

Инвестиционная стратегия «Движение вверх»

В рамках стратегии основной акцент делается на акции 2-ого и 3-его 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 Донилян

Динамика индекса МосБиржи за месяц

-0,97%

Динамика по стратегии «Движение вверх» за месяц

-1,29%

Крупные позиции в портфеле в декабре



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 «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 «Интер РАО» – диверсифицированный энергетический холдинг. В 2017 году компания завершила основную инвестиционную программу и начала увеличивать денежные потоки, пик которых придется на 2022 год. «Интер РАО» располагает денежными средствами на сумму 128 млрд руб., которые могут быть направлены на сделки M&A. Учитывая предыдущий положительный опыт M&A компании, успешные сделки приведут к росту ее акций.



ПАО «Магнит» – оператор одноименной сети магазинов по торговле продуктами питания в России. В феврале Группа ВТБ, которая имеет опыт развития супермаркетов «Лента», купила 29,1% акций «Магнита». Согласно новой стратегии «Магнита», ритейлер сосредоточится на поглощении локальных магазинов, а менеджмент получит стимул для работы над ростом стоимости компании благодаря привязке KPI к капитализации.

Макроэкономическая ситуация

Ключевые российские фондовые индексы в декабре отметились негативной динамикой. Индекс МосБиржи снизился на 1%, а индекс РТС упал на 5,1% из-за ослабления рубля. **Несмотря на обвал на западных площадках в декабре (американские индексы упали на 9%), российские индексы отметились существенно меньшим снижением. Многие компании выплачивали промежуточные дивиденды. По итогам III квартала 2018 года ВВП России расширился на 1,5% г/г, а с начала года – на 1,6% г/г.** На этом фоне Всемирный Банк повысил прогноз роста российской экономики с 1,5% г/г до 1,6% г/г в 2018 году, но снизил с 1,8% г/г до 1,5% г/г в 2019 году. В качестве упреждающей меры роста цен в 2019 году Банк России 14 декабря повысил ключевую ставку на 25 базисных пунктов до 7,75% годовых. В то же время, по данным Росстата, инфляция в 2018 году превысила целевой уровень 4% и достигла 4,3%. **На фоне повышения НДС до 20% в 2019 году ЦБ РФ может продолжить ужесточение монетарной политики, что окажет сдерживающее влияние на ослабление рубля.**

Корпоративные события



24 декабря ПАО «ФосАгро» сообщило, что, по предварительным данным, в 2018 году компания увеличила производство удобрений на 10% г/г до 9 млн тонн.



7 декабря ПАО Сбербанк опубликовало финансовый отчет по РСБУ за ноябрь 2018 года. Чистая прибыль банка увеличилась на 14% г/г и достигла рекордного уровня 73,3 млрд руб. По прогнозу Грефа, чистая прибыль «Сбербанка» за 2018 год превысит 800 млрд руб.



11 декабря ПАО «Магнит» продлило программу обратного выкупа акций до 4 марта 2019 года. По состоянию на 12 декабря с начала данной программы в сентябре «Магнит» выкупила 4,5% акций. 21 декабря закрылся реестр для выплаты дивидендов. Таким образом, дивидендная доходность составила 3,8%.

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.

Информация представлена в рамках предложения финансовых инструментов (услуг) в интересах ООО ИК «КьюБиЭф» и не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, не учитывает портфель, опыт, знания клиента, его отношение к риску и доходности и может не подходить инвестору, и указанные финансовые инструменты либо операции могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, финансовому положению, опыту инвестиций, инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей. Перед принятием инвестиционного решения или вступлением в сделку инвестору необходимо тщательно взвесить свое финансовое положение и проконсультироваться со своим финансовым(-и) советником(-ами), чтобы получить полное представление о возможных рисках, а также удостовериться, что выбранные продукты и/или ценные бумаги и/или финансовые инструменты отвечают его потребностям и ситуации.

ООО ИК «КьюБиЭф» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном материале, и рекомендует не использовать указанную информацию в качестве единственного источника при принятии инвестиционного решения.

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>.