

Инвестиционная стратегия «Дивидендная»

В стратегию включаются акции компаний с высокой ожидаемой дивидендной доходностью, которые выплачивают дивиденды на протяжении нескольких лет, демонстрируют стабильные финансовые показатели и имеют устойчивую бизнес-модель.



Портфельный управляющий
Денис Иконников

Динамика индекса МосБиржи за месяц

+0,48%

Динамика по стратегии «Дивидендная» за месяц

+0,07%

Крупные позиции в портфеле в марте



ПАО Сбербанк – крупнейший российский универсальный коммерческий банк. По итогам 2018 года чистая прибыль «Сбербанка» превысила 800 млрд руб., а к 2020 году банк планирует достичь 1 трлн руб.. Годовые дивиденды могут составить 15-17 руб. на акцию, что обеспечит инвесторам дивидендную доходность по привилегированным акциям около 9% годовых.



ПАО «ЛУКОЙЛ» – одна из крупнейших публичных вертикально интегрированных нефтегазовых компаний в России и мире. В 2018 году выручка компании превысила 8 трлн руб. «ЛУКОЙЛ» отличается от других компаний в секторе низкой долговой нагрузкой и устойчивостью к санкционному давлению, что будет способствовать росту котировок. По итогам 2018 года компания может заплатить рекордные годовые дивиденды в размере 235 руб. на акцию.



ПАО «ГМК «Норильский никель» – ведущая компания горно-металлургической промышленности России, крупнейший в мире производитель никеля и палладия. По итогам 2018 года EBITDA «Норникеля» увеличилась на 56% г/г до \$6,2 млрд, а соотношение чистый долг/EBITDA составило 1,1. Таким образом, совокупные дивиденды по итогам 2018 года составят более 1500 руб. на акцию и обеспечат дивидендную доходность более 10%.



ПАО АНК «Башнефть» – нефтедобывающая и нефтеперерабатывающая компания России, в настоящий момент является дочерним предприятием корпорации «Роснефть». Высокие результаты и рост выручки позволяют «Башнефти» снижать долговую нагрузку, благодаря чему акционеры могут рассчитывать на годовой дивиденд в размере более 250 руб. на привилегированную акцию, что составляет более 13% дивидендной доходности.



Группа «Московская Биржа» – многофункциональная биржа. Увеличение в 2018 году числа уникальных инвесторов до 2 млн человек способствовало росту комиссионных доходов. Отмена промежуточных дивидендов в 2018 году привела к существенному снижению стоимости акций, что открывает привлекательную точку входа перед выплатой годовых дивидендов, которые составят 7,7 руб. на акцию, что эквивалентно дивидендной доходности выше 8%.

Макроэкономическая ситуация

В марте 2019 года российские фондовые индексы продемонстрировали положительную динамику, несмотря на усиление санкционной риторики. По данным Минэкономразвития, в феврале темпы роста ВВП России ускорились с 0,7% г/г месяцем ранее до 1,5% г/г. Наибольший вклад в увеличение темпов роста оказало ускорение промышленного производства на 4,1% г/г. В марте Конгресс США принял законопроект о защите Европы от поставок российского газа. Основными направлениями законопроекта являются сокращение зависимости европейских стран от российских поставок газа, увеличение экспорта СПГ из США в Европу и поощрение инвестиций американских компаний в энергетическую инфраструктуру в Европе. На заседании 22 марта ЦБ РФ принял решение сохранить ключевую ставку на уровне 7,75% годовых на фоне снижения инфляционных ожиданий. Регулятор отметил, что вклад повышения НДС в годовые темпы роста потребительских цен уже реализовался и составил 0,6-0,7% г/г. ЦБ также понизил прогноз по инфляции на конец 2019 года с 5,0-5,5% до 4,7-5,2% годовых. По данным на конец марта, годовой темп роста потребительских цен составляет 5,3%.

Корпоративные события



4 марта «ЛУКОЙЛ» представил финансовую отчетность по МСФО за 2018 год. Годовая выручка увеличилась на 35,4% г/г до 8 трлн руб., а чистая прибыль выросла в 1,5 раза относительно 2017 года до 619 млрд руб. свободный денежный поток увеличился более чем в 2 раза до 555 млрд руб. за счет снижения капитальных расходов.



13 марта структура Crispian Investments, принадлежащая Роману Абрамовичу и его партнерам, продала акции «Норильского Никеля» на сумму \$551 млн. Цена продажи составила 13450 руб. за акцию. Данная сделка способствовала увеличению акций «Норникеля» в свободном обращении.



6 марта «Московская Биржа» отчиталась по итогам 2018 года. Комиссионные доходы за отчетный период выросли на 11,5% г/г до рекордных 23,6 млрд руб., а чистые процентные доходы снизились на 2,9% г/г до 15,8 млрд руб. Чистая прибыль «МосБиржи» уменьшилась на 2,6% г/г до 19,7 млрд. При этом рентабельность по EBITDA составила 71,9% – это самый высокий показатель в секторе.

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.

Целевая доходность формируется на базе экспертной оценки портфельных управляющих. Результаты инвестирования в прошлом не определяют и не являются гарантией доходности инвестирования в будущем. 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 и не может рассматриваться в качестве индивидуальной инвестиционной рекомендации, и указанные финансовые инструменты либо операции могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям), финансовому положению, опыту инвестиций. В обзоре не принимаются во внимание Ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей. Перед принятием инвестиционного решения Вам необходимо тщательно взвесить свое финансовое положение, чтобы получить полное представление о возможных рисках, а также удостовериться в том, что выбранные продукты и/или ценные бумаги и/или финансовые инструменты отвечают Вашим потребностям и ситуации.

В настоящем материале приведены прогнозные заявления – не основываются на фактических обстоятельствах и включают в себя заявления о мнении или текущих ожиданиях Компании относительно указываемых показателей. Прогнозные заявления не являются гарантией будущих показателей, и фактические показатели могут существенным образом отличаться от тех, которые приведены в прогнозных заявлениях. Компания не принимает на себя обязательств по пересмотру или подтверждению ожиданий и оценок, а также по обновлению прогнозных заявлений для отражения произошедших событий или возникших обстоятельств после даты составления данного документа, показатели, фигурирующие в данном документе, являются лишь индикативными и не могут рассматриваться как гарантия Компании.

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>.

Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ООО ИК «КьюБиЭф» категорически запрещено.