

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

В связи с высоким уровнем риска на рынке акций, нависшем в последнее время, что главным образом выражается в высоких значениях с одновременно сохраняющимся геополитическим давлением, «консервативный» модельный портфель было решено сформировать полностью из Облигаций Федерального Займа с различным сроком до погашения.

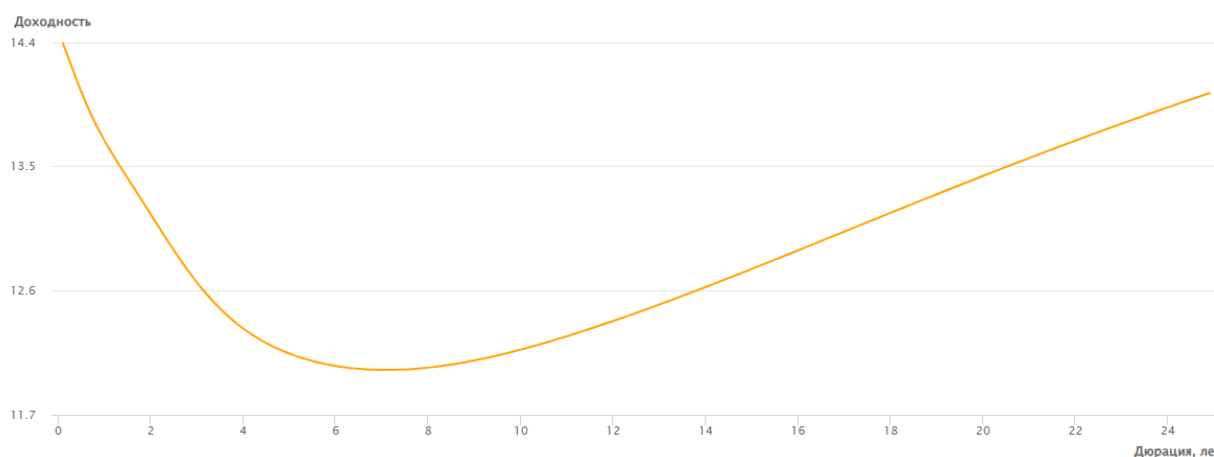


Рисунок 1. Кривая бескупонной доходности ОФЗ

Было решено выбрать бумаги с различным сроком для погашения чтобы сбалансировать портфель по чувствительности к изменению процентной ставки. ОФЗ 26244 с погашением в 2034 году, ОФЗ 26242 с погашением в 2029 году, ОФЗ 26207 с погашением в 2027 году и ОФЗ 26229 с погашением в конце 2025 года. Как и в прошлых наших модельных портфелях, доли по облигациям равны между собой и составляют 25% на каждую. Каждый из данных инструментов обладает постоянным купоном, что положительно скажется на цене по мере снижения ключевой ставки ЦБ РФ. Мы считаем, что цикл повышения ставок в экономике России завершен или близится к завершению. Таким образом, покупка облигаций на сегодня видится целесообразным вложением средств, что позволит также заработать на курсовом росте цены по мере снижения ставок в экономике России.

Преимущества и недостатки данного типа портфеля

Данный портфель является наименее рисковым, что позволит в полной мере воспользоваться возможным падением фондового рынка. Это же является и недостатком портфеля: в случае роста фондового рынка, «консервативный» портфель будет показывать намного более сдержанную динамику, преимущественно отражая лишь изменение ставок в экономике России.

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
