

---

# ФУНДАМЕНТЪТ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ИЗБОР

---

**Илиян Димитров**  
Дир. “Корпоративно развитие”  
Българска фондова борса - София



---

---

**“A stock is not just a ticker symbol or an electronic blip; it is an ownership interest in an actual business, with an underlying value that does not depend on its share price.”**

---

**Benjamin Graham, *The Intelligent Investor*, 1973**

# Механизъм на инвестиционния избор



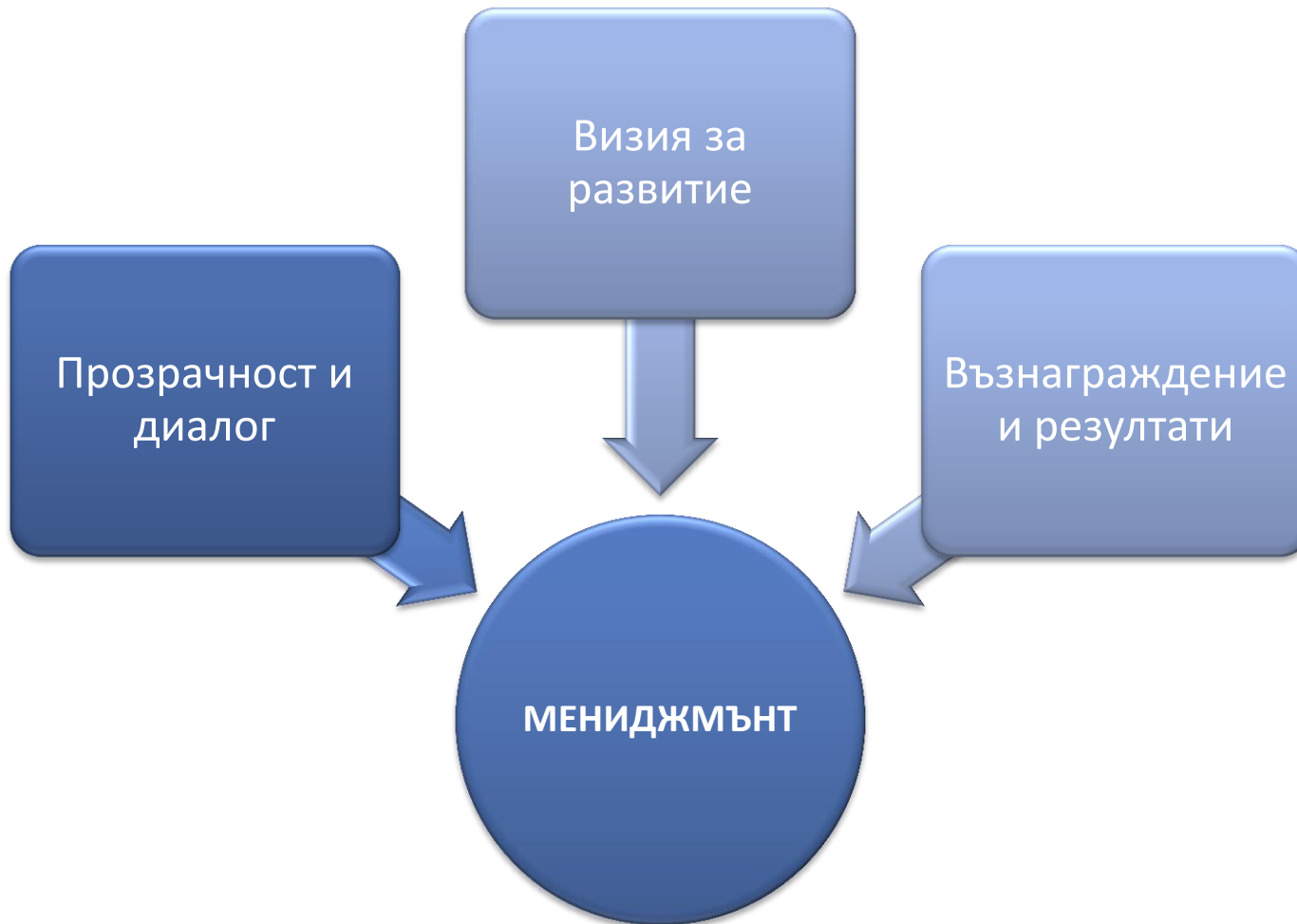
# Механизъм на инвестиционния избор



# Оценка на акционерната структура



# Оценка на управлението на компанията



## Оценка на бизнеса на компанията

---

- Разбирате ли бизнеса на компанията?
- Компанията показва ли постоянство в резултатите си?
- Има ли потенциал за дългосрочно развитие в своята сфера?
- Същността на бизнеса циклична или анти-циклична е?
- Морален и етичен аспект на бизнеса?



# Оценка на финансовата стабилност на компанията

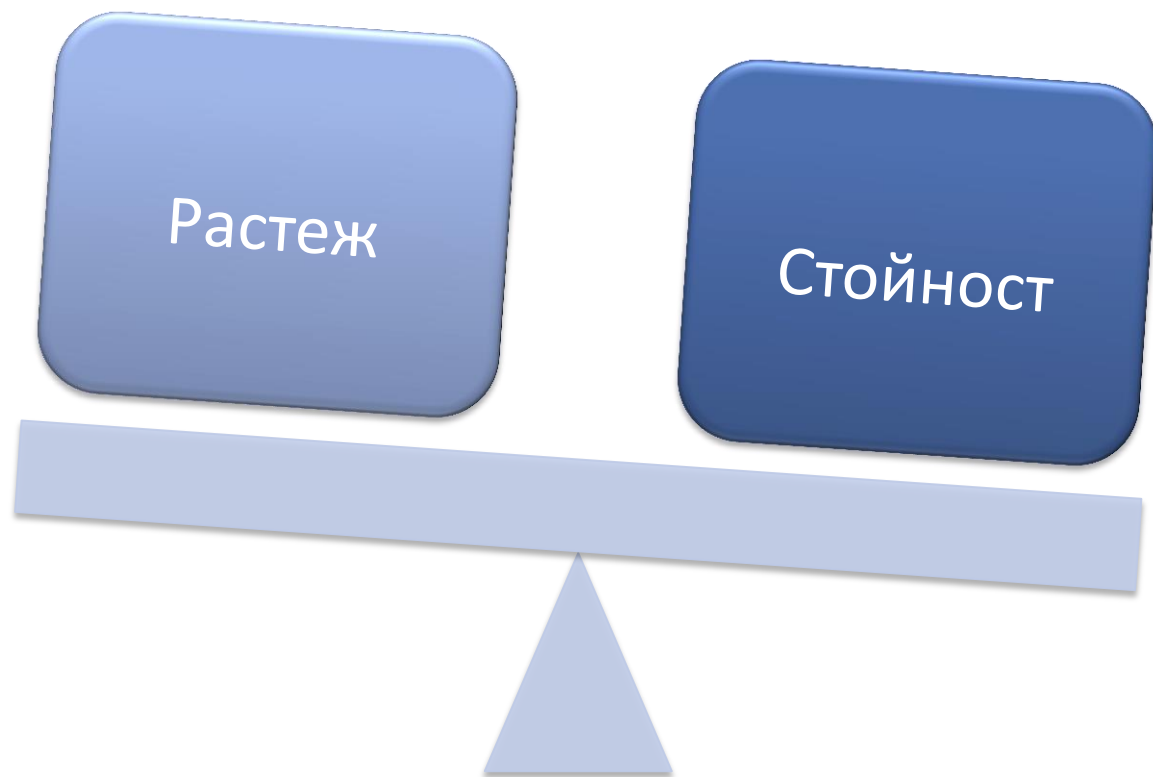
---





# Идеалният баланс...?

---



# Стойност и растеж



---

---

# Благодаря

Българска фондова борса - София  
ул. Три уши 6  
София 1000, България  
Тел: +359 2 9370940  
Факс: +359 2 9370946  
<http://www.bse-sofia.bg>