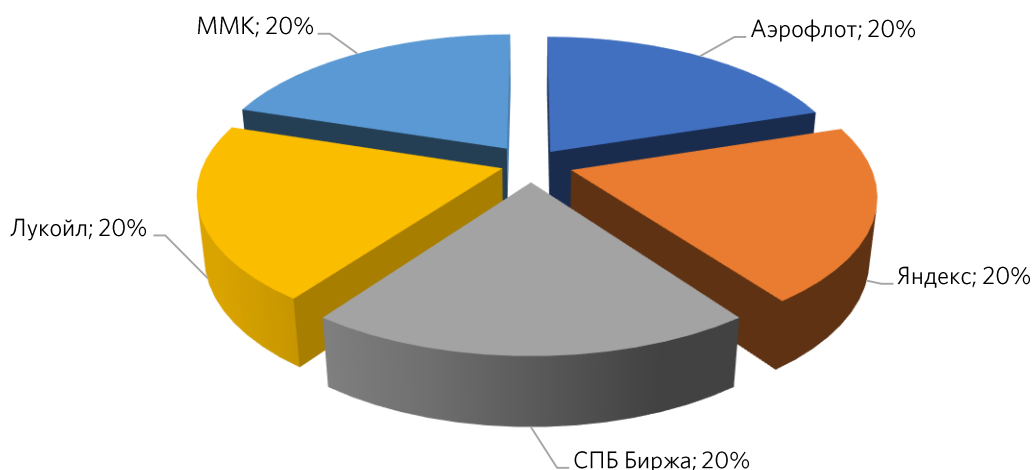


Агрессивный инвестиционный портфель от «Пермской фондовой компании» на 2024 год.

«Агрессивный» портфель является альтернативой для «Умеренного» инвестиционного портфеля, имея в своем составе бумаги с большим потенциалом роста, однако большая волатильность цен соответствует сравнительно большим рискам.

Структура инвестиционного портфеля



ММК	Возобновление дивидендной политики, выбираем представителя черной металлургии с самой высокой концентрацией на внутренний рынок (преимущество в условиях санкций).
Аэрофлот	По мере восстановления компании котировки продемонстрируют существенный рост после падения более чем на 80% со своих максимумов. Несмотря на проведенные допэмиссии, потенциал роста сохраняется.
Лукойл	Лояльность к акционерам, выраженная через многочисленные программы обратного выкупа и конкурентную дивидендную политику позволят извлечь максимум из возможного роста нефти.
Яндекс	Ставка на долгосрочное развитие однозначного лидера в сектора.
СПБ Биржа	Компания столкнулась с большим санкционным давлением, что сильно затруднило функционирование биржи. По мере нормализации работы котировки акций способны продемонстрировать кратный рост.

Обоснование выбора инструментов

ММК



Рисунок 1. Динамика изменения цены акций «ММК»

Компания «Северсталь» уже вернулась к выплате дивидендов, чего ожидаем и от «НЛМК» с «ММК». На счетах металлургов скопились существенные суммы за время отказа от выплаты дивидендов. «ММК» выделяем как компанию, традиционно сконцентрированную на внутренний рынок, что является ее сравнительным преимуществом в сложившихся условиях.

Аэрофлот



Рисунок 2. Динамика изменения цены акций «Аэрофлот»

«Аэрофлот» столкнулся с последовательными кризисами в авиаотрасли и авиаотрасли в России в частности. Кризис, вызванный пандемией коронавируса сменился санкционным давлением после начала СВО. Недавно эмитент заявил о намерении вернуться к выплате дивидендов по мере восстановления финансовых результатов.

13 февраля. «Ведомости» – «Группа «Аэрофлот» возобновит выплату дивидендов инвесторам после того, как начнет получать устойчивую чистую прибыль. Об этом сообщил директор по связям с инвесторами (IR) и рынкам капитала компании Андрей Напольнов на вебинаре SberCIB...

IR-директор отметил, что в последние годы, до всех сложностей, когда у компании была чистая прибыль, «Аэрофлот» направлял на дивиденды 50% этого показателя. Выплаты рассчитывали на основании отчетов как по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), так и по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ), уточнил Напольнов...»

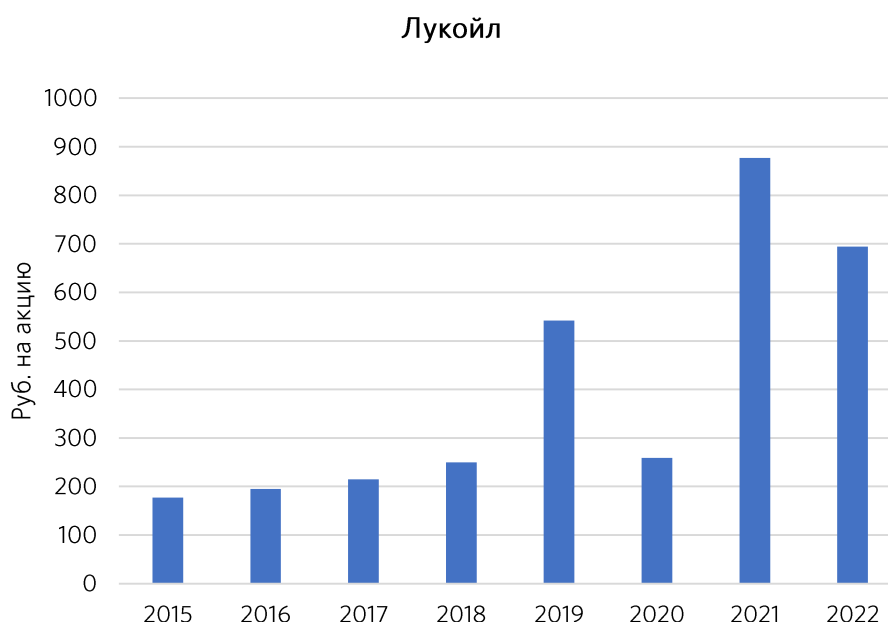


Рисунок 3. Динамика изменения выплаченных дивидендов «Лукойл»

Акции «Лукойл», как и «ММК» в данном портфеле имеют роль стабилизационных. Данных эмитентов можно считать надежными, выплачивающими высокий уровень дивидендов. Полученные средства будут использованы для наращивания позиций в случае снижения цены по более рисковому бумагам.

Яндекс



Рисунок 4. Динамика изменения котировок акций «Яндекс»

«Яндекс» продолжит развитие после реструктуризации. Фактически, компания является монополистом в своем секторе в России среди компаний, расположенных внутри страны. Господдержка, выражающаяся во всяческом продвижении ПО компании (ряд смартфонов, продаваемых в России уже имеют предустановленные сервисы «Яндекс» и т.п.) продолжит помогать захватывать рынок. Помимо этого, компания развивает высокотехнологичные направления, такое, например, как беспилотные транспортные средства.

СПБ Биржа



Рисунок 5. Динамика изменения цены акций «СПБ Биржа»

Данную идею можно выделить как самую рискованную в данном портфеле. Введенные санкции в значительно степени парализовали работу биржи, на что стремительно отреагировали котировки ее акций. Тем не менее, производится работа над разблокировкой «замороженных» активов. При реализации позитивного сценария, данные бумаги продемонстрируют рост, который будет исчисляться сотнями процентов от текущих цен.

Преимущества и недостатки данного типа портфеля

«Агрессивный» портфель, исходя из своего названия, является самым рискованным среди наших модельных портфелей. При высоком потенциале роста включенных идей может произойти снижение котировок, способное повлечь значительные убытки. В то же время, присутствует диверсификация по секторам, а наличие бумаг крупных надежных эмитентов, выплачивающих дивиденды, будет частично поддерживать результаты портфеля в случае рыночной коррекции.

Предлагаемая структура может быть изменена в случае формирования благоприятных тенденций и факторов по другим компаниям и отраслям экономики.

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

Клиентский отдел

Полина Юрьевна Яковлева

Начальник клиентского отдела
(342) 210-59-89
yakovlevap@pfc.ru

Роман Рашидович Муталлиев

Портфельный управляющий
mutalliev@pfc.ru