

Анализ доходности портфеля

**Выполнила: Башкатова
Арина**

Группа: М-1515

Выбранные компании



Выручка компании за два квартала 2018 года составляет 4 161 млн долл., что отражает рост на 16% по сравнению с тем же периодом 2017 года. EBITDA = 1 210 млн долл. (увеличение на 33,4%), ЧП = 671 млн долл. (рост на 24,7%), свободный денежный поток = 426 млн долл. (рост на 95%), кап. вложения = 494 млн долл. (рост на 74%).



НОВАТЭК

Во втором квартале 2018 года наша выручка от реализации составила 195,8 млрд руб., а показатель EBITDA с учетом доли в EBITDA совместных предприятий составил 101,3 млрд руб., что представляет собой увеличение на 52,0% и 80,7% соответственно по сравнению с аналогичным периодом 2017 года. Коэффициент текущей ликвидности = 2,06; абсолютной = 0,86.



Детский мир 

The logo for "Детский мир" (Children's World), consisting of the text "Детский мир" in blue and four colored diamonds (red, yellow, green, blue) to its right.

Выручка за 2 квартала составила 2 366 млн долл., что больше на 0,06% результата за аналогичный период в 2017 году. Имело место снижение совокупных затрат, и, как следствие, наблюдается рост операционной и чистой прибыли. Чистый долг существенно снизился во втором квартале 2018 года. Минимальный уровень дивидендов за 1 полугодие - 70% от свободного денежного потока. Коэффициент срочной ликвидности = 1,3, коэффициент текущей ликвидности = 2,44

Объем консолидированной выручки Группы в 2-м квартале 2018 года увеличился на 14,6% до 24,1 млрд руб. по сравнению со 2-ым кварталом 2017 г. Сопоставимые продажи (like-for-like) сети магазинов «Детский мир» в России увеличились на 6,1%:

- сопоставимый рост числа чеков составил 8,9%;
- сопоставимый размер среднего чека снизился на 2,6%.

В 2-м квартале 2018 года было открыто 20 новых магазинов сети «Детский мир».

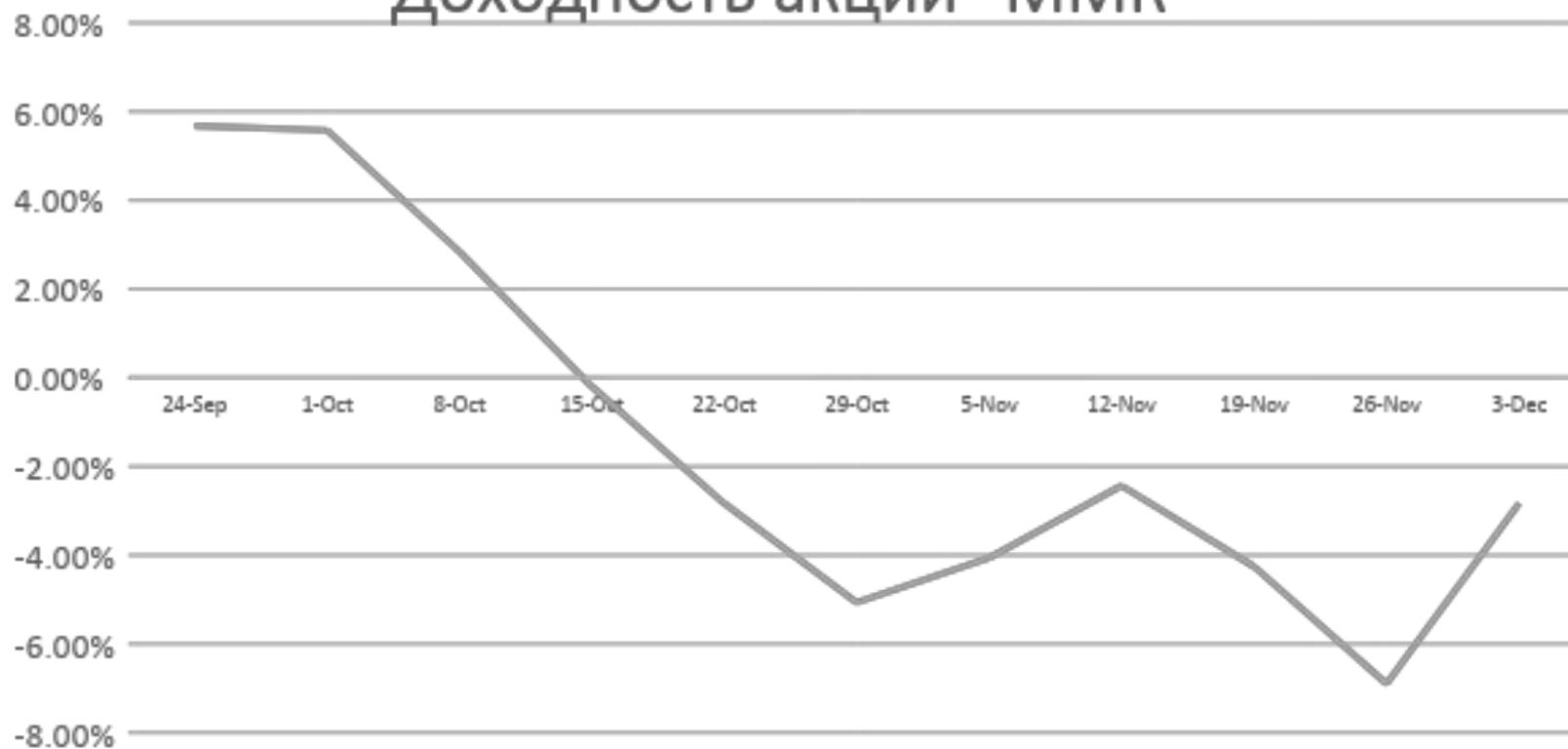
Капитализация на 17.10.2018г: 22,027 млрд руб., общий долг: 139,766 млрд руб., выручка за 9 мес. 2018г: 24,643 млрд руб., валовая прибыль: 8,804 млрд руб.

Структура портфеля

Компания	Капитальные вложения в руб.	Капитальные вложения в %	Цена акций на 17.09.2018	Количество приобретённых акций, шт
ММК	280 000	28%	49,3	5680
НОВАТЭК	300 000	30%	1093,4	274
АЛРОСА	280 000	28%	106,29	2634
Мечел	50 000	5%	88,1	568
Детский мир	90 000	9%	93,25	965
Всего	1 000 000	100 %		

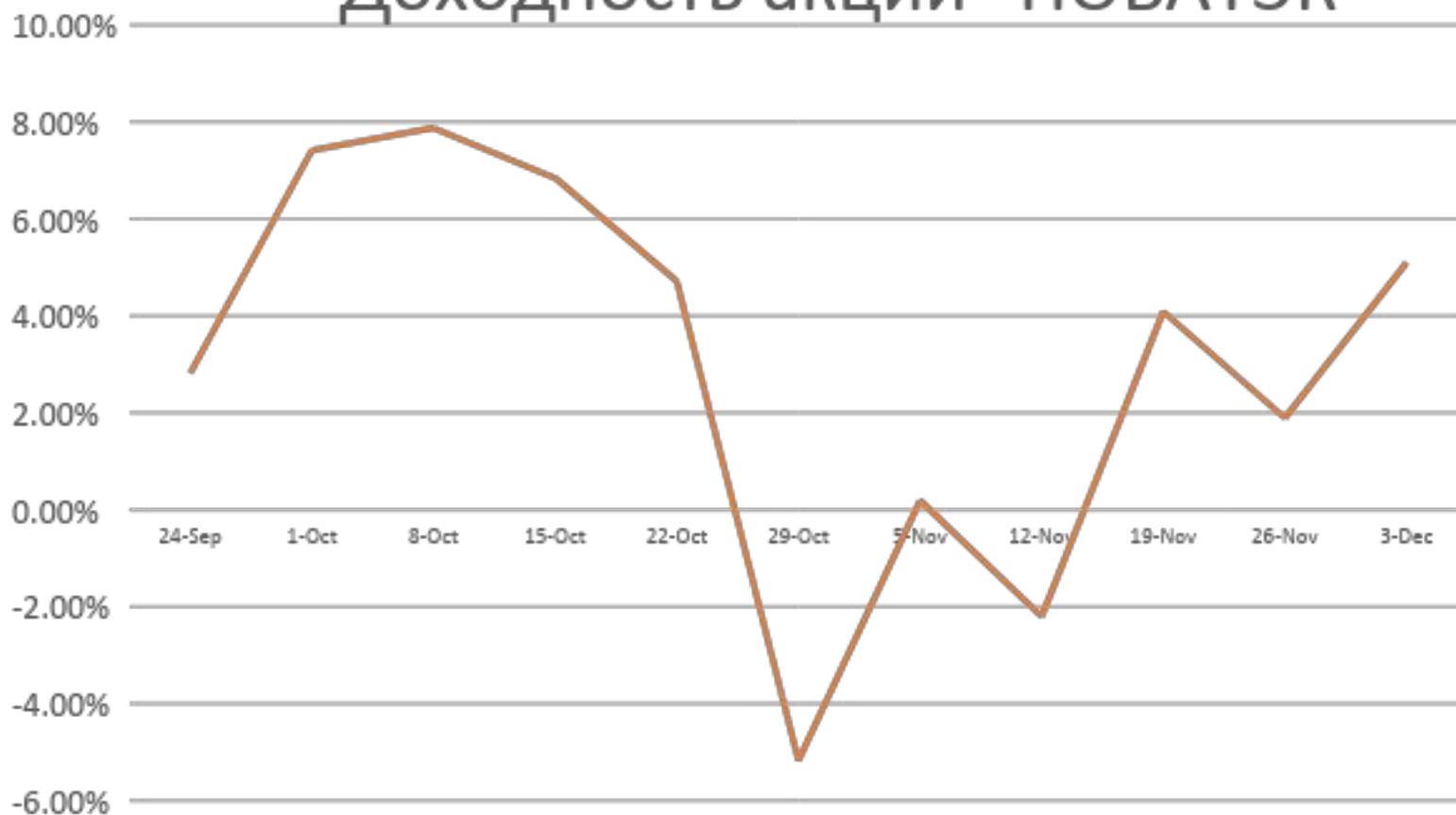
Динамика доходности

Доходность акций "ММК"



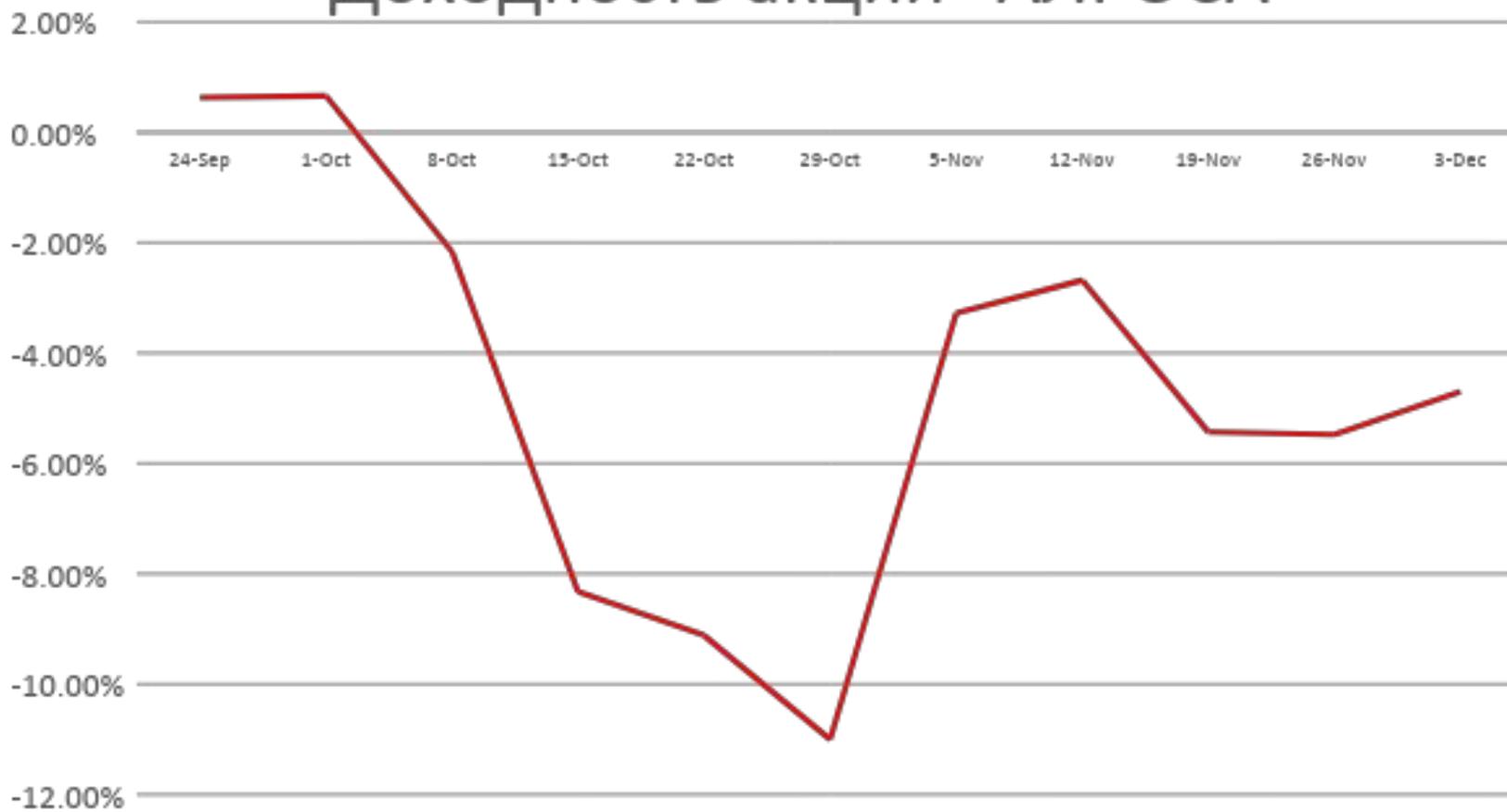
Динамика доходности

Доходность акций "НОВАТЭК"



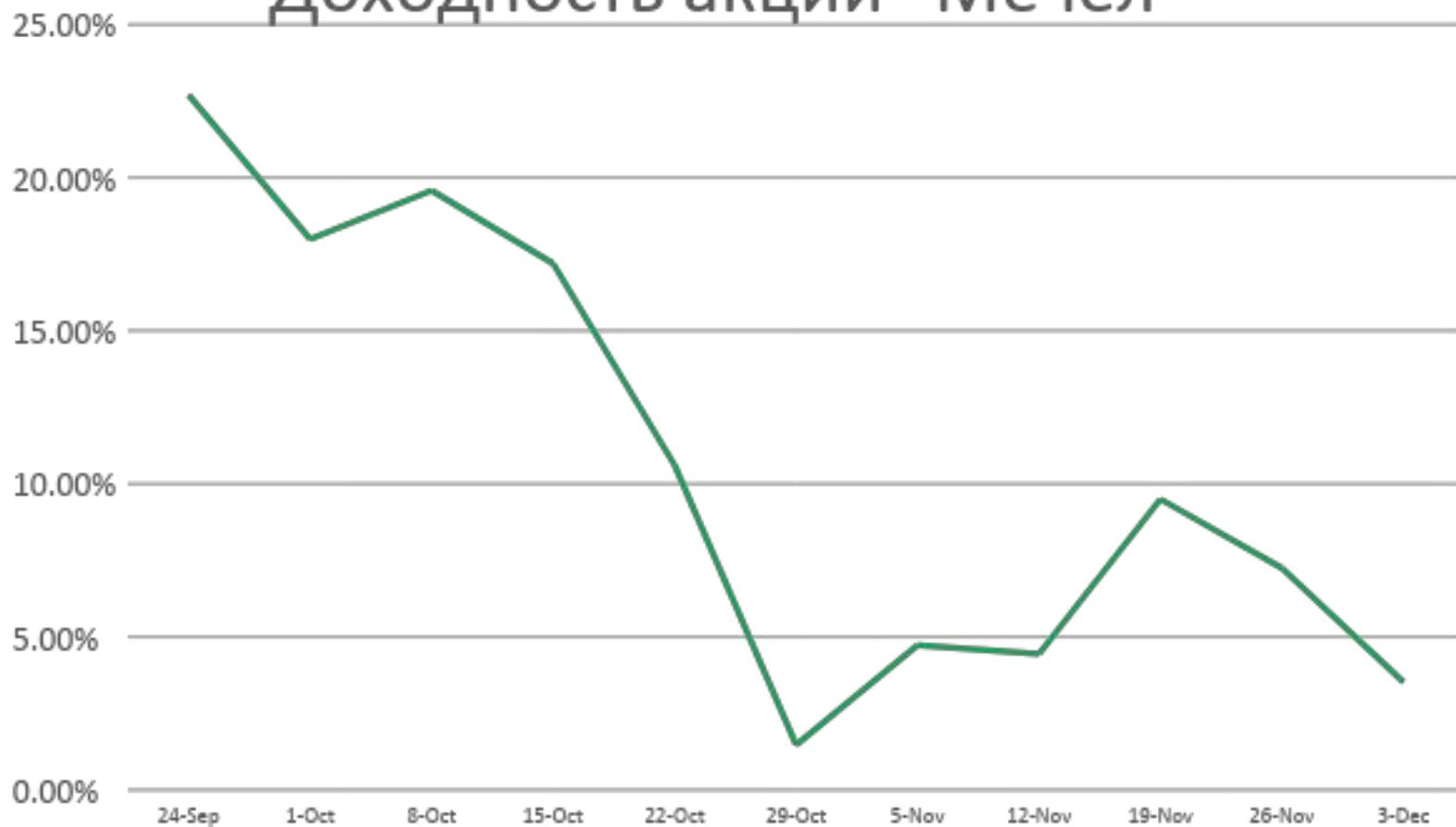
Динамика доходности

Доходность акций "АЛРОСА"



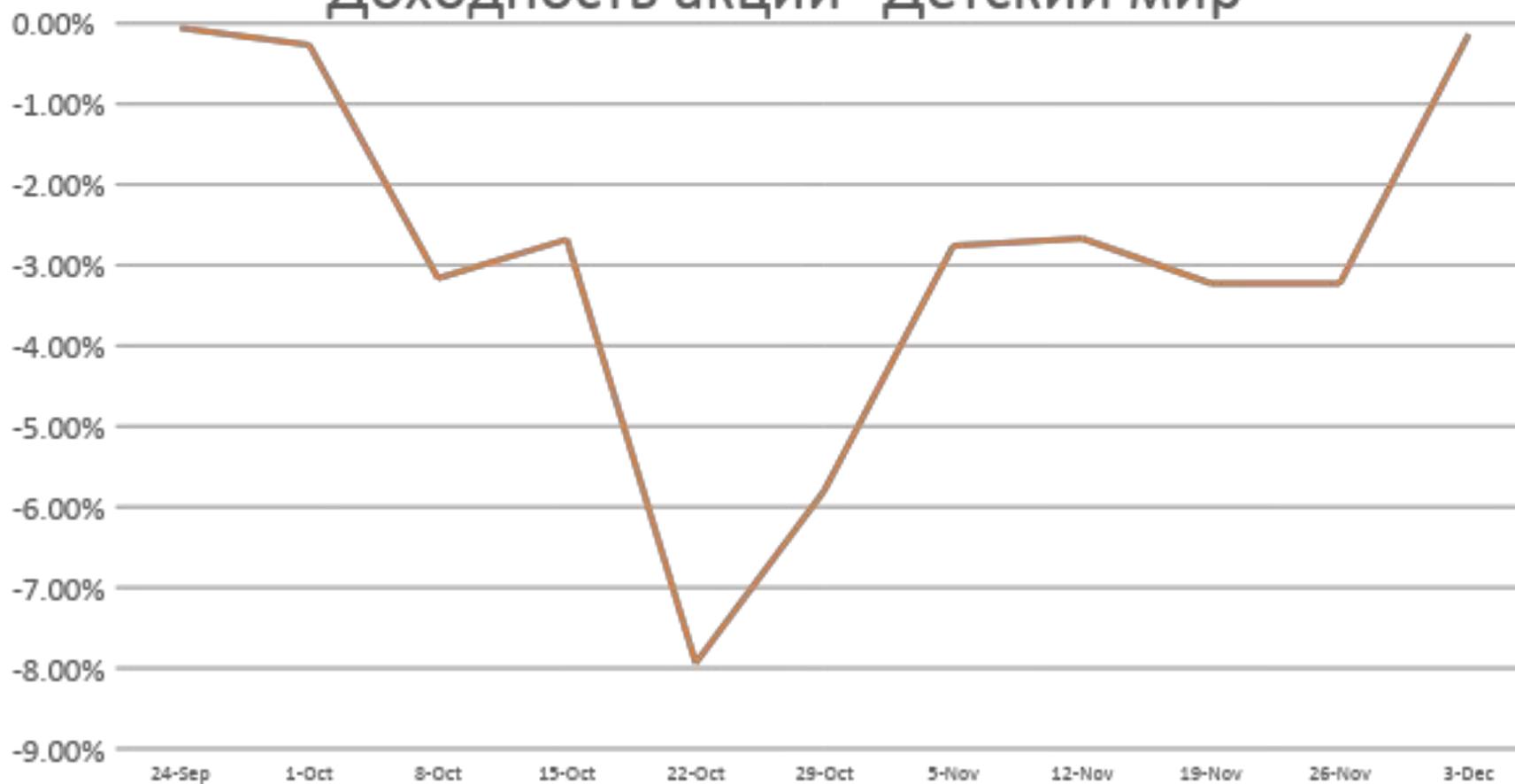
Динамика доходности

Доходность акций "Мечел"



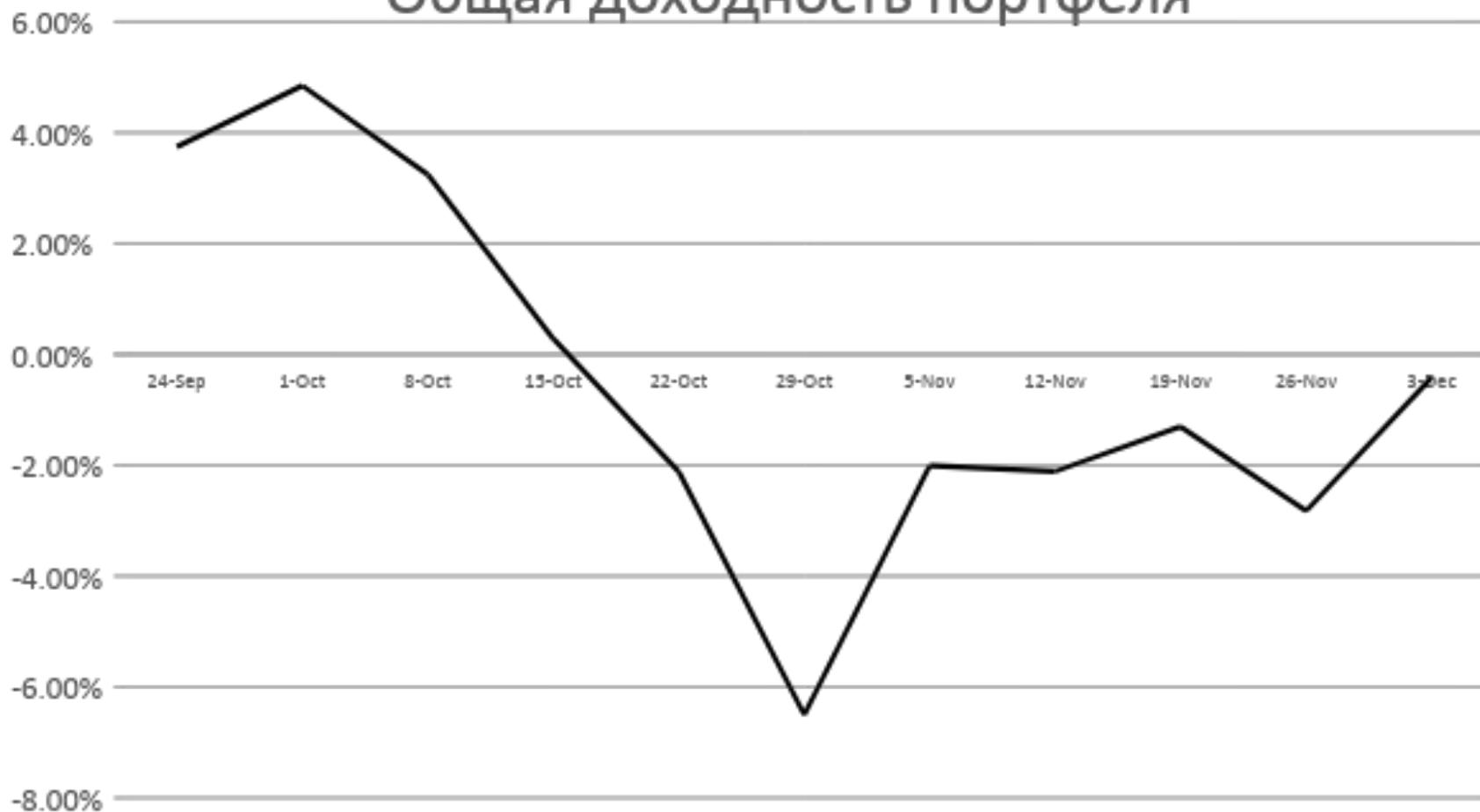
Динамика доходности

Доходность акций "Детский мир"



Динамика доходности

Общая доходность портфеля



Динамика доходности

Таким образом, портфель потерял в цене 0,42%, то есть 4 174 руб. Наибольшее негативное влияние на общий результат оказала отрицательная динамика цен на акции компаний «АЛРОСА» и «ММК». Единственными доходными инструментами портфеля стали ценные бумаги предприятий «НОВАТЭК» и «Мечел».

Корреляционная таблица по цене

Корреляция	RTSI	ИМОЕХ	ММК	НОВАТЭК	АЛРОСА	Мечел	Детский мир
RTSI	1,00	0,77	0,67	0,53	0,26	0,63	0,26
ИМОЕХ	0,77	1,00	0,74	0,59	0,70	0,54	0,69
ММК	0,67	0,74	1,00	0,51	0,68	0,74	0,53
НОВАТЭК	0,53	0,59	0,51	1,00	0,22	0,71	0,20
АЛРОСА	0,26	0,70	0,68	0,22	1,00	0,30	0,80
Мечел	0,63	0,54	0,74	0,71	0,30	1,00	0,15
Детский мир	0,26	0,69	0,53	0,20	0,80	0,15	1,00

Очень сильная связь

Слабая связь

Корреляционная таблица по цене

В целом наблюдается высокий уровень взаимосвязи динамики цен анализируемых инструментов. Наибольшие значения коэффициента корреляции были получены между RTSI и IMOEX, ММК и IMOEX, Мечелом и ММК, Детским миром и АЛРОСОЙ, АЛРОСОЙ и IMOEX. Несмотря на то, что предприятия относятся к разным отраслям, цены на их акции движутся со схожей динамикой в соответствии с общими тенденциями российского фондового рынка.

Ковариация доходности инструментов с доходностью портфеля

Компания	Коэф. ковариации
ММК	0,00129
НОВАТЭК	0,00105
АПРОСА	0,00100
Мечел	0,00211
Детский мир	0,00051

Положительное значение всех рассчитанных коэффициентов ковариации говорит о том, что доходность всех ценных бумаг и портфеля изменялись однонаправленно.

Вывод

Таким образом, несмотря на средний уровень диверсификации портфеля (в него входят добывающие, перерабатывающие и розничные компании), тенденции динамики фондового рынка отрицательно сказались на результатах инвестирования. Убыток составил 4 174 руб. (0,42% от первоначального вклада). Можно сделать вывод, что российские компании ощущают на себе воздействие кризисных явлений общеэкономического характера.