





Принцип классификации




 Очень низкая вероятность роста, высокая вероятность снижения. Рекомендация: запрет на открытие лонгов, закрытие лонгов, удержание лонгов исключено. Анализ возможности открытия шортов допустим, но не целесообразен.

 Бумаги перекуплены, тем не менее, не исключена возможность продолжения роста. Рекомендация: открытие лонгов высоко рискованно, оправдано закрытие лонгов, шорты исключены. В отдельных случаях возможно удержание ранее открытых лонгов.

 Бумаги находятся в долгосрочном боковом тренде, признаков выхода из которого, пока нет. Рекомендация: быть вне рынка, без открытых позиций. В отдельных случаях возможно удержание ранее открытых лонгов.

 Бумаги перепроданы, но еще возможно продолжение снижения или стагнация. Рекомендация: внимательно следить за развитием ситуации, лонги открывать пока рано, но этот момент может скоро наступить. Запрет на шорты. Удержание ранее открытых лонгов.

 Высокая степень перепроданности, а также по этим акциям либо достигнуты уровни, привлекательные для покупки, либо они находятся вблизи таких уровней. Рекомендация: открывать лонги в текущих ценах, либо анализировать возможность открытия лонгов, составлять торговые планы. Шорты исключены. Ранее открытые лонги удерживаются.

Основные рыночные характеристики для отбора акций на долгосрочную перспективу

- ❖ Потенциал роста: разница тек. цены и ист. (посткризисного) максимума
- ❖ Преодоление ист. максимума в посткризисный период
- ❖ Преодоление ист. минимума в посткризисный период
- ❖ Наличие и степень выраженности бычьих сигналов на больших тайм-фреймах
- ❖ Потенциал падения: разница тек. цены и цены ист. (посткризисного) минимума
- ❖ Ценовая амплитуда за последний год
- ❖ Глубина рыночной истории



Ожидания 2018 на российском фондовом и валютном рынках:

На рынке акций

Рост волатильности по большинству акций в сравнении с 2017 г.

Рост разнонаправленности движений

Сокращение поляризации в сравнении с 2017 г.

Сохранение или рост объема торгов относительно 2017г.

Разнонаправленные движения по индексу MOEX в диапазоне 1200 - 2700.
Наиболее вероятный диапазон: 1700 - 2500. Высокая вероятность обновления минимума 2017г.

На валютном рынке

Рост волатильности в сравнении с 2017 г.

Наиболее вероятный диапазон: 54-66

Теоретически возможный диапазон: 47-77

Распределение бумаг по группам на 2/11/18

Красная

Татнефть(об.)
Татнефть(пр.)
Новатэк
Лукойл
Роснефть

Кол-во 5

Оранжевая

М.Видео
ММК
Распадская
СевСталь
Сбербанк (об.)
Сбербанк(пр.)
НЛМК
Акрон
ИнтерРао
Сургутнефтегаз(пр.)

Кол-во 10

Серая

Газпром –
Сургутнефтегаз(об.) –
МТС –
ГМК НорНикель –
**Не рекомендованы для
долгосрочной торговли**
Т Плюс(Х5)
Транснефть
ФСК
Полюс Золото
АВТОВАЗ (об.)
ТГК-1
Квадра
+Мосэнерго
СОЛЛЕРС
НМТП
Ашинский МЗ(Х6)
РОСИНТЕР (Х7)
КАМАЗ

Кол-во 17

Желтая

ЦМТ (Х8)
КМЗ
Телеграф (Х2)
Мостотрест
ТГК-2
ЭнелРос
Аэрофлот
Мечел (об.)
ДВМП (Х1)
Ростелеком(об.)

Кол-во 10

Зеленая

Ютэйр
РусГидро !
ТМК !
Магнит
ВТБ
Система
ОГК-2 !
Уралкалий
Россети

Кол-во 9

Всего 51
бумаг

Распределение бумаг по группам на 9/11/18

Красная

Татнефть(об.)
Татнефть(пр.)
Новатэк
Лукойл
Роснефть

Кол-во 5

Оранжевая

М.Видео
ММК
Распадская
СевСталь
Сбербанк (об.)
Сбербанк(пр.)
НЛМК
Акрон
ИнтерРао
Сургутнефтегаз(пр.)

Кол-во 10

Серая

Газпром –
Сургутнефтегаз(об.) –
МТС –
ГМК НорНикель –
**Не рекомендованы для
долгосрочной торговли**
Т Плюс(Х5)
Транснефть
ФСК
Полюс Золото
АВТОВАЗ (об.)
ТГК-1
Квадра
+Мосэнерго
СОЛЛЕРС
НМТП
Ашинский МЗ(Х6)
РОСИНТЕР (Х7)
КАМАЗ

Кол-во 17

Желтая

ЦМТ (Х8)
КМЗ
Телеграф (Х2)
Мостотрест
ТГК-2
ЭнелРос
Аэрофлот
Мечел (об.)
ДВМП (Х1)
Ростелеком(об.)
Магнит

Кол-во 11

Зеленая

Ютэйр
РусГидро !
ТМК !
ВТБ
Система
ОГК-2 !
Уралкалий
Россети

Кол-во 8

Всего 51
бумаг

Распределение бумаг по группам на 16/11/18

Красная

Татнефть(об.)
Татнефть(пр.)
Новатэк
Лукойл
Распадская

Кол-во 5

Оранжевая

М.Видео
ММК
СевСталь
Сбербанк (об.)
Сбербанк(пр.)
НЛМК
Акрон
ИнтерРао
Сургутнефтегаз(пр.)
Роснефть

Кол-во 10

Серая

Газпром –
Сургутнефтегаз(об.) –
МТС –
ГМК НорНикель –
**Не рекомендованы для
долгосрочной торговли**
Т Плюс(Х5)
Транснефть
ФСК
Полюс Золото
АВТОВАЗ (об.)
ТГК-1
Квадра
+Мосэнерго
СОЛЛЕРС
НМТП
Ашинский МЗ(Х6)
РОСИНТЕР (Х7)
КАМАЗ

Кол-во 17

Желтая

ЦМТ (Х8)
КМЗ
Телеграф (Х2)
Мостотрест
ТГК-2
ЭнелРос
Аэрофлот
Мечел (об.)
ДВМП (Х1)
Ростелеком(об.)
Магнит
ВТБ
Уралкалий
Россети

Кол-во 14

Зеленая

Ютэйр
РусГидро !
ТМК !
Система
ОГК-2 !

Кол-во 5

Всего 51
бумаг

Распределение бумаг по группам на 23/11/18

Красная

Татнефть(об.)
Татнефть(пр.)
Новатэк
Лукойл
Распадская

Кол-во 5

Оранжевая

М.Видео
ММК
СевСталь
Сбербанк (об.)
Сбербанк(пр.)
НЛМК
Акрон
ИнтерРао
Сургутнефтегаз(пр.)
Роснефть

Кол-во 10

Серая

Газпром –
Сургутнефтегаз(об.) –
МТС –
ГМК НорНикель –
**Не рекомендованы для
долгосрочной торговли**
Т Плюс(Х5)
Транснефть
ФСК
Полюс Золото
АВТОВАЗ (об.)
ТГК-1
Квадра
+Мосэнерго
СОЛЛЕРС
НМТП
Ашинский МЗ(Х6)
РОСИНТЕР (Х7)
КАМАЗ

Кол-во 17

Желтая

ЦМТ (Х8)
КМЗ
Телеграф (Х2)
Мостотрест
ТГК-2
ЭнелРос
Аэрофлот
Мечел (об.)
ДВМП (Х1)
Ростелеком(об.)
ВТБ
Россети

Кол-во 12

Зеленая

Ютэйр
РусГидро !
ТМК !
Система
ОГК-2 !
Уралкалий
Магнит

Кол-во 7

Всего 51
бумаг

Распределение бумаг по группам на 30/11/18

Красная

Новатэк
Распадская
ГМК НорНикель –
Лукойл

Кол-во 4

Оранжевая

М.Видео
ММК
СевСталь
Сбербанк (об.)
Сбербанк(пр.)
НЛМК
Акрон
ИнтерРао
Сургутнефтегаз(пр.)
Роснефть
Татнефть(об.)
Татнефть(пр.)

Кол-во 12

Серая

Газпром –
Сургутнефтегаз(об.) –
МТС –
Не рекомендованы для
долгосрочной торговли
ТПлюс(X5)
Транснефть
ФСК
Полюс Золото
АВТОВАЗ (об.)
ТГК-1
Квадра
+Мосэнерго
СОЛЛЕРС
НМТП
Ашинский МЗ(X6)
РОСИНТЕР (X7)
КАМАЗ
Россети

Кол-во 17

Желтая

ЦМТ (X8)
КМЗ
Телеграф (X2)
Мостотрест
ТГК-2
ЭнелРос
Аэрофлот
Мечел (об.)
ДВМП (X1)
Ростелеком(об.)
ВТБ
Система

Кол-во 12

Зеленая

Ютэйр
РусГидро !
ТМК !
ОГК-2 !
Уралкалий
Магнит

Кол-во 6

Всего 51
бумаг

Классификация акций электроэнергетики на текущий момент

1. Предстоит полномасштабная коррекция всего роста от минимумов 2014 г. до максимумов 2016:

- ИнтерРао;
- Мосэнерго;
- Иркутскэнерго;

2. Идет развитие 3-ей волны большого тренда, берущего начало от минимумов 2014. После достижения максимумов 3-ей волны ожидается ее коррекция.

- ФСК;
- Россети;
- ТГК-2;

3. Формируется структура роста после достижения минимумов этого года. Прошлогодний максимум не преодолен. Его пробой будет подтверждением характера нынешнего роста, как 3-ей волны.

- ОГК-2;
- ТГК-1;
- ЭнелРос;
- Красноярская ГЭС;

4. Многолетний минимум показан в 2015 году. Идет формирование новой структуры роста. Делать выводы о характере этого роста рано.

- ТПлюс;

5. Идет развитие долгосрочной модели неопределенности;

- Э.ОН Россия;
- РусГидро;



ТОП 20 самых привлекательных акций для долгосрочной торговли

1	ММК
2	Распадская
3	ОГК-2
4	ДВМП
5	Система
6	НМТП
7	Россети
8	ТГК-2
9	Магнит
10	ТМК

11	Аэрофлот
12	ЭнелРос
13	ФСК
14	Русгидро
15	НЛМК
16	+Мосэнерго
17	Мечел
18	Ютэйр
19	СевСталь
20	ВТБ



**Распределение капитала для долгосрочных вложений.
(по состоянию на апрель 2013г.)**

Зарезервировано приблизительно 20% от всего капитала

**Планируется приобретение 7 бумаг примерно в равных долях:
по 3% для каждого инструмента**



Зарезервировано 30% от всего капитала

**Планируется приобретение 10 бумаг примерно в равных долях:
по 3% для каждого инструмента**



Состояние портфеля 14/03/14

	Название бумаги	Цена приобретения	Текущая цена	% изменения текущей цены к цене приобретения	% вложенного капитала от запланированного для данного инструмента	% вложенного капитала от всего размера средств используемых на рынке акций
1	Мечел ао	67,34	36,4	-46%	180%	5,4%
2	ОГК-2 ао	0,2505	0,187	-25,4%	85%	2,55%
3	Разгуляй	8,77	4,45	- 49,3%	115%	3,45%
4	Распадская	27,16	16,3	- 40%	60%	1,8%
5	Россети	0,763	0,48	-37%	70%	2,1%
6	+МосЭнерго	0,837	0,649	-22,5%	85%	2,55%
7	ММК	6,22	4,53	-27,2%	80%	2,4%
8	ФСК	0,0617	0,049	-20,5%	15%	0,45%
	ВТБ	0,04259	Позиция закрыта по цене 0,04632	8,8%	0%	0%
	РусГидро	0,5108	Позиция закрыта по цене 0,557	9%	0%	0%
	Всего:				69%	20,7%



Состояние портфеля 6/03/15

	Название бумаги	Цена приобретения	Текущая цена	% изменения текущей цены к цене приобретения	% вложенного капитала от запланированного для данного инструмента	% вложенного капитала от всего размера средств используемых на рынке акций
1	ОГК-2 ао	0,219	0,24	+9,6%	115%	3,45%
2	Разгуляй	7,90	15,6	+97,5%	120%	3,6%
3	Россети	0,7	0,64	-8,6%	80%	2,4%
4	+МосЭнерго	0,777	0,76	-2,2%	110%	3,3%
5	ММК	6,15	16	+160%	85%	2,55%
6	Система	7,30	17,15	+135%	45%	1,35%
7	ТМК	35,8	53,4	+49,2%	20%	0,6%
8	Аэрофлот	29,56	38,4	+30%	50%	1,5%
9	НМТП	1,22	1,62	+32,8%	25%	0,75%
	ВТБ	0,04259	Позиция закрыта по цене 0,04632	8,8%	0%	0%
	РусГидро	0,5108	Позиция закрыта по цене 0,557	9%	0%	0%
	ФСК	0,0617	Позиция закрыта по цене 0,074	20%	0%	0%
	ФСК	0,0544	Позиция закрыта по цене 0,056	2,9%	0%	0%
	Мечел	62.63	Часть позиции (2.55% от всего капитала) закрыто по цене 78,85	+25,9%	0%	0%
	Мечел	62,63	Позиция закрыта полностью (3% от всего капитала) по цене 90	+43,7	0%	0%
	Распадская	24.58	Позиция закрыта по цене 40	+62.7%		
	Всего:				65%	19,5%



Закрытые позиции

Название бумаги	% вложенного капитала от запланированного для данного инструмента	% вложенного капитала от всего размера средств используемых на рынке акций	Цена приобретения	Текущая цена	% изменения текущей цены к цене приобретения	Дата закрытия позиции
ВТБ	40%	1,2%	0,04259	Позиция закрыта по цене 0,04632	+8,8%	Ноябрь 2013
РусГидро	50%	1,5%	0,5108	Позиция закрыта по цене 0,557	+9%	Сентябрь 2013
ФСК	10%	0,3%	0,0617	Позиция закрыта по цене 0,074	+20%	Февраль 2015
ФСК	15%	0,45%	0,0544	Позиция закрыта по цене 0,056	+2,9%	Февраль 2015
Мечел	85%	2,55%	62.63	Часть позиции (2.55% от всего капитала) закрыто по цене 78,85	+25,9%	Март 2015
Мечел	100%	3%	62,63	Позиция закрыта полностью (3% от всего капитала) по цене 90	+43,7%	Март 2015
Распадская	80%	2,4%	24.58	Позиция закрыта по цене 40	+62.7%	Февраль 2015
Уралкалий	5%	0,15%	139,6	Позиция закрыта по цене 161,75	+15,9%	Август 2015
Аэрофлот	50%	1,5%	29,56	Позиция закрыта по цене 49	+65,8%	Октябрь 2015
ТМК	20%	0,6%	35,8	Позиция закрыта по цене 68,3	+90,8%	Декабрь 2015
Иркутскэнерго	40%	1,2%	7	Позиция закрыта по цене 9,88	+41,1%	Март 2016
Мосэнерго	105%	3,15%	0,777	Позиция закрыта по цене 1,2585	+62%	Март 2016
НМТП	25%	0,75%	1,22	Позиция закрыта по цене 4,24	+247,5%	Июнь 2016

Закрытые позиции

Название бумаги	% вложенного капитала от запланированного для данного инструмента	% вложенного капитала от всего размера средств используемых на рынке акций	Цена приобретения	Текущая цена	% изменения текущей цены к цене приобретения	Дата закрытия позиции
Квадра	5%	0,15%	0,00228	Позиция закрыта по цене 0,002595	+14%	Июль 2016
Фармстандарт	5%	0,15%	944	Позиция закрыта по цене 1004	+6,3%	Август 2016
ММК	25%	0,75%	6,15	Часть позиции закрыта по цене 31,62	+414,1%	Август 2016
ММК	60%	1,8 %	6,15	Часть позиции закрыта по цене 33,05	+437,4%	Август 2016
ММК	85%	2,55 %	6,15	Средняя цена закрытия всей позиции 32,63	+430%	Август 2016
Распадская	5%	0,15%	29,72	Часть позиции закрыта по цене 38,40	+29,2%	Август 2016
Распадская	50%	1,5%	29,72	Часть позиции закрыта по цене 41,56	+39,8%	Август 2016
Распадская	25%	0,75%	29,72	Часть позиции закрыта по цене 42,27	+42,2%	Сентябрь 2016
Распадская	30%	0,9%	29,72	Часть позиции закрыта по цене 55,14	+85,5%	Сентябрь 2016
Распадская	50%	1,5%	29,72	Часть позиции закрыта по цене 59,36	+100%	Сентябрь 2016
Распадская	160%	4,8%	29,72	Средняя цена закрытых позиций 49,68	+67,2%	Сентябрь 2016
Ютэйр	10%	0,3%	8,4	Позиция закрыта по цене 9,3	+10,7%	Октябрь 2016
Россети	15%	0,45%	0,62	Часть позиции закрыта по цене 1,02	+64,5%	Ноябрь 2016
Россети	10%	0,3%	0,62	Часть позиции закрыта по цене 1,03	+66,1%	Ноябрь 2016
Россети	15%	0,45%	0,62	Часть позиции закрыта по цене 1,055	+70,2%	Ноябрь 2016
Россети	20%	0,6%	0,62	Часть позиции закрыта по цене 1,085	+75%	Ноябрь 2016
Россети	40%	1,2%	0,62	Часть позиции закрыта по цене 1,15	+85,5%	Ноябрь 2016
Россети	100%	3%	0,62	Средняя цена закрытых позиций 1,092	+76,1%	Ноябрь 2016

Закрытые позиции

Название бумаги	% вложенного капитала от запланированно го для данного инструмента	% вложенного капитала от всего размера средств используемых на рынке акций	Цена приобретения	Текущая цена	% изменения текущей цены к цене приобретения	Дата закрытия позиции
Красноярская ГЭС	25%	0,75%	47,2	Позиция закрыта по цене 95,4	+102,1%	Ноябрь 2016
ОГК-2	5%	0,15%	0,219	Часть позиции закрыта по цене 0,422	+92,7%	Ноябрь 2016
ОГК-2	10%	0,3%	0,219	Часть позиции закрыта по цене 0,436	+99%	Ноябрь 2016
ОГК-2	25%	0,75%	0,219	Часть позиции закрыта по цене 0,461	+110,5%	Ноябрь 2016
ОГК-2	20%	0,6%	0,219	Часть позиции закрыта по цене 0,489	+123,3%	Декабрь 2016
ОГК-2	35%	1,05%	0,219	Часть позиции закрыта по цене 0,543	+148%	Декабрь 2016
ОГК-2	20%	0,6%	0,219	Часть позиции закрыта по цене 0,519	+137%	Декабрь 2016
ОГК-2	115%	3,45%	0,219	Средняя цена закрытых позиций 0,497	+127%	Ноябрь- Декабрь 2016
Автоваз	5%	0,15%	7,3	Позиция закрыта по цене 9,7	+32,9%	Декабрь 2016
ТМК	30%	0,9%	47,05	Часть позиции закрыта по цене 80,4	+70,9%	Декабрь 2016
ТМК	20%	0,6%	47,05	Часть позиции закрыта по цене 81,4	+73%	Январь 2017
ТМК	50%	1,5%	47,05	Средняя цена закрытых позиций 80,8	+71,75%	Декабрь –Январь 2016-2017



Закрытые позиции



Название бумаги	% вложенного капитала от запланированно го для данного инструмента	% вложенного капитала от всего размера средств используемых на рынке акций	Цена приобретения	Текущая цена	% изменения текущей цены к цене приобретения	Дата закрытия позиции
КМЗ	5%	0,15%	370	Позиция закрыта по цене 424	+14,6%	Апрель 2017
Разгуляй	120%	3,6%	7,9	Стоп-лосс с полной потерей капитала в связи с делистингом.	-100%	Апрель 2017
Распадская	5%	0,15%	50,5	Позиция закрыта по цене 71,87	+42,3	Июль 2017
ТГК-2	55%	1,65%	0,0012	Позиция закрыта по цене 0,003875	+223%	Август 2017
Ютэйр	15%	0,45%	7,60	Позиция закрыта по цене 8,96	+17,9%	Август 2017
ДВМП	10%	0,3%	2,20	Часть позиции закрыта по цене 5,72	+160%	Сентябрь 2017
ДВМП	15%	0,45%	2,20	Часть позиции закрыта по цене 5,88	+167,3%	Сентябрь 2017
ДВМП	25%	0,75%	2,20	Часть позиции закрыта по цене 6,67	+203,2%	Сентябрь 2017
ДВМП	5%	0,15%	2,20	Часть позиции закрыта по цене 7,24	+229,1%	Октябрь 2017
ДВМП	15%	0,45%	2,20	Часть позиции закрыта по цене 7,53	+242,3%	Октябрь 2017
ДВМП	5%	0,15%	2,20	Часть позиции закрыта по цене 7,92	+260%	Октябрь 2017
ДВМП	5%	0,15%	2,20	Часть позиции закрыта по цене 8,07	+266,8%	Январь 2018
ДВМП	80%	2,4%	2,20	Средняя цена закрытых позиций 6,77	+208%	Сентябрь 2017 – Январь 2018
Х8	15%	0,45%		Позиция закрыта	+6%	Декабря 2017
Ютэйр	45%	1,35%	8,14	Позиция закрыта по цене 8,98	+10,3%	Январь - Февраль 2018
КМЗ	15%	0,45%	361	Позиция закрыта по цене 373	+3,3%	Март 2018
КМЗ	10%	0,3%	355	Позиция закрыта по цене 362	+2%	Сентябрь 2018
Итого:	155%	46.5%			~ +112%	

Состояние портфеля 2/11/18



	Название бумаги	Цена приобретения	Текущая цена	% изменения текущей цены к цене приобретения	% вложенного капитала от запланированного для данного инструмента		% вложенного капитала от всего размера средств используемых на рынке акций		% актива в стоимости портфеля	Целевой уровень доходности
					В масштабах средств 2013 г.	В масштабах средств 2017 г.	В масштабах средств 2013 г.	В масштабах средств 2017г.		
1	Система	7,30	8,15	+11,6%	45%	15%	1,35%	0,45%	2,37%	>600%
2	Ростелеком	71,11	70,68	- 0,6%	210% + дивиденды ОГК-2 2017 + дивиденды 2018	72%	6,3%	2,1%	17,3%	>350%
3	Телеграф (X2)	12,9	17,8	+38%	5%	2%	0,15%	0,05%	0,1%	
4	Камаз (X3)	35,6	57,3	+61%	50%	17%	1,5%	0,5%	5,38%	
5	ТПлюс(X5)	0,51	0,55	+7,9%	75%	25%	2,25%	0,75%	Не учитывается в стоимости биржевого портфеля	
6	Ашинский МЗ (X6)	3,85	4,41	+14,5%	80%	27%	2,4%	0,8%	6,29%	
7	РОСИНТЕР (X7)	55,7	80,9	+45,3%	80%	27%	2,4%	0,8%	7,12%	
8	ОГК-2	0,367	0,3433	- 6,4%	170% + дивиденды 2017	60%	5,1%	1,7%	11,15%	
9	Россети	0,768	0,6771	-11,8%	190%	64%	5,7%	1,9%	10,6%	
10	ТМК	66,95	61,4	- 8,3%	120%	41%	3,6%	1,2%	7,08%	
11	ЦМТ(X8)	6,45	7,2	+11,6%	80%	27%	2,4%	0,8%	3,5%	
12	Ютэйр	8,09	7,94	- 1,9%	105%	35%	3,15%	1,05%	5,58%	
13	Русгидро	0,583	0,5515	- 5,4%	145%	49%	4,35%	1,45%	8,07%	
14	Уркалий	85,05	84,74	- 0,3%	75% +часть дивидендов 2018	25%	2,25%	0,75%	4,59%	
15	Магнит	3584	3653	+2%	95%	32%	2,85%	0,95%	6,32%	
16	ВТБ	0,03668	0,03616	-1,4%	55%	19%	1,65%	0,55%	2,19%	
17	Энелрос	0,977	1,055	+8%	45%	16%	1,35%	0,45%	2,2%	
18	ТГК-2	0,001992	0,002	+0,4%	10%	3%	0,3%	0,1%	0,22%	

Состояние портфеля 9/11/18



	Название бумаги	Цена приобретения	Текущая цена	% изменения текущей цены к цене приобретения	% вложенного капитала от запланированного для данного инструмента		% вложенного капитала от всего размера средств используемых на рынке акций		% актива в стоимости портфеля	Целевой уровень доходности
					В масштабах средств 2013 г.	В масштабах средств 2017 г.	В масштабах средств 2013 г.	В масштабах средств 2017г.		
1	Система	7,30	8,21	+12,5%	45%	15%	1,35%	0,45%	2,38%	>600%
2	Ростелеком	71,11	70,33	- 1,1%	210% + дивиденды ОГК-2 2017 + дивиденды 2018	72%	6,3%	2,1%	17,14%	>350%
3	Телеграф (X2)	12,9	18,15	+40,7%	5%	2%	0,15%	0,05%	0,1%	
4	Камаз (X3)	35,6	58,1	+63,2%	50%	17%	1,5%	0,5%	5,37%	
5	ТПлюс(X5)	0,51	0,55	+7,9%	75%	25%	2,25%	0,75%	Не учитывается в стоимости биржевого портфеля	
6	Ашинский МЗ (X6)	3,85	4,5	+16,9%	80%	27%	2,4%	0,8%	6,44%	
7	РОСИНТЕР (X7)	55,7	80,4	+44,3%	80%	27%	2,4%	0,8%	7,04%	
8	ОГК-2	0,367	0,343	- 6,6%	170% + дивиденды 2017	60%	5,1%	1,7%	11,01%	
9	Россети	0,768	0,7033	-8,4%	190%	64%	5,7%	1,9%	11,05%	
10	ТМК	66,95	62	- 7,4%	120%	41%	3,6%	1,2%	7,97%	
11	ЦМТ(X8)	6,45	7,34	+13,8%	80%	27%	2,4%	0,8%	3,55%	
12	Ютэйр	8,09	7,9	- 2,3%	105%	35%	3,15%	1,05%	5,48%	
13	Русгидро	0,583	0,549	- 5,8%	145%	49%	4,35%	1,45%	7,98%	
14	Уркалий	85,05	83,36	- 2%	75% +часть дивидендов 2018	25%	2,25%	0,75%	4,47%	
15	Магнит	3584	3700	+3,2%	95%	32%	2,85%	0,95%	6,37%	
16	ВТБ	0,03668	0,03774	+2,9%	55%	19%	1,65%	0,55%	2,28%	
17	Энелрос	0,977	1,071	+9,6%	45%	16%	1,35%	0,45%	2,21%	
18	ТГК-2	0,001992	0,0021	+5,4%	10%	3%	0,3%	0,1%	0,23%	

Состояние портфеля 16/11/18



	Название бумаги	Цена приобретения	Текущая цена	% изменения текущей цены к цене приобретения	% вложенного капитала от запланированного для данного инструмента		% вложенного капитала от всего размера средств используемых на рынке акций		% актива в стоимости портфеля	Целевой уровень доходности
					В масштабах средств 2013 г.	В масштабах средств 2017 г.	В масштабах средств 2013 г.	В масштабах средств 2017г.		
1	Система	7,30	8	+9,6%	45%	15%	1,35%	0,45%	2,33%	>600%
2	Ростелеком	71,11	71,28	+0,2%	210% + дивиденды ОГК-2 2017 + дивиденды 2018	72%	6,3%	2,1%	17,44%	>350%
3	Телеграф (X2)	12,9	16,35	+26,7%	5%	2%	0,15%	0,05%	0,09%	
4	Камаз (X3)	35,6	57,9	+62,6%	50%	17%	1,5%	0,5%	5,38%	
5	ТПлюс(X5)	0,51	0,55	+7,9%	75%	25%	2,25%	0,75%	Не учитывается в стоимости биржевого портфеля	
6	Ашинский МЗ (X6)	3,85	4,4	+14,2%	80%	27%	2,4%	0,8%	6,33%	
7	РОСИНТЕР (X7)	55,7	77,4	+38,9%	80%	27%	2,4%	0,8%	6,82%	
8	ОГК-2	0,367	0,34	- 7,3%	170% + дивиденды 2017	60%	5,1%	1,7%	11,01%	
9	Россети	0,768	0,7277	- 5,2%	190%	64%	5,7%	1,9%	11,33%	
10	ТМК	66,2	60,9	- 8%	145%	48%	4,35%	1,45%	8,05%	
11	ЦМТ(X8)	6,45	7,24	+12,2%	80%	27%	2,4%	0,8%	3,42%	
12	Ютэйр	8,09	7,88	- 2,5%	105%	35%	3,15%	1,05%	5,54%	
13	Русгидро	0,583	0,5411	- 7,2%	145%	49%	4,35%	1,45%	7,94%	
14	Уркалий	85,05	86,06	- 1,2%	75% +часть дивидендов 2018	25%	2,25%	0,75%	4,65%	
15	Магнит	3584	3529	-1,5%	95%	32%	2,85%	0,95%	6,15%	
16	ВТБ	0,03668	0,0391	+6,6%	55%	19%	1,65%	0,55%	2,37%	
17	Энелрос	0,977	1,137	+16,4%	45%	16%	1,35%	0,45%	2,29%	
18	ТГК-2	0,001992	0,002135	+7,2%	10%	3%	0,3%	0,1%	0,23%	

Состояние портфеля 23/11/18



	Название бумаги	Цена приобретения	Текущая цена	% изменения текущей цены к цене приобретения	% вложенного капитала от запланированного для данного инструмента		% вложенного капитала от всего размера средств используемых на рынке акций		% актива в стоимости портфеля	Целевой уровень доходности
					В масштабах средств 2013 г.	В масштабах средств 2017 г.	В масштабах средств 2013 г.	В масштабах средств 2017г.		
1	Система	7,30	7,811	+7%	45%	15%	1,35%	0,45%	2,4%	>600%
2	Ростелеком	71,11	71,14	0%	210% + дивиденды ОГК-2 2017 + дивиденды 2018	72%	6,3%	2,1%	17,28%	>350%
3	Телеграф (X2)	12,9	16,75	+29,8%	5%	2%	0,15%	0,05%	0,1%	
4	Камаз (X3)	35,6	56	+57,3%	50%	17%	1,5%	0,5%	4,47%	
5	ТПлюс(X5)	0,51	0,55	+7,9%	75%	25%	2,25%	0,75%	Не учитывается в стоимости биржевого портфеля	
6	Ашинский МЗ (X6)	3,85	4,248	+10,3%	80%	27%	2,4%	0,8%	5,45%	
7	РОСИНТЕР (X7)	55,7	77,4	+38,9%	80%	27%	2,4%	0,8%	7,03%	
8	ОГК-2	0,367	0,3366	-8,3%	170% + дивиденды 2017	60%	5,1%	1,7%	10,99%	
9	Россети	0,768	0,7214	- 6%	190%	64%	5,7%	1,9%	11,35%	
10	ТМК	64,85	58,45	- 9,9%	165%	55%	5,5%	1,65%	7,96%	
11	ЦМТ(X8)	6,45	7,22	+11,9%	80%	27%	2,4%	0,8%	3,61%	
12	Ютэйр	8,09	7,84	- 3%	105%	35%	3,15%	1,05%	6,02%	
13	Русгидро	0,583	0,5343	- 8,3%	145%	49%	4,35%	1,45%	7,22%	
14	Уркалий	85,05	85	0%	75% +часть дивидендов 2018	25%	2,25%	0,75%	4,84%	
15	Магнит	3584	3499	-2,4%	95%	32%	2,85%	0,95%	6,38%	
16	ВТБ	0,03668	0,03693	+0,8%	55%	19%	1,65%	0,55%	2,35%	
17	Энелрос	0,977	1,107	+13,3%	45%	16%	1,35%	0,45%	2,33%	
18	ТГК-2	0,001992	0,00206	+3,4%	10%	3%	0,3%	0,1%	0,23%	

Состояние портфеля 30/11/18



	Название бумаги	Цена приобретения	Текущая цена	% изменения текущей цены к цене приобретения	% вложенного капитала от запланированного для данного инструмента		% вложенного капитала от всего размера средств используемых на рынке акций		% актива в стоимости портфеля	Целевой уровень доходности
					В масштабах средств 2013 г.	В масштабах средств 2017 г.	В масштабах средств 2013 г.	В масштабах средств 2017г.		
1	Система	7,30	8,53	+16,8%	45%	15%	1,35%	0,45%	2,61%	>600%
2	Ростелеком	71,11	71,25	0,2%	210% + дивиденды ОГК-2 2017 + дивиденды 2018	72%	6,3%	2,1%	17,1%	>350%
3	Телеграф (X2)	12,9	16,9	+31%	5%	2%	0,15%	0,05%	0,1%	
4	Камаз (X3)	35,6	54,7	+53,7%	50%	17%	1,5%	0,5%	4,32%	
5	ТПлюс(X5)	0,51	0,55	+7,9%	75%	25%	2,25%	0,75%	Не учитывается в стоимости биржевого портфеля	
6	Ашинский МЗ (X6)	3,85	4,248	+10,3%	80%	27%	2,4%	0,8%	5,43%	
7	РОСИНТЕР (X7)	55,7	75,4	+35,4%	80%	27%	2,4%	0,8%	6,94%	
8	ОГК-2	0,367	0,3503	-4,5%	170% + дивиденды 2017	60%	5,1%	1,7%	11,28%	
9	Россети	0,768	0,76	- 1%	190%	64%	5,7%	1,9%	11,53%	
10	ТМК	64,85	58,95	- 9,2%	165%	55%	5,5%	1,65%	8,01%	
11	ЦМТ(X8)	6,45	7,5	+16,3%	80%	27%	2,4%	0,8%	3,65%	
12	Ютэйр	8,09	7,9	- 2,3%	105%	35%	3,15%	1,05%	5,93%	
13	Русгидро	0,583	0,5217	- 10,5%	145%	49%	4,35%	1,45%	7,08%	
14	Уркалий	85,05	84,74	- 0,4%	75% +часть дивидендов 2018	25%	2,25%	0,75%	4,79%	
15	Магнит	3584	3500	-2,4%	95%	32%	2,85%	0,95%	6,35%	
16	ВТБ	0,03668	0,03742	+2%	55%	19%	1,65%	0,55%	2,36%	
17	Энелрос	0,977	1,102	+12,8%	45%	16%	1,35%	0,45%	2,3%	
18	ТГК-2	0,001992	0,00208	+4,4%	10%	3%	0,3%	0,1%	0,23%	

Сравнение финансовых результатов долгосрочного портфеля с индексами ММВБ и РТС

Дата	Изменение доходности портфеля к предыдущей неделе %	Изменение индекса ММВБ к предыдущей неделе %	Изменение индекса РТС к предыдущей неделе %
11.03.16	+4,4%	+1,4%	+6,2%
18.03.16	+1,6%	+1,6%	+4,5%
25.03.16	+1,5%	-2,4%	-2,5%
01.04.16	+0,6%	-1,3%	-1,4%
08.04.16	+0,8%	+0,2%	+2,3%
15.04.16	+2,7%	+2,2%	+3,7%
22.04.16	+2,3%	+1,9%	+2,3%
06.05.16	-4,3%	-2,9%	-3%
13.05.16	-1,1%	-0,3%	+0,9%
20.05.16	-0,4%	-0,2%	-2,1%
27.05.16	+1,6%	+1,8%	+3%
03.06.16	-2,4%	-1,5%	-3%
10.06.16	-4,7%	+1,3%	+5,7%
17.06.16	0%	-1,5%	-2,8%
24.06.16	-0,9%	-1,1%	-1,8%
1.07.16	+2%	+0,9%	+3,1%
08.07.16	-0,7%	-0,7%	-0,9%
15.07.16	+1,2%	+2,4%	+5,1%
22.07.16	+2,5%	-0,2%	-1,9%
29.07.16	+8,8%	+0,6%	-3,2%
05.08.16	+1,6%	-0,2%	+2,2%
12.08.16	+1,9%	+1,1%	+2,1%

Сравнение финансовых результатов долгосрочного портфеля с индексами ММВБ и РТС



Дата	Изменение доходности портфеля к предыдущей неделе %	Изменение индекса ММВБ к предыдущей неделе %	Изменение индекса РТС к предыдущей неделе %
19.08.16	-19,1%		
19.08.16	+2% С учетом денежных средств от закрытых позиций	+0,5%	+1,1%
26.08.16	+2,4%	+0,7%	-0,6%
02.09.16	-2,7%	+0,4%	-0,9%
08.09.16	+3,1%	+3,1%	+5,9%
23.09.16	0%	-2,1%	-1,4%
30.09.16	-2,7%	-1,2%	-1%
30.09.16	+6,4% С учетом денежных средств от закрытых позиций	-1,2%	-1%
7.10.16	-1%	-0,1%	+1,4%
14.10.16	0%	-0,4%	-1,3%
21.10.16	+9%	-1%	0%
28.10.16	+0,8%	+1,1%	+0,2%
3.11.16	-2,3%	-0,5%	-1,7%
11.11.16	+2,4%	+3,7%	+0,4%
18.11.16	+4,2%	+0,1%	+0,9%
25.11.16	+1,9%	+2,3%	+3,1%
02.12.16	+0,2%	+1,6%	+2%
09.12.16	+5,6%	+3,8%	+5,9%
16.12.16	-0,3%	+1,2%	+3,4%
23.12.16	-5%	-2,8%	-2%

Сравнение финансовых результатов долгосрочного портфеля с индексами ММВБ и РТС

Дата	Изменение доходности портфеля к предыдущей неделе %	Изменение индекса ММВБ к предыдущей неделе %	Изменение индекса РТС к предыдущей неделе %
13.01.17	+5,3%	+0,8%	+3,4%
20.01.17	+3,5%	-1,3%	-1,8%
27.01.17	-0,3%	+3,7%	+3,5%
3.02.17	+0,4%	-0,6%	+0,3%
10.02.17	-0,2%	-2,7%	-1,5%
17.02.17	-1,8%	-1,4%	-0,5%
22.02.17	-0,2%	-0,9%	-0,4%
03.03.17	-7,3%	-3,8%	-5%
10.03.17	-5,6%	-3%	-3,7%
17.03.17	+3,2%	+3,1%	+5,5%
24.03.17	+0,3%	+0,1%	+1,2%
31.03.17	-2,3%	-1,7%	+0,8%
7.04.17	-2%	+0,6%	-0,2%
14.04.17	-5,5%	-4%	-2,8%
21.04.17	-3,1%	+0,6%	+0,5%
28.04.17	-5%	+3,7%	+2,5%
5.05.17	-5,4%	-1,8%	-4,5%
26.05.17	-4,8%	-2,8%	+0,2%
2.06.17	+3,3%	-3,7%	-3,7%
9.06.17	+2,4%	+1%	+0,5%
16.06.17	-1,9%	-2,8%	-4%
23.06.17	+1,5%	+2%	-1,4%
30.06.17	+1,4%	+1%	+1,9%
7.07.17	-0,6%	+0,7%	-1,4%
14.07.17	+1,5%	+3,2%	+4,8%
21.07.17	-0,8%	-1,5%	-0,5%
28.07.17	+1,8%	-0,9%	-1,9%

Сравнение финансовых результатов долгосрочного портфеля с индексами ММВБ и РТС

Дата	Изменение доходности портфеля к предыдущей неделе %	Изменение индекса ММВБ к предыдущей неделе %	Изменение индекса РТС к предыдущей неделе %
04.08.17	+2,4%	+1,8%	+0,3%
11.08.17	-0,6%	-0,8%	-0,4%
18.08.17	+11,5%	-0,4%	+0,9%
25.08.17	+0,6%	+2,4%	+2,7%
1.09.17	+0,2%	+2%	+4,2%
1.09.17	+6% С учетом денежных средств от закрытых позиций	+2%	+4,2%
8.09.17	+7,6%	+0,3%	+1,7%
15.09.17	+1,2%	+1%	+0,1%
22.09.17	-1,1%	+0,2%	+0,2%
29.09.17	-0,5%	+0,9%	+0,6%
6.10.17	+1,2%	+1,2%	+1,4%
13.10.17	+2,8%	0%	+0,2%
03.11.17	-8,3%	-0,8%	-2,4%
10.11.17	-2%	+4,5%	+3,4%
17.11.17	-8,8%	-2%	-2,5%
24.11.17	-0,9%	+0,2%	+0,5%
1.12.17	-9,6%	-2,7%	-3,2%
8.12.17	-0,2%	+0,4%	-0,5%
15.12.17	-0,5%	+1,4%	+2,3%
22.12.17	-3,6%	-1,9%	-1%
12.01.18	+0,2%	+7,2%	+10,5%
19.01.18	+2%	+1,3%	+1,2%
26.01.18	-0,9%	+0,7%	+1,6%
2.02.18	-4,4%	-0,7%	-1,5%
9.02.18	-5,6%	-4,3%	-7,1%
16.02.18	-0,6%	+3,8%	+6,7%
22.02.18	0%	+2,1%	+1,2%

Сравнение финансовых результатов долгосрочного портфеля с индексами ММВБ и РТС

Дата	Изменение доходности портфеля к предыдущей неделе %	Изменение индекса ММВБ к предыдущей неделе %	Изменение индекса РТС к предыдущей неделе %
2.03.18	- 0,3%	- 2,4%	- 2,4%
7.03.18	- 0,8%	- 0,5%	+0,2%
16.03.18	- 0,9%	- 0,2%	- 1,5%
23.03.18	- 0,8%	0%	+0,7%
30.03.18	- 2,1%	- 0,1%	- 0,5%
6.04.18	- 0,3%	+0,8%	0%
13.04.18	- 6,7%	- 4,5%	- 10,4%
20.04.18	+2,4%	+1,9%	+2,1%
28.04.18	+2,3%	+2,7%	+1,4%
11.05.18	- 0,6%	+2,1%	+2,9%
1.06.18	-1,5%	-1,6%	- 2,4%
9.06.18	- 0,3%	-1,1%	- 1,6%
15.06.18	0%	-1,7%	- 2%
22.06.18	- 6,4%	+1,2%	0%
29.06.18	+1,8%	+0,6%	+2,1%
06.07.18	-1,4%	+2%	+1,3%
13.07.18	- 3,1%	+0,5%	+1,9%
20.07.18	-1,4%	- 4,4%	- 5,3%
27.07.18	+3,2%	+1,5%	+2,4%



Сравнение финансовых результатов долгосрочного портфеля с индексами ММВБ и РТС

Дата	Изменение доходности портфеля к предыдущей неделе %	Изменение индекса ММВБ к предыдущей неделе %	Изменение индекса РТС к предыдущей неделе %
3.08.18	+1,4%	- 0,1%	- 0,8%
10.08.18	- 3,4%	- 0,5%	- 5%
17.08.18	- 3,1%	- 1,5%	-2,9%
24.08.18	-2,9%	+0,4%	0%
31.08.18	+3,4%	+3%	+2,5%
7.09.18	+0,2%	- 0,6%	- 2,5%
14.09.18	+2,7%	+1,4%	+3,8%
21.09.18	+9,2%	+2,5%	+4,3%
27.09.18	+1,7%	+1,5%	+3%
19.10.18	- 1,2%	- 3,3%	- 3,3%
26.10.18	- 2,8%	- 3,4%	- 3,7%
2.11.18	+2,7%	+3,8%	+4,2%
9.11.18	+2%	+0,7%	- 1,6%
16.11.18	0%	- 0,5%	+1,4%
23.11.18	-1,5%	- 2%	- 1,8%
30.11.18	+2,5%	+0,2%	+1,6%



Результат 2016 года:

**Утроение капитала использовавшегося
с 2013 года**



Целевые уровни покупки на 2/11/18

Желтая таблица			
	Цена закр.	Спрос	
ЦМТ ао [МБ ФР: Т+: Ак	7,30	7,10	ЦМТ < 7
КМЗ [МБ ФР: Т+: Акци	351	348	КМЗ < 290
ДВМП ао [МБ ФР: Т+: А	5,055	5,065	ДВМП < 3,8
ЭнелРос ао [МБ ФР: Т+	1,0405	1,0550	ЭнелРос < 1
Телеграф [МБ ФР: Т+: А	17,65	17,35	Телеграф < 12
Мечел ао [МБ ФР: Т+: А	91,25	92,14	Мечел < 55
Аэрофлот [МБ ФР: Т+: А	96,88	98,96	Аэрофлот < 75
Мостотрест [МБ ФР: Т+	91,0	91,2	Мостотрест < 82
ТГК-2 [МБ ФР: Т+: Акци	0,002000	0,001995	ТГК-2 < 0,002
Ростел -ао [МБ ФР: Т+	70,30	70,72	Ростелеком < 60

Зеленая таблица			
	Цена закр	Спрос	
ЮТэйр ао [МБ ФР: Т+: А	7,92	7,92	ЮТэйр < 7,5
РусГидро [МБ ФР: Т+: А	0,5549	0,5520	Русгидро < 0,48
ТМК ао [МБ ФР: Т+: Акц	61,40	62,20	ТМК < 60
Магнит ао [МБ ФР: Т+: А	3 640,0	3 652,5	Магнит < 3250
ВТБ ао [МБ ФР: Т+: Акц	0,036200	0,036185	ВТБ < 0,035
Система ао [МБ ФР: Т+	7,999	8,141	Система < 5,5
ОГК-2 ао [МБ ФР: Т+: Ак	0,3430	0,3439	ОГК-2 < 0,33
Уркалий-ао [МБ ФР: Т+	84,70	84,76	Уркалий < 73
Россети ао [МБ ФР: Т+	0,6738	0,6778	Россети < 0,657



Целевые уровни покупки на 9/11/18

Желтая таблица		
	Цена закр.	Спрос
ЦМТ ао [МБ ФР: Т+: Ак	7,36	7,20
КМЗ [МБ ФР: Т+: Акци	354	352
ДВМП ао [МБ ФР: Т+: А	5,080	5,005
ЭнелРос ао [МБ ФР: Т+	1,0750	1,0660
Телеграф [МБ ФР: Т+: А	18,45	17,80
Мечел ао [МБ ФР: Т+: А	90,19	89,85
Аэрофлот [МБ ФР: Т+: А	98,50	96,68
Мостотрест [МБ ФР: Т+	92,3	91,5
ТГК-2 [МБ ФР: Т+: Акци	0,002130	0,002075
Ростел -ао [МБ ФР: Т+	70,36	70,20
Магнит ао [МБ ФР: Т+:	3 735,0	3 704,0

ЦМТ < 7
 КМЗ < 290
 ДВМП < 3,8
 ЭнелРос < 1
 Телеграф < 12
 Мечел < 55
 Аэрофлот < 75
 Мостотрест < 82
 ТГК-2 < 0,002
 Ростелеком < 60
 Магнит < 3500

Зеленая таблица		
	Цена закр	Спрос
ЮТэйр ао [МБ ФР: Т+: А	7,96	7,88
РусГидро [МБ ФР: Т+: А	0,5512	0,5459
ТМК ао [МБ ФР: Т+: Акц	62,05	61,30
ВТБ ао [МБ ФР: Т+: Акц	0,038030	0,037605
Система ао [МБ ФР: Т+:	8,205	8,147
ОГК-2 ао [МБ ФР: Т+: Ак	0,3433	0,3408
Уркалий-ао [МБ ФР: Т+	83,00	82,90
Россети ао [МБ ФР: Т+	0,7094	0,7029

ЮТэйр < 7,5
 Русгидро < 0,48
 ТМК < 60
 ВТБ < 0,035
 Система < 5,5
 ОГК-2 < 0,33
 Уркалий < 73
 Россети < 0,657



Целевые уровни покупки на 16/11/18

Желтая таблица		
	Цена закр.	Спрос
ЦМТ ао [МБ ФР: Т+: Ак	7,24	7,02
КМЗ [МБ ФР: Т+: Акци	347	350
ДВМП ао [МБ ФР: Т+: А	5,025	5,005
ЭнелРос ао [МБ ФР: Т+	1,1495	1,1370
Телеграф [МБ ФР: Т+: А	17,35	16,70
Мечел ао [МБ ФР: Т+: А	97,17	97,17
Аэрофлот [МБ ФР: Т+: А	102,74	100,92
Мостотрест [МБ ФР: Т+	91,6	91,6
ТГК-2 [МБ ФР: Т+: Акци	0,002175	0,002160
Ростел -ао [МБ ФР: Т+	71,55	71,08
Магнит ао [МБ ФР: Т+: .	3 543,5	3 516,0
ВТБ ао [МБ ФР: Т+: Акц	0,039280	0,039065
Уркалий-ао [МБ ФР: Т+	85,06	86,04
Россети ао [МБ ФР: Т+	0,7235	0,7238

ЦМТ < 7
 КМЗ < 290
 ДВМП < 3,8
 ЭнелРос < 1
 Телеграф < 12
 Мечел < 55
 Аэрофлот < 75
 Мостотрест < 82
 ТГК-2 < 0,002
 Ростелеком < 60
 Магнит < 3500
 ВТБ < 0,037
 Уркалий < 85
 Россети < 0,7

Зеленая таблица		
	Цена закр	Спрос
ЮТэйр ао [МБ ФР: Т+: А	7,88	7,90
РусГидро [МБ ФР: Т+: А	0,5416	0,5412
ТМК ао [МБ ФР: Т+: Акц	60,25	60,95
Система ао [МБ ФР: Т+:	8,020	7,960
ОГК-2 ао [МБ ФР: Т+: Ак	0,3394	0,3391

ЮТэйр < 7,5
 Русгидро < 0,48
 ТМК < 60
 Система < 5,5
 ОГК-2 < 0,33



Целевые уровни покупки на 23/11/18

Желтая таблица			
	Цена закр.	Спрос	
ЦМТ ао [МБ ФР: Т+: Ак	7,22	7,04	ЦМТ < 7
КМЗ [МБ ФР: Т+: Акци	355	346	КМЗ < 290
ДВМП ао [МБ ФР: Т+: А	5,000	4,960	ДВМП < 3,8
ЭнелРос ао [МБ ФР: Т+	1,1340	1,1055	ЭнелРос < 1
Телеграф [МБ ФР: Т+: А	16,75	16,75	Телеграф < 12
Мечел ао [МБ ФР: Т+: А	95,01	93,12	Мечел < 55
Аэрофлот [МБ ФР: Т+: А	109,90	112,24	Аэрофлот < 75
Мостотрест [МБ ФР: Т+	89,4	89,0	Мостотрест < 82
ТГК-2 [МБ ФР: Т+: Акци	0,002085	0,002055	ТГК-2 < 0,002
Ростел -ао [МБ ФР: Т+	71,65	71,19	Ростелеком < 60
ВТБ ао [МБ ФР: Т+: Акц	0,037300	0,036810	ВТБ < 0,037
Россети ао [МБ ФР: Т+	0,7200	0,7224	Россети < 0,7
ЮТэйр ао [МБ ФР: Т+: А	7,90	7,84	ЮТэйр < 7,5
РусГидро [МБ ФР: Т+: А	0,5406	0,5333	Русгидро < 0,48
ТМК ао [МБ ФР: Т+: Акц	58,75	58,40	ТМК < 54
Система ао [МБ ФР: Т+	7,905	7,815	Система < 5,5
ОГК-2 ао [МБ ФР: Т+: Ак	0,3379	0,3362	ОГК-2 < 0,33
Уркалий-ао [МБ ФР: Т+	84,72	84,84	Уркалий < 73
Магнит ао [МБ ФР: Т+: А	3 493,0	3 484,5	Магнит < 3250



Целевые уровни покупки на 30/11/18

Желтая таблица		
	Цена закр.	Спрос
ЦМТ ао [МБ ФР: Т+: Ак	7,52	7,18
КМЗ [МБ ФР: Т+: Акци	357	347
ДВМП ао [МБ ФР: Т+: А	4,950	4,845
ЭнелРос ао [МБ ФР: Т+	1,1030	1,0915
Телеграф [МБ ФР: Т+: А	16,90	16,25
Мечел ао [МБ ФР: Т+: А	91,49	90,84
Аэрофлот [МБ ФР: Т+: А	113,14	114,22
Мостотрест [МБ ФР: Т+	89,8	88,5
ТГК-2 [МБ ФР: Т+: Акци	0,002100	0,002060
Ростел ао [МБ ФР: Т+	71,49	71,16
ВТБ ао [МБ ФР: Т+: Ак	0,038030	0,037445
Система ао [МБ ФР: Т+	8,419	8,541

ЦМТ < 7
КМЗ < 290
ДВМП < 3,8
ЭнелРос < 1
Телеграф < 12
Мечел < 55
Аэрофлот < 75
Мостотрест < 82
ТГК-2 < 0,002
Ростелеком < 60
ВТБ < 0,037
Система < 5,5

Зеленая таблица		
	Цена закр.	Спрос
ЮТэйр ао [МБ ФР: Т+: А	7,90	7,82
РусГидро [МБ ФР: Т+: А	0,5249	0,5208
ТМК ао [МБ ФР: Т+: Ак	58,45	57,70
ОГК-2 ао [МБ ФР: Т+: Ак	0,3536	0,3469
Уркалий ао [МБ ФР: Т+	84,92	84,78
Магнит ао [МБ ФР: Т+: А	3 500,0	3 514,5

ЮТэйр < 7,5
Русгидро < 0,48
ТМК < 54
ОГК-2 < 0,33
Уркалий < 73
Магнит < 3250



Банкротство ПАО признается только после признания арбитражным судом несостоятельности предприятия. Основанием для подачи судебного иска является невыполнение должником требования кредитора по погашению долга или выполнению обязательств.

Подача судебного иска

Право подачи заявления в суд по вопросам выплаты долговых обязательств и признания банкротства имеют:

ПАО (должник).

Кредитор, который имеет претензии к заемщику.

Представители государственной власти (прокуратура, налоговая служба).



Рассмотрение дела арбитражным судом происходит в несколько этапов:

Наблюдение — анализ финансового состояния ПАО. Этап наблюдения вводится сразу же после принятия заявления в суд.

Финансовое оздоровление — с помощью арбитражного управляющего внедряется план возобновления деятельности предприятия и контроль погашения обязательств.

Внешнее управление — назначенный судом управляющий вводит комплекс мер по управлению и восстановлению деятельности предприятия.

Конкурсное производство — на основании подготовленного отчета уполномоченного управляющего по результатам деятельности выносится постановление о признании предприятия **банкротом** или **возобновлении деятельности ПАО**

```
graph TD; A[делистинг] --> B[ликвидация предприятия]; B --> C[полная потеря капитала вложенного в акции];
```

делистинг
ликвидация предприятия
полная потеря капитала вложенного в акции

Существует упрощенная процедура банкротства ПАО, она применяется в случае, если на этапе наблюдения выясняется что суммарное количество активов предприятия при продаже не покрывает всех долговых обязательств перед кредиторами. Данная процедура применяется к предприятиям, которые подлежат ликвидации без дальнейшего восстановления. В обязанности арбитражного управляющего входит инвентаризация и оценка активов, взыскание задолженности и закрытие счетов.



Недопустимо:

1. Эмоциональные реакции: нельзя поддаваться панике, нельзя впадать в эйфорию;
2. Интерпретировать: слухи, публикации в СМИ, заявления различных лиц (включая представителей власти, кредиторов, должника и т.д.) по данной теме ;
3. На основе собственных умозаключений моделировать различные сценарии развития ситуации и руководствоваться ими при принятии торговых решений;
4. Вовлекаться в краткосрочные спекуляции в расчете заработать на высокой волатильности.

Необходимо:

1. Сохранять выдержку и спокойствие;
2. Дождаться формирования новых ценовых ориентиров, т.е. уровней поддержки и сопротивления;
3. Сопоставить сложившиеся цены с ценой приобретения, оценить размер вложенного капитала с запланированным и на основе этого принимать торговые решения.



1. Закрытие позиции, исходя из оценки рисков банкротства, как высоких и не желая нести потерю всего вложенного капитала.

Реализация такого решения:

На основе тех. анализа после формирования новых уровней поддержки-сопротивления наметить цену закрытия позиции.

2. Удержание позиции без усиления. Целесообразно в ситуации, когда размер вложенного капитала достиг предела запланированного.

3. Удержание позиции с усилением в четком соответствии с торговым алгоритмом.

Реализация такого решения:

На основе тех. анализа после формирования новых уровней поддержки-сопротивления наметить цену или цены покупки.



Прогноз по индексу ММВБ 2014 г.

Дата составления прогноза	Временной горизонт прогноза	Прогноз	Факт	Результат
14 марта 2014	Долгосрочный (на срок более года)	Повышение		
3.10.14	На неделю	Снижение	Снижение	+
10.10.14	На неделю	Снижение или боковик	Снижение	+
17.10.14	На неделю	Неопределенность	Боковик	
24.10.14	На неделю	Неопределенность	Повышение	
31.10.14	На неделю	Неопределенность	Повышение	
7.11.14	На неделю	Неопределенность	Неопределенность	
14.11.14	На неделю	Неопределенность	Повышение	
21.11.14	На неделю	Неопределенность	Повышение	
28.11.14	На неделю	Неопределенность	Повышение	
5.12.14	На неделю	Снижение	Снижение	+
12.12.14	На неделю	Повышение	Снижение	-
19.12.14	На неделю	Повышение	Боковик	-

Варианты прогноза:

- **Повышение** – значение индекса в течение недели превысит максимум предыдущей;
- **Снижение** - значение индекса в течение недели окажется ниже минимума предыдущей;
- **Боковик** – значение индекса в течение недели не выйдет из диапазона предыдущей;
- **Неопределенность** – допустимы любые варианты развития ситуации;



Прогноз по индексу ММВБ 2015 г.

Дата составления прогноза	Временной горизонт прогноза	Прогноз	Факт	Результат	
14 марта 2014	Долгосрочный (на срок более года)	Повышение			
16.01.15	На неделю	Неопределенность			
23.01.15	На неделю	Неопределенность			
30.01.15	На неделю	Неопределенность	Повышение		
6.02.15	На неделю	Неопределенность	Повышение		
13.02.15	На неделю	Снижение	Неопределенность		
20.02.15	На неделю	Снижение	Снижение	+	
27.02.15	На неделю	Неопределенность	Неопределенность	+	
6.03.15	На неделю	Снижение	Снижение	+	
13.03.15	На неделю	Неопределенность	Неопределенность	+	
20.03.15	На неделю	Повышение	Снижение	-	
27.03.15	На неделю	Неопределенность	Повышение		
3.04.15	На неделю	Неопределенность	Неопределенность	+	
10.04.15	На неделю	Неопределенность	Боковик	+	
17.04.15	На неделю	Неопределенность	Неопределенность	+	
24.04.15	На неделю	Неопределенность	Неопределенность	+	
30.04.15	На неделю	Неопределенность	Неопределенность	+	
8.05.15	На неделю	Неопределенность	Неопределенность	+	
Варианты прогноза:					
Повышение – значение индекса в течение недели превысит максимума предыдущей;	На неделю	Неопределенность	Неопределенность	+	
Снижение - значение индекса в течение недели окажется ниже минимума предыдущей;	На неделю	Неопределенность	Неопределенность	+	
Боковик – значение индекса в течение недели не выйдет из диапазона предыдущей;	На неделю	Неопределенность	Неопределенность	+	
Неопределенность – допустимы любые варианты развития ситуации;	На неделю	Неопределенность	Неопределенность	+	
11.06.15	На неделю	Неопределенность	Неопределенность	+	
19.06.15	На неделю	Неопределенность	Неопределенность	+	

Дата составления прогноза	Временной горизонт прогноза	Прогноз	Факт	Результат	
17.07.15	На неделю	Неопределенность			
24.07.15		Нет прогноза			
31.07.15		Нет прогноза			
7.08.15	На неделю	Неопределенность	Неопределенность	+	
14.08.15	На неделю	Неопределенность	Неопределенность	+	
21.08.15	На неделю	Неопределенность	Неопределенность	+	
28.08.15	На неделю	Неопределенность	Неопределенность	+	
4.09.15	На неделю	Неопределенность	Неопределенность	+	
11.09.15	На неделю	Неопределенность	Неопределенность	+	
18.09.15	На неделю	Снижение	Снижение	+	
25.09.15	На неделю	Неопределенность	Неопределенность	+	
2.10.15	На неделю	Неопределенность	Неопределенность	+	
9.10.15	На неделю	Неопределенность	Неопределенность	+	

Варианты прогноза:

- **Повышение** – значение индекса в течение недели превысит максимум предыдущей;
- **Снижение** - значение индекса в течение недели окажется ниже минимума предыдущей;
- **Боковик** – значение индекса в течение недели не выйдет из диапазона предыдущей;
- **Неопределенность** – допустимы любые варианты развития ситуации;



- 1. Почему покупка осуществляется на падении? Почему нельзя дождаться "дна", появления отчетливых признаков разворота наверх и после этого покупать?
- 2. Почему не учитываются фундаментальные факторы? Почти все компании, акции которых предлагается покупать, находятся в очень плохом состоянии.
- 3. Почему нельзя зафиксировать прибыль, если бумага существенно выросла относительно цены покупки, с тем, чтобы потом откупить дешевле?
- 4. Почему для формирования портфеля используется такой небольшой размер капитала?
- 5. Почему нельзя покупать акции по цене, более высокой, нежели указанный ориентир, если появились явные признаки того, что бумага больше падать не будет?
- 6. Почему нет стоп-лоссов?
- 7. Почему при формировании портфеля используется только метод усреднения? Нельзя ли применять, например, покупку в ожидании разворота от серьезных уровней поддержки?



- 8. Почему выборка акций, которые анализируются на предмет долгосрочной покупки ограничивается именно этими 40? Есть еще много других бумаг, которые могут представлять интерес.
- 9. Почему нет никаких ориентиров по целям роста? Где фиксировать прибыль? И вообще: как долго придется удерживать позиции?
- 10. Почему предполагается, что именно эти, сильно подешевевшие бумаги дадут максимальную прибыль? Может в итоге выяснится, что покупка акций, которые значительно меньше снизились в цене обеспечит более высокий финансовый результат?
- 11. Почему, если по многим бумагам из желтой группы (тем более из оранжевой) прогнозируется продолжение снижения, нельзя открывать шорты? Может надо формировать 2 портфеля: "лонговый" и "шортовый"?



- Сформирован долгосрочный портфель более чем на половину запланированного капитала.
- Максимальная просадка портфеля составляла не более 15%
- Были периоды, когда все бумаги портфеля показывали положительный финансовый результат.
- В отдельные моменты некоторые инструменты, входящие в портфель демонстрировали доходность несколько десятков процентов.
- Результаты классификации инструментов по группам превзошли ожидания.



- Будет завершено формирование портфеля (или станет понятно, что портфель уже был полностью сформирован в 2013 году.)
- Доходность по портфелю в течение года будет достигать 50% и более.
- Появится возможность по отдельным бумагам портфеля наметить цели фиксации прибыли и не исключено достижение этих целей.
- Большинство инструментов останутся в портфеле до конца года. Портфель сохранится на более долгосрочную перспективу.

