

I. ODKRYJ SEKRETY PASYWNEGO DOCHODU

Rolf Morrien



Kryteria wyboru

Według szacunków analityków Banku LBBW w 2024 roku 40 spółek z wiodącego niemieckiego indeksu akcji DAX wypłaci akcjonariuszom około 55,3 mld EUR w formie dywidend.

To o około 5 procent więcej niż w rekordowym roku 2023. A jesteśmy dopiero na początku sezonu dywidendowego. Jedno jest już jednak jasne: w tych niezbyt łaskawych dla giełdy czasach będzie to wyjątkowy okres. Bez wątpienia akcje dywidendowe są bardzo atrakcyjne dla Twojego portfela. Ale dlaczego tak się dzieje?

Dywidenda oznaką trwającego lata sukcesu

Czas pokaże, czy akcje dywidendowe będą radziły sobie lepiej niż inne akcje w każdej fazie cyklu rynkowego. Jednak różne badania wskazują, że akcje dywidendowe charakteryzują się przynajmniej mniejszymi wahaniami, a zatem są mniej ryzykowne niż inne akcje.

Wydaje się to oczywiste, jeśli przyjrzymy się, które spółki wypłacają zazwyczaj wysokie, regularne dywidendy. Przeważnie nie są to spółki w trendzie wzrostowym, lecz spółki akcyjne, które od wielu lat, a nawet dziesięcioleci odnoszą sukcesy na rynku za sprawą swoich towarów i usług.

Jako inwestor, przeglądając dobre akcje dywidendowe, raczej nie trafisz na modne obecnie spółki IT i producentów chipów, które właśnie ponownie zyskują na popularności.

Nic więc dziwnego, że branże takie jak ubezpieczenia, producenci ropy i gazu, przedsiębiorstwa użyteczności publicznej, podstawowe produkty konsumenckie, a także sektory telekomunikacyjny i opieki zdrowotnej są uważane za dobrych płatników dywidend. Nie muszą już inwestować tyle pieniędzy w rozwój. Niemniej jednak powinieneś zwracać szczególną uwagę na to, które akcje dywidendowe kupujesz, zwłaszcza jeśli szukasz ostoji stabilności dla swojego portfela.

Przy wyborze akcji decydującym czynnikiem nie jest tylko stopa dywidendy

Wielu inwestorów zwraca uwagę wyłącznie na wysokość stopy dywidendy. Jest to swojego rodzaju „stopa procentowa” akcji. Oblicza się ją, dzieląc kwotę dywidendy przez cenę akcji, a następnie mnoży wynik przez 100 procent.

Wiążą się z tym trzy problemy:

1. Stopa dywidendy wzrasta również wtedy, gdy cena akcji gwałtownie spadła, na przykład z powodu słabych wyników spółki.
2. Wysoka stopa dywidendy nic nam nie powie na temat tego, czy spółka będzie nadal wypłacać wysokie i przede wszystkim regularne dywidendy w przyszłości.
3. Aby utrzymać zadowolenie akcjonariuszy po słabych wynikach, niektóre spółki wypłacają większą dywidendę, niż jest to dla nich korzystne. W najgorszym przypadku suma dywidend może nawet przewyższyć wypracowany zysk. Ale staje się to również problematyczne, jeśli nie ma wystarczających rezerw na niezbędne inwestycje w firmie.

Wybór akcji z wysokimi wypłatami wyłącznie na podstawie stopy dywidendy może być więc problematyczny.

Na co jeszcze warto zwrócić uwagę?

Aby rozpoznać dobre akcje dywidendowe, należy dodatkowo przyjrzeć się co najmniej dwóm innym kluczowym aspektom: po pierwsze, historii dywidend. Warto jest skupić się głównie na spółkach, które nie zmniejszyły ani nie anulowały swoich dywidend przez okres co najmniej 10, a najlepiej 20 lub 25 lat.

Po drugie, wskaźnik wypłaty dywidendy, który mówi, jaka część zysków wygenerowanych w zakończonym roku obrotowym została przeznaczona na dywidendy. Ogólna zasada mówi, że nie powinno to być więcej niż 70%.

Uprzywilejowane akcje z „bonusem” w postaci dywidendy

Jeśli patrzysz obecnie na swój portfel inwestora, nie zapomnij również przyjrzeć się środkom pieniężnym zgromadzonym na rachunku maklerskim. Rosną one dzięki wysokim dywidendum, które od połowy marca będą wypłacane w dużych ilościach.

Niemcy zajmują szczególną pozycję, jeśli chodzi o wypłatę dywidendy. Oprócz zwykłych akcji z tradycyjnymi dywidendami niektóre spółki wyemitowały również tzw. akcje uprzywilejowane, w przypadku których wypłaty są wyższe. Tak jest na przykład w odniesieniu do takich firm jak BMW, Volkswagen, Sixt, Henkel czy też Fuchs (wcześniej Fuchs Petrolub). Przeczytaj, w jakich przypadkach opłaca się inwestować w akcje uprzywilejowane.

Brak prawa głosu, ale wyższe dywidendy

Akcje uprzywilejowane stanowią tę samą część udziałów w spółce, co akcje zwykłe. Nie dają jednak prawa głosu. Oznacza to, że każdy, kto posiada akcje uprzywilejowane, może wziąć udział w walnym zgromadzeniu. Nie można jednak głosować nad podejmowanymi decyzjami. Istnieje za to rekompensata finansowa: uprzywilejowane akcje zapewniają akcjonariuszom wyższą dywidendę niż zwykłe akcje.

Dla inwestorów prywatnych kalkulacja wygląda zatem bardzo prosto: zazwyczaj ich głos jest i tak nieistotny, po prostu dlatego że stanowi jedynie niezwykle małą część kapitału zakładowego spółki akcyjnej. Dlatego też rozsądne może być inwestowanie w akcje uprzywilejowane zamiast w akcje zwykłe. Ale jak wypada porównanie zmian cen akcji zwykłych i uprzywilejowanych?

Kiedy są preferowane akcje zwykłe, a kiedy uprzywilejowane?

Nawet jeśli akcje zwykłe i uprzywilejowane stanowią ten sam udział w spółce, ich kursy na giełdzie mogą znacząco się różnić. Decydującym czynnikiem dla zmiany kursu są po prostu podaż i popyt. Aby ocenić, na który rodzaj akcji będzie popyt, należy więc wziąć pod uwagę sytuację, w jakiej znajduje się dana spółka.

Akcje zwykłe są często popularniejszym rodzajem akcji, gdy emitująca je spółka jest lub może być celem przejęcia. Każdy, kto chce kupić spółkę, dąży do uzyskania większości głosów, a można to osiągnąć jedynie za pomocą akcji zwykłych, a nie uprzywilejowanych.

II. JAK SKUTECZNIE ROZKRĘCIĆ MASZYNĘ DYWIDENDOWĄ?

dr Bastian Siegert



Najlepsze podwójnie zarabiające akcje dywidendowe

Akcje dywidendowe są moim pierwszym wyborem w zmiennych fazach rynku akcji. Dywidendy wypłaca się zawsze od ponad 100 lat, niezależnie od kursu akcji. Moich podwójnie zarabiających akcji nie można jednak porównywać ze zwykłymi akcjami dywidendowymi. W najprawdziwszym tego słowa znaczeniu zarabiasz podwójnie na każdej akcji. Obowiązuje następujący wzór „na zysk”:

Regularna dywidenda + wzrost kursu akcji = podwójny zysk

Po pierwsze, za każdym razem zbierasz najbardziej lukratywne daty wypłaty dywidend, a po drugie, realizujesz znacznie wyższe zyski na kursie niż przeciętny inwestor. Coraz więcej prywatnych inwestorów poluje na dywidendy. Większość z nich korzysta z list dostępnych bezpłatnie w Internecie lub prasie. Takiej listy spółek dywidendowych i dat wypłaty dywidend ode mnie nie otrzymasz.

Akcje, które wraz ze szczegółowymi danymi przedstawiam w raporcie, przynoszą podwójne zyski. Wykorzystałem je do stworzenia portfela dywidendowego*, który przewyższa indeks referencyjny (DAX) o ponad 140%. Możesz go po prostu całkowicie odtworzyć. Podaję również dni wypłaty dywidendy.

Aby obliczyć prawdopodobieństwo zysku, otrzymasz wyliczenie rentowności dla każdej akcji dywidendowej. Pozwala to zaplanować zyski*.

Podsumowując: otrzymujesz dochodową maszynę, która działa zawsze i jest niezawodna... Systematycznie analizujemy zachowania inwestycyjne najlepszych inwestorów na świecie, stosujemy strategie przynoszące najwyższe zyski i oferujemy zestaw najlepszych akcji na świecie w jednym portfelu inwestycyjnym. Witamy wśród najlepiej zarabiających akcji dywidendowych!

* Skład portfela dywidend ma charakter poglądowy i jest regularnie aktualizowany.