

Инвестиционная стратегия «Движение вверх»

В рамках стратегии основной акцент делается на акции 2 и 3 эшелонов с высокой дивидендной доходностью, которая по некоторым эмитентам может достигать до 20%. При негативной конъюнктуре рынка часть денежных средств будет направляться на покупку государственных и корпоративных облигаций.



Портфельный управляющий
Марк Доницын

Динамика индекса МосБиржи за месяц

+1,69%

Динамика по стратегии «Движение вверх» за месяц

+3,94%

Крупные позиции в портфеле в ноябре



ПАО «Полюс» – российская золотодобывающая компания. Корпорация отличается стабильным ростом финансовых показателей благодаря ежегодному увеличению добычи золота и подъему его стоимости. При этом к 2019 году ожидается расширение производства золота почти на 30% от уровня 2017 года. После включения акций в индекс MSCI Russia в ноябре 2017 года компания стала более привлекательной для иностранных инвесторов.



ПАО «ФосАгро» – один из ведущих производителей фосфорсодержащих удобрений. Компания стабильно выплачивает квартальные дивиденды, несмотря на падение цен на удобрения до многолетних минимумов. В 2017 году на полную мощность были выведены новые установки по производству аммиака и карбамида, благодаря чему компания вышла на исторический максимум производства удобрений в 8,3 млн тонн.



ПАО Сбербанк – крупнейший российский универсальный коммерческий банк. Чистая прибыль «Сбербанка» может превысить 800 млрд руб. по итогам 2018 года, а к 2020 году банк планирует достичь 1 трлн руб. прибыли. По итогам 2018 года дивидендная доходность «Сбербанка» может достичь исторического максимума 8%. При улучшении внешнеполитической ситуации акции банка вырастут в цене.



ПАО «Сургутнефтегаз» – одна из крупнейших российских нефтяных и газодобывающих компаний. Котировки акций компании демонстрируют высокую корреляцию с парой USD/RUB, которая превышает 0,8. В связи с этим акции «Сургутнефтегаза» используются в портфеле для хеджирования рисков ослабления российской валюты. Снижение курса рубля может привести к существенному росту дивидендных выплат по итогам 2018 года.



ПАО «Газпром» – транснациональная корпорация, лидер по добыче природного газа в мире. В 2018 году ожидается рост цен на природный газ на фоне увеличения котировок нефти, а расширение добычи и поставок природного газа приведет к улучшению финансового положения «Газпрома». Кроме того, компания фундаментально недооценена и торгуется с дивидендной доходностью выше 5%, поэтому мы ожидаем рост стоимости ее акций.

Макроэкономическая ситуация

Ключевые российские фондовые индексы в ноябре отметились разнонаправленной динамикой. Индекс МосБиржи вырос на 1,7%, а индекс РТС почти не изменился, снизившись на 0,01% из-за ослабления рубля. Отечественные фондовые индексы положительно восприняли новость о том, что США не будут вводить новых санкций против РФ до конца года. Инцидент в Керченском проливе не оказал существенного влияния на российские котировки акций. По оценке Росстата, экономика России выросла на 1,3% г/г в III квартале 2018 года. В ноябре наблюдалось ускорение годовой инфляции с 3,5% до 3,8%. Таким образом, темпы роста цен в 2018 году будут выше прогноза Правительства РФ в размере 3,4% г/г, однако с высокой долей вероятности будут в диапазоне прогноза ЦБ РФ в 3,8-4,2%. Учитывая ускорение инфляции, регулятор может повысить ключевую ставку в I квартале 2019 года. В декабре целый ряд компаний планирует выплатить дивиденды, что положительно скажется на котировках акций российских компаний.

Корпоративные события



7 ноября ПАО «Полюс» представило финансовую отчетность по МСФО за 9 мес. 2018 года. Выручка компании увеличилась на 15,4% г/г до 133,1 млрд руб., а чистая прибыль снизилась на 44,8% г/г до 31,3 млрд руб. из-за курсовых разниц.



21 ноября ПАО «ФосАгро» опубликовало финансовый отчет по МСФО за 9 мес. 2018 года. Выручка увеличилась на 28,4% г/г до 174 млрд руб., а чистая прибыль снизилась на 16,3% г/г до 17,6 млрд руб. из-за курсовых разниц.



1 ноября ПАО Сбербанк опубликовало финансовый отчет по МСФО за 9 мес. 2018 года. Чистые процентные доходы увеличились на 5,1% г/г до 1 трлн руб., а чистая прибыль – на 13,7% г/г до 655,5 млрд руб.



30 ноября ПАО «Газпром» опубликовало финансовый отчет по МСФО за 9 мес. 2018 года. Выручка увеличилась на 27,1% г/г до 5,9 трлн руб., а чистая прибыль – на 72,8% г/г до 1,1 трлн руб.

ООО ИК «КьюБиЭф». Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-12828-001000, выдана ФСФР России 24 декабря 2009 года без ограничения срока действия.

Стоимость активов может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Прежде чем заключить договор доверительного управления, следует внимательно ознакомиться с условиями договора доверительного управления. Любые инвестиции в объекты инвестирования, определенные инвестиционной декларацией, являются высокорискованными по своему характеру. Все сделки и операции с имуществом, переданным учредителем управления в доверительное управление, совершаются без поручений учредителя управления. Все решения об инвестировании в конкретные объекты инвестирования принимаются управляющим по собственному усмотрению, исходя из условий инвестиционной декларации.

Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и указанные финансовые инструменты либо операции могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, финансовому положению, опыту инвестиций, инвестиционным целям. Перед принятием инвестиционного решения, или вступлением в сделку, инвестору необходимо тщательно взвесить свое финансовое положение и проконсультироваться со своим финансовым советником(-ами), чтобы получить полное представление о возможных рисках, а также удостовериться в том, что выбранные продукты и/или ценные бумаги и/или финансовые инструменты отвечают его потребностям и ситуации.

Получить информацию о продуктах, ознакомиться с условиями договора доверительного управления и иными документами, предусмотренными нормативными актами в сфере финансовых рынков, можно по адресу: Россия, 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, строение 1, этаж 12, пом.1. тел.: +7 (495) 988-98-21, а также в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: <https://qbfin.ru>.