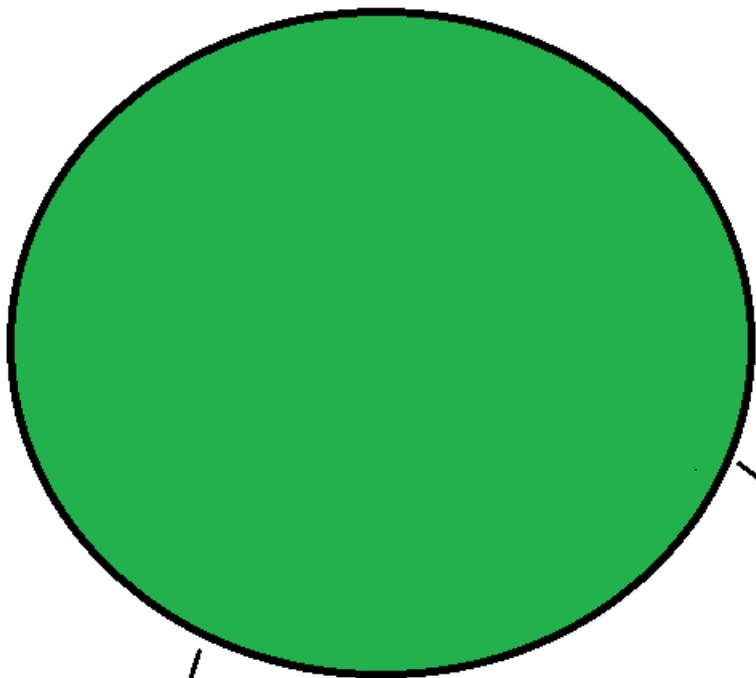
ВЫВОД №1

ИНВЕСТИТОРОВ В ПЕРВУЮ ОЧЕРЕДЬ
ИНТЕРЕСУЕТ РЕАЛЬНЫЙ ДОХОД,
КОТОРЫЙ СПОСОБНА ПРИНОСИТЬ
АКЦИЯ

ВЫВОД №2

ДЛЯ ИНВЕСТ. РЕШЕНИЙ -

ТОЛЬКО ШИРОКИЙ ВЗГЛЯД НА
КАРТИНУ, ОСНОВАННЫЙ НА ПОЛНОЙ
ИНФОРМАЦИИ



вся информация об акции

Инфа, по которой
мы принимаем
решение о покупке

Как быть?

Либо искать и слушать экспертов, которые сами глубоко анализируют акции...

Либо самим постепенно наращивать знания - читать...



Год за годом,
компания за компанией

ТОЛЬКО ТЩАТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ПОЛНОЙ
ИНФОРМАЦИИ И ПОНИМАНИЕ СИТУАЦИИ ДАСТ
ВАМ УВЕРЕННОСТЬ, КОТОРАЯ ПОНАДОБИТСЯ,
ЧТОБЫ НЕ ТЕРЯТЬ ВЕРУ **В МОМЕНТ ПАДЕНИЯ**
ЦЕН

ФОРУМ АКЦИЙ

SMART-LAB.RU/FORUM