

Kõik, mida on vaja teada aktsiate analüüsist



05. oktoober 2020 - 11. november 2020

Kestus: 10 õhtut

Äripäeva Akadeemia (Vana-Lõuna 39/1, Tallinn)

Aktsiad on ajalooliselt olnud kõige suurema tootlusega varaklass nii kinnisvara kui väärismetallide ees. Paljud planeedi rikkaimad inimesed võlgnevad oma edu just õnnestunud investeeringutele. Põhjalikud teadmised aktsiate analüüsimisest aitavad hoida kokku hulga raha ja suurendada märkimisväärselt tõenäosust teenida investeeringutelt suuremat tulu. Koolituse käigus antakse ülevaade enim levinud analüüsimeetoditest ning arendatakse oskusi fundamentaalanalüüsi iseseisvaks teostamiseks näidisettevõtte baasil.

Lisaks oskusele aktsiaid analüüsida, on oluline osata ka näha, kuidas finantsturul toimuv mõjutab inimeste käitumismustreid ja millised on erainvestori psühholoogilised ja käitumuslikud vead, millest investeerimisel hoiduda. Ajalugu on veenvalt näidanud, et edukaid investoreid eristab vähem edukatest

suurepärane võime valitseda iseenda emotsioone. Just seesama võime on olnud üks maailma edukaima investori Warren Buffetti pikaajalise edu saladus ja hoidnud teda aastakümneid kindlalt maailma rikaste edetabelis liidrite seas.

Koolitusele on oodatud

Juhid, ettevõtjad ja investeerimishuvilised, kellel on varasem kokkupuude investeerimisega või kellel puudub varasem investeerimise kogemus, kuid kellel on soov sellega algust teha. Koolitusel osalemise eelduseks on investeerimisalaste põhimõtete ja -mõistete tundmine.

Koolituse tulemusena

teeb osaleja analüüsitud ja läbimõeldud investeerimisotsuseid.

Koolituse läbinu oskab:

- prognoosida ettevõtte finantsnäitajaid tulevikus ning neid prognoose tõlgendada;
- hinnata aktsia õiglast väärtust kasutades selleks dividendide diskonteerimise, vaba rahavoo diskonteerimise ning suhtarvudel põhinevaid meetodeid;
- arvestada muutuva majanduskeskkonna mõjuga hindamise ning prognooside teostamisel;
- teha informeeritud investeerimisotsuseid, mis arvestavad ettevõtte fundamentaalnäitajaid.
- mõistab investorite käitumist finantsturgude üle- ja alareageeringute, ettevõtte ülevõtu pakkumiste, aktsiate esmaste avalike pakkumiste (IPO) ja aktsiasplittide puhul;
- oskab analüüsida investorite poolt tehtud investeerimisvigade tagajärgi erinevate investeerimisvigade puhul.

Koolituse tulemused saavutatakse loengute ning näidiskaasuste lahendamise käigus. Osalejatel on võimalus iseseisvalt lahendada teste koolitusmaterjalide põhjal.

Koolituse eesmärk

on anda osalejatele teadmisi ning praktilisi oskusi ettevõtete fundamentaalanalüüsist ja investeerimisotsuste tegemise protsessidest ning psühholoogilistest mõjuteguritest.

Koolituse läbiviimise põhimõtted

Koolitus toimub kaks korda nädalas esmaspäeva ja kolmapäeva õhtuti ühe kuu jooksul. Koolituse teoreetiline osa on üles ehitatud lühiloengutele. Praktilised ülesanded põhinevad Tallinna Börsil kaubeldava ettevõtte kaasuste lahendamisele. Koolitusel osalejatele antakse vabatahtliku kodutööna lahendada loengu kaasusega sarnase ettevõtte analüüs, millele võimalik saada koolitajapoolset tagasisidet.

Koolitusel osalejad saavad ligipääsu e-õppe keskkonda www.finantskoolitus.ee, kus on kättesaadavad koolituse materjalid (loenguslaidid, finantsmudelite näidised jms) koos lisamaterjalidega täiendavaks lugemiseks. Samuti on võimalik antud keskkonnas sooritada loengute teemadel enesekontrolliks teste (testid on inglise keeles) ning saada elektroonilise keskkonna kaudu tagasisidet iseseisvalt lahendatava kaasusettevõtte analüüsi puhul.

AJAKAVA

05.10-11.11.20

17:30 - 17:45 ○ Kogunemine

Koolitus toimub Äripäeva Akadeemias, aadressil Vana-Lõuna 39/1, Tallinn.

Ümbritsevatel tänavatel on kesklinna parkimistsoon. Maja taga asuvas Europarklas on parkimistasu 2 EUR/päev. Parklasse saab siseneda Pille tänavalt või Vana-Lõuna tänavalt [Parkimisinfo](#).

05.10.2020 Sissejuhatus

- Mis on fundamentaalanalüüs?
- Mis on väärtuspõhine investeerimine?
- Fundamentaalanalüüsil baseeruva lähenemise eelised ja puudused

07.10.2020 Raha ajaväärtuse põhimõtted ning arvutused

- Rahavoogude, varade ning kohustuste nüüdisväärtuse arvutused, lõpuväärtuse arvutus.
- Investeeringu NPV arvutus.
- Raha ajaväärtuse arvutuste probleemid.

12.10.2020 Finantsaruannete liigid

- Finantsaruannete liigid ning nendes sisalduv vajalik informatsioon.
- Horisontaal- ja vertikaalanalüüs.
- Olulisemad finantssuhtarvud investeerimisel.

14.10.2020 Finantsaruannete koostamine ning prognoosimine

- Rahavoogude tuletamine bilansi ja kasumiaruande põhjal.
- Erinevad rahavoogude mõõdikud (sh CFO, EBITDA, FCFE, FCFE).
- Käibekapitali prognoosimine.
- Finantsaruannete korrigeerimine analüüsiks.

19.10.2020 Kapitali hind

- Kapitali hind – CAPM, riskivaba intressimäär.
- Kapitali struktuuri mõju väärtuse hindamisele.
- Võõrkapitali hind ja investeeringud.

21.10.2020 Makromajanduslike tegurite mõju

- Makromajanduslikud tegurid ja nende tõlgendamine
- Tööstusharu ning majandustsükli mõju ettevõtetele ja nende finantsaruannete analüüsile ning ettevõtete hindamisele.

02.11.2020 Suhtarvud

- Suhtarvud ettevõtte väärtuse hindamisel: P/E, P/B, P/S, P/CF, EV/EBITDA jne.
- Suhtarvude erinevad arvutusvõimalused ja nende mõju tulemusele.
- Suhtarvude kasutuse võrdlus.

04.11.2020 Diskonteeritud rahavoogude (DCF) meetodid

- Ettevõtte väärtus diskonteeritud rahavoogude meetodil.
- Dividendi diskonteerimise mudelid.
- Erinevad rahavoogude diskonteerimise mudelid (sh FCFE, FCFE).

09.11.2020 DCF ning väärtuspõhine investeerimine

- Diskonteeritud rahavoogude meetodite võrdlus ja rakendamine.
- Väärtuspõhise investeerimise (value investing) põhimõtted ning nende rakendamine fundamentaalanalüüsil.

11.11.2020 Kokkuvõte ja abivahendid

- Erinevate meetodite vahel valimine, tulemuste kaalumine ja väärtusvahemike leidmine.
- Kokkuvõte ning erinevad abivahendid analüüsiks.

LISAINFO

Koolituse eest on võimalik tasuda osade kaupa. Selleks helistage telefonil 667 0439 või kirjutage akadeemia@aripaev.ee.

Osalemise tingimused

Registreerudes e-poe, e-kirja või telefoni teel, saadame Teile arve ja täpsema info osalemise kohta.

Üks nädal enne igat koolituspäeva saadame Teile e-kirjaga meenutuse osalemise infoga.

Koolitusel osamine on nimeline, kuid saate osalejat tasuta muuta kuni koolitusprogrammi alguseni. Kui Te ei saa mingil põhjusel osaleda, palun andke sellest kindlasti teada e-posti aadressil akadeemia@aripaev.ee või telefonil 667 0439. Kui teatate oma mitteosalemisest kuni nädal enne kogu koolitusprogrammi algust, pakume mõnd muud samaväärset koolitust samal hooajal või tagastame 100% tasutud koolituse maksumusest; kui teatate vähemalt 3 tööpäeva varem, tagastame 50%. Muul juhul kuulub arve tasumisele.

AS Äripäev on Eesti Töötukassa koostööpartner.

Töötukassa finantseeringul osalemiseks leppige koolitusel osamine kokku oma konsultandiga ning võtke meiega ühendust telefonil 667 0439 või Liis.Lehtmets@aripaev.ee. Täpsema info leiate [SIIT](#).