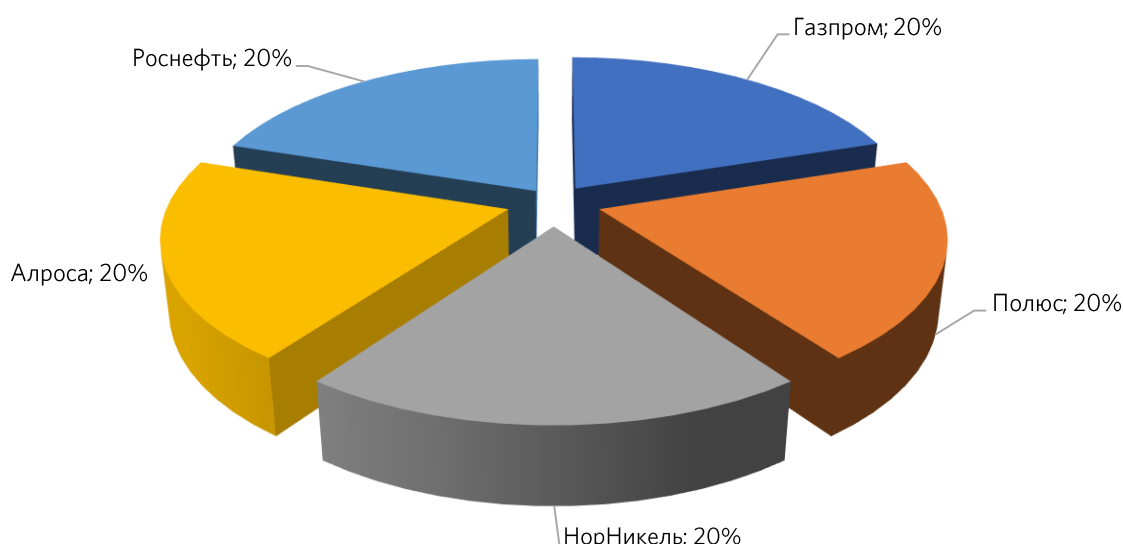


Умеренный инвестиционный портфель от «Пермской фондовой компании» на 2024 год.

Распределение долей в данном портфеле составит по 20% на каждую бумагу. В данном портфеле присутствуют бумаги эмитентов, обладающих преимущественно долгосрочным потенциалом роста, а также относительно лояльной к акционерам дивидендной политикой.

Структура инвестиционного портфеля



Газпром	Текущая цена привлекательна для покупок. Уровень дивидендной доходности по итогам 2023 года ожидаем более 10%. В долгосрочном периоде увеличение поставок на восток, также возможно возобновление поставок в Европу по уцелевшей нитке Северных потоков.
Алроса	Реализация долгосрочных сравнительных преимуществ. Большая и качественная ресурсная база как главное долгосрочное конкурентное преимущество.
Роснефть	Реализация проекта «Восток Ойл» в ближайшие годы улучшит операционные показатели, что, через дивидендную политику, подтолкнет акции к росту.
НорНикель	Рост цен корзины металлов. Выгодная структура добываемой корзины металлов. Компания устойчива к санкциям в связи со своей существенной ролью на мировом рынке.
Полюс	Реализация проекта «Сухой Лог» улучшит результаты компании. Цена на золото способна продемонстрировать рост в долгосрочной перспективе в связи с проблемами с инфляцией в крупнейших экономиках мира.

Обоснование выбора инструментов

ГМК НорНикель



Рисунок 1. Динамика изменения цен корзины металлов «НорНикель»

Высокий уровень значимости на мировом рынке является главным препятствием для введения санкций в отношении данной компании. «НорНикель» развивает проекты по производству металлов, долгосрочно увеличивая вложения свою инвестиционную программу. По большей части корзины металлов НорНикеля компания ожидает дефицит в среднесрочной перспективе.

Алроса

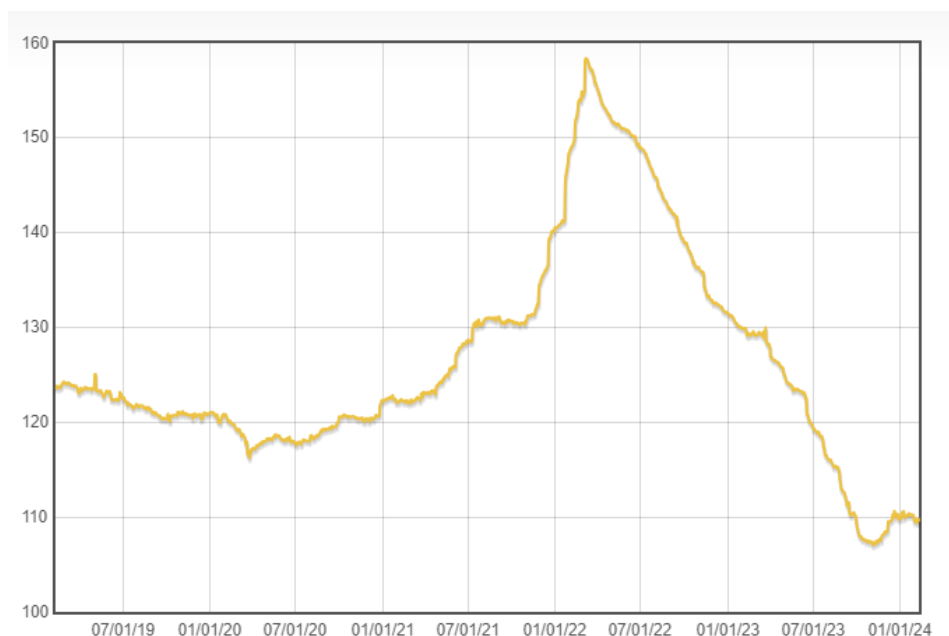


Рисунок 2. Динамика изменения индекса цен алмазов «IDEX»

При постепенно сокращающемся уровне добычи в мире, ресурсная база компании позволит удерживать добычу алмазов в течение всего ближайшего десятилетия. В совокупности с щедрой дивидендной политикой бумаги способны продемонстрировать сильную среднесрочную динамику. Используем снижение цен на алмазы для выгодной покупки акций

перспективной компании. В среднесрочном периоде возможно сохранение проблем со сбытом в связи с введенными санкциями. Компания занимает лидирующие позиции по размеру и качеству запасов бриллиантов в мире, что является ее главным преимуществом.

Газпром

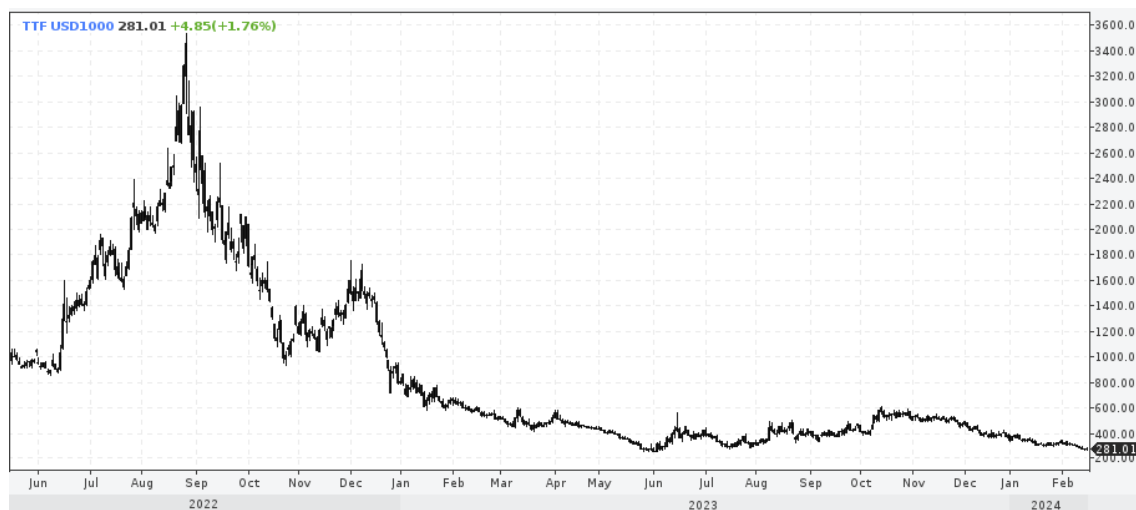


Рисунок 3. Динамика изменения цены на газ в Европе

Ожидаем уровень дивидендной доходности за 2023 год более 10%. Продолжающаяся нестабильность на Ближнем Востоке способна подтолкнуть цены на энергоресурсы к очередному витку роста, что также способно повлиять на решение о закупках газа по уцелевшей нитке Северных потоков со стороны Европы. Помимо этого, компания занимается реализацией очередного проекта по экспорту на восток, что в долгосрочном периоде положительно скажется на операционных и финансовых результатах.

Роснефть



Рисунок 4. Динамика изменения цены акций «Роснефть»

Как мы уже отметили ранее, нестабильность на Ближнем Востоке может повлиять и на цены на нефть. Реализация проекта «Восток Ойл» подтолкнет финансовые и операционные результаты Роснефти к росту. Главным риском является усложнение условий реализации данного проекта в связи с санкционным давлением.

Полюс



Рисунок 5. Динамика изменения цен на золото

Высокий уровень ресурсной базы в совокупности потенциалом роста операционных результатов по мере реализации проекта «Сухой Лог» помогут компании извлечь максимум выгоды из роста цен на золото на фоне высокого уровня инфляции в мире, а через конкурентную дивидендную политику позитивный эффект распространится и на акции эмитента.

Преимущества и недостатки данного типа портфеля

Данный портфель является менее рисковым, чем «агрессивный», в связи с использованием бумаг крупных надежных эмитентов, стабильно выплачивающих конкурентный уровень дивидендов. Недостатком может являться концентрация средств в бумагах ресурсной отрасли, такова специфика российского фондового рынка.

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