





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 2/08/19

Красная

Новатэк
Распадская
ГМК НорНикель –
Лукойл
Татнефть(пр.)
Полюс Золото

Кол-во 6

Оранжевая

М.Видео
ММК
СевСталь
Сбербанк (об.)
Сбербанк(пр.)
НЛМК
Акрон
ИнтерРао
Татнефть(об.)
Россети
ДВМП (X1)
Роснефть
Газпром
ОГК-2

Кол-во 14

Серая

МТС –
ФСК –
Сургутнефтегаз(об) –
Не рекомендованы для
долгосрочной торговли

ТПлюс(X5)
Транснефть
ТГК-1
+Мосэнерго
НМТП
КАМАЗ
Иркутскэнерго
КМЗ
РОСИНТЕР (X7)
Ростелеком(об.)
Аэрофлот
Система
ВТБ
Ашинский МЗ(X6)
Сургутнефтегаз(пр.)
Уралкалий

Кол-во 19

Желтая

ЦМТ (X8)
Телеграф (X2)
Мостотрест
ТГК-2
Мечел (об.)
СОЛЛЕРС
ТМК !
РусГидро
Ютэйр
Магнит
МРСК Центр
МРСК Юга

Кол-во 12

Зеленая

ЭнелРос
(X9)

Кол-во 2

Всего 53
бумаг

Распределение бумаг по группам на 9/08/19

Красная

Новатэк
Распадская
ГМК НорНикель –
Лукойл
Татнефть(пр.)
Полюс Золото

Кол-во 6

Оранжевая

М.Видео
ММК
СевСталь
Сбербанк (об.)
Сбербанк(пр.)
НЛМК
ИнтерРао
Татнефть(об.)
Россети
Роснефть
Газпром

Кол-во 11

Серая

МТС –
ФСК –
Сургутнефтегаз(об) –
Не рекомендованы для
долгосрочной торговли

ТПлюс(X5)
Транснефть
ТГК-1
+Мосэнерго
НМТП
КАМАЗ
Иркутскэнерго
КМЗ
РОСИНТЕР (X7)
Ростелеком(об.)
Аэрофлот
Система
ВТБ
Ашинский МЗ(X6)
Сургутнефтегаз(пр.)
ДВМП (X1)
ОГК-2

Кол-во 20

Желтая

ЦМТ (X8)
Телеграф (X2)
Мостотрест
ТГК-2
Мечел (об.)
СОЛЛЕРС
ТМК !
РусГидро
Ютэйр
МРСК Центр
МРСК Юга

Кол-во 11

Зеленая

ЭнелРос
(X9)
Магнит

Кол-во 3

Всего 51
бумаг

Распределение бумаг по группам на 16/08/19

Красная

Новатэк
ГМК НорНикель
Лукойл
Татнефть(пр.)
Полюс Золото

Кол-во 5

Оранжевая

М.Видео
ММК
СевСталь
Сбербанк (об.)
Сбербанк(пр.)
НЛМК
ИнтерРао
Татнефть(об.)
Роснефть
Газпром
Распадская

Кол-во 11

Серая

МТС –
ФСК –
Сургутнефтегаз(об) –
Не рекомендованы для
долгосрочной торговли

ТПлюс(X5)
Транснефть
ТГК-1
+Мосэнерго
НМТП
КАМАЗ
Иркутскэнерго
КМЗ
РОСИНТЕР (X7)
Ростелеком(об.)
Аэрофлот
Система
Ашинский МЗ(X6)
Сургутнефтегаз(пр.)
ДВМП (X1)
ОГК-2

Кол-во 19

Желтая

ЦМТ (X8)
Телеграф (X2)
Мостотрест
ТГК-2
Мечел (об.)
ТМК !
РусГидро
Ютэйр
МРСК Юга
Россети
ЭнелРос
ВТБ

Кол-во 12

Зеленая

(X9)
Магнит
МРСК Центр
СОЛЛЕРС

Кол-во 4

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;
- ЭнепРос;
- 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;



№	Название	Результат
1	Распадская	1:1
2	Иркутскэнерго	0:1
3	Аэрофлот	0:1
4	ТМК	2:0
5	Мосэнерго	0:1
6	Россети	1:0
7	ОГК-2	1:0
Итого: общий счет: 3:3. По очкам: 5:4		



ТОП 20 самых привлекательных акций для долгосрочной торговли

1	ОГК-2
2	Россети
3	Система
4	ТМК
5	ДВМП
6	Мечел
7	ТГК-2
8	НМТП
9	Русгидро
10	Аэрофлот

11	ВТБ
12	Магнит
13	ЭнелРос
14	ММК
15	Ютэйр
16	Распадская
17	+Мосэнерго
18	Уралкалий
19	ИнтерРАО
20	ТГК-1



**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
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



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
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
ТГК-2	10%	0,3%	0,001992	Позиция закрыта по цене 0,00234	+17,5%	Декабрь 2018
Телеграф	5%	0,15%	12,9	Позиция закрыта по цене 17,45	+35,3%	Декабрь 2018
Итого:	156,5%	46,95%			~ +112%	

Название бумаги	% вложенного капитала от запланированного для долгосрочного портфеля в масштабах 2017	% вложенного капитала от всего размера средств используемых на рынке акций в масштабах 2017	Цена приобретения	Текущая цена	% изменения текущей цены к цене приобретения	Дата закрытия позиции
Россети	15%	0,45%	0,768	Часть позиции закрыта по цене 1,1	+44,5%	Апрель 2019
Россети	19%	0,55%	0,768	Часть позиции закрыта по цене 1,12	+45,8%	Май 2019
Россети	30%	0,9%	0,768	Часть позиции закрыта по цене 1,27	+65,4%	Май 2019
Россети	64%	1,9%	0,768	Средняя цена закрытых позиций 1,186	+54,4%	Апрель - Май 2019
Уралкалий	25%	0,75%	85,05	Позиция закрыта по цене 117,9	+38,6%	Август 2019
Итого:	7,95%	2,65%			+50%	



Состояние портфеля 2/08/19

	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	11,88	+62,7%	45%	15%	1,35%	0,45%	3,18%	>600%
2	Ростелеком	71,11	82	+ 15,3%	210% + дивиденды ОГК-2 2017 + дивиденды 2018	72% <i>с учетом дивидендов</i> 97%	6,3%	2,1%	16,19%	>350%
3	Камаз (X3)	35,6	55,9	+ 57%	50%	17%	1,5%	0,5%	3,89%	
4	ТПлюс(X5)	0,51	0,85	+ 66,7%	75%	25%	2,25%	0,75%	Не учитывается в стоимости биржевого портфеля	
5	Ашинский МЗ (X6)	3,85	4,45	+ 15,6%	80%	27%	2,4%	0,8%	4,88%	
6	РОСИНТЕР (X7)	55,7	69	+ 23,9%	80%	27%	2,4%	0,8%	5,55%	
7	ОГК-2	0,361	0,506	+ 40,2%	220% + дивиденды 2017	74% <i>с учетом дивидендов</i> 83%	6,6%	2,2%	16,68%	
8	ТМК	58,44	58	-0,7%	230%+часть дивидендов 2018-19	77% <i>с учетом дивидендов</i> 90%	6,9%	2,3%	13,11%	
9	ЦМТ(X8)	6,45	7,14	+10,7%	80%	27%	2,4%	0,8%	3,17%	
10	Ютэйр	7,47	6,73	- 9,9%	165%	55%	4,95%	1,65%	4,4%	
11	Русгидро	0,554	0,5622	+1,5%	200%	66%	6%	2%	9,03%	
12	Уркалий	85,05	102,62	+ 20,7%	75% +часть дивидендов 2018	25% <i>с учетом дивидендов</i> 31%	2,25%	0,75%	5,05%	
13	Магнит	3584	3736	+ 4,3%	95%	32%	2,85%	0,95%	4,98%	
14	ВТБ	0,03572	0,042	+17,6%	95%	32%	2,85%	0,95%	4,22%	
15	Энелрос	0,975	0,973	- 0,2%	75%	25%	2,25%	0,75%	2,68%	
16	Соллерс	346,5	309	- 10,8%	35%	12%	1,25%	0,35%	0,76%	
17	Х9			-2,1%	55%	19%	1,65%	0,55%	2,22%	
	Всего:				186%	62%	55,8%	18,6%		

Состояние портфеля 9/08/19

	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	11,84	+62,2%	45%	15%	1,35%	0,45%	3,29%	>600%
2	Ростелеком	71,11	81,7	+ 14,9%	210% + дивиденды ОГК-2 2017 + дивиденды 2018	72% <i>с учетом дивидендов</i> 97%	6,3%	2,1%	16,77%	>350%
3	Камаз (X3)	35,6	54,1	+ 51,9%	50%	17%	1,5%	0,5%	3,88%	
4	ТПлюс(X5)	0,51	0,7	+ 37,3%	75%	25%	2,25%	0,75%	Не учитывается в стоимости биржевого портфеля	
5	Ашинский МЗ (X6)	3,85	4,42	+ 14,8%	80%	27%	2,4%	0,8%	5,11%	
6	РОСИНТЕР (X7)	55,7	69	+ 23,9%	80%	27%	2,4%	0,8%	5,77%	
7	ОГК-2	0,361	0,473	+ 31%	220% + дивиденды 2017	74% <i>с учетом дивидендов</i> 83%	6,6%	2,2%	16,25%	
8	ТМК	58,1	56,12	-3,4%	230%+часть дивидендов 2018-19	77% <i>с учетом дивидендов</i> 92%	6,9%	2,3%	13,7%	
9	ЦМТ(X8)	6,45	7,48	+16%	80%	27%	2,4%	0,8%	3,46%	
10	Ютэйр	7,32	6,71	- 8,7%	180%	61%	5,3%	1,8%	4,71%	
11	Русгидро	0,554	0,55	- 0,7%	200%	66%	6%	2%	9,14%	
12	Магнит	3584	3572	- 0,3%	95%	32%	2,85%	0,95%	4,95%	
13	ВТБ	0,03572	0,0407	+14%	95%	32%	2,85%	0,95%	4,27%	
14	Энелрос	0,954	0,92	- 3,3%	125%	42%	4,15%	1,25%	5,75%	
15	Соллерс	346,5	309	- 10,8%	35%	12%	1,25%	0,35%	0,79%	
16	X9			-3,1%	55%	19%	1,65%	0,55%	2,24%	
	Всего:				190%	62,35%	57%	19%		
Доходность портфеля				22%	рассчитываемая как отношение стоимости активов к размеру вложенных средств, выраженное в процентах					

Состояние портфеля 16/08/19



	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	10,8	+48%	45%	15%	1,35%	0,45%	2,8%	>600%
2	Ростелеком	71,11	81,1	+ 14%	210% + дивиденды ОГК-2 2017 + дивиденды 2018	72% с учетом дивидендов 97%	6,3%	2,1%	15,64%	>350%
3	Камаз (X3)	35,6	53	+ 48,9%	50%	17%	1,5%	0,5%	3,58%	
4	ТПлюс(X5)	0,51	0,7	+ 37,3%	75%	25%	2,25%	0,75%	Не учитывается в стоимости биржевого портфеля	
5	Ашинский МЗ (X6)	3,85	4,435	+ 15,2%	80%	27%	2,4%	0,8%	4,84%	
6	РОСИНТЕР (X7)	55,7	68,2	+ 22,4%	80%	27%	2,4%	0,8%	5,38%	
7	ОГК-2	0,361	0,5055	+ 40%	220% + дивиденды 2017	74% с учетом дивидендов 83%	6,6%	2,2%	16,33%	
8	ТМК	57,42	55,58	-3,2%	230%+часть дивидендов 2018-19	77% с учетом дивидендов 106%	6,9%	2,3%	13,86%	
9	ЦМТ(X8)	6,45	7,34	+13,8%	80%	27%	2,4%	0,8%	3,16%	
10	Ютэйр	7,32	6,73	- 8%	180%	61%	5,3%	1,8%	4,44%	
11	Русгидро	0,554	0,547	- 1,2%	200%	66%	6%	2%	8,61%	
12	Магнит	3584	3594	+ 0,3%	95%	32%	2,85%	0,95%	4,68%	
13	ВТБ	0,03572	0,03873	+ 8,4%	95%	32%	2,85%	0,95%	3,81%	
14	Энелрос	0,936	0,879	- 6,1%	160%	53%	4,8%	1,6%	7,41%	
15	Соллерс	311	298,5	- 4%	85%	29%	2,55%	0,85%	2,08%	
16	X9			- 8,2%	115%	37%	3,45%	1,15%	3,4%	
17	МРСКЦентр	0,256	0,255	- 0,6%	5%	1%	0,15%	0,5%	0,06%	
	Всего:				201%	67%	60,3%	20,1%		

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 %
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%



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 %
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%
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%



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 %
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%
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%
7.12.18	- 0,3%	+1,6%	+1,1%
14.12.18	- 1,5%	- 2,7%	- 2%
21.12.18	- 0,4%	- 0,9%	- 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 %
11.01.19	+ 7,3%	+ 4,5%	+ 6,8%
18.01.19	+ 5,6%	+ 0,3%	+ 1,1%
25.01.19	+ 3,1%	+ 1,3%	+ 1,5%
1.02.19	- 0,2 %	+ 1,6%	+ 2,5%
8.02.19	- 0,8 %	- 0,9%	- 2%
15.02.19	- 0,7 %	- 1,2%	- 2,2%
22.02.19	- 0,1%	+ 0,3%	+ 1,9%
1.03.19	- 0,9%	- 0,3%	- 0,8%
7.03.19	-0,1%	0%	-0,4%
15.03.19	- 1,2%	- 0,8%	+ 0,3%
22.03.19	+ 2,9%	+ 1,4%	+ 3%
29.03.19	+ 2%	+ 0,1%	- 0,5%



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 %
5.04.19	+ 4,1%	+ 0,9%	+ 0,2%
12.04.19	- 0,3%	+ 0,6%	+ 2,5%
19.04.19	- 0,1%	+ 0,1%	+ 0,6%
26.04.19	+ 1,8 %	- 0,3 %	- 2,4 %
17.05.19	0 %	+ 0,8 %	+ 0,9 %
24.05.19	+1,5 %	+ 2,3 %	+ 2,3 %
31.05.19	- 0,3 %	+ 0,5%	- 1,4 %
7.06.19	+ 4,6 %	+ 3,1%	+3,7 %
14.06.19	+ 2,9 %	+ 1%	+ 2,1 %
21.06.19	+ 3,2 %	+ 0,3%	+ 2,4 %
28.06.19	- 0,4 %	+ 0,3%	+ 0,2 %
5.07.19	- 0,1%	+ 2%	+ 1,2 %
12.07.19	-2,4 %	-2,5 %	-2%
19.07.19	+2,7 %	-1,9 %	-2,5%
26.07.19	-0,8 %	-0,1 %	-0,4%
2.08.19	-0,6 %	-0,1 %	-3,1%
9.08.19	- 1 %	-1,1 %	-1,9%
16.08.19	- 0,5 %	-2,1 %	-4,4%



Результат 2016 года:

**Утроение капитала использовавшегося
с 2013 года**



Целевые уровни покупки на 2/08/19

Желтая таблица			
	Цена закр.	Спрос	
ЦМТ ао [МБ ФР: Т+: Ак	7,16	7,14	ЦМТ < 7
Телеграф [МБ ФР: Т+: А	18,90	19,40	Телеграф < 12
Мечел ао [МБ ФР: Т+: А	66,55	65,93	Мечел < 55
Мостотрест [МБ ФР: Т+	90,00	89,05	Мостотрест < 82
ТГК-2 [МБ ФР: Т+: Акци	0,002545	0,002495	ТГК-2 < 0,002
СОЛЛЕРС [МБ ФР: Т+: .	311,0	309,5	Соллерс < 298
ТМК ао [МБ ФР: Т+: Ак	58,32	58,04	ТМК < 53
РусГидро [МБ ФР: Т+: А	0,5618	0,5630	Русгидро < 0,5
ЮТэйр ао [МБ ФР: Т+: А	6,75	6,72	ЮТэйр < 6,6
Магнит ао [МБ ФР: Т+: .	3 759,0	3 740,5	Магнит < 3600
МРСК Центр [МБ ФР: Т	0,2782	0,2758	МРСК Центр < 0,26
МРСК Юга ао [МБ ФР: Т	0,06250	0,06160	МРСК Юга < 0,05

Зеленая таблица			
	Цена закр.	Спрос	
ЭнелРос ао [МБ ФР: Т+	0,9770	0,9700	ЭнелРос < 0,963



Целевые уровни покупки на 9/08/19

Желтая таблица		
	Цена закр.	Спрос
ЦМТ ао [МБ ФР: Т+: Акц]	7,52	7,40
Телеграф [МБ ФР: Т+: А]	19,25	19,05
Мечел ао [МБ ФР: Т+: А]	62,23	62,02
Мостотрест [МБ ФР: Т+	89,30	88,80
ТГК-2 [МБ ФР: Т+: Акц]	0,002390	0,002350
СОЛЛЕРС [МБ ФР: Т+: .	310,0	308,0
ТМК ао [МБ ФР: Т+: Акц]	56,20	56,04
РусГидро [МБ ФР: Т+: А]	0,5520	0,5481
ЮТэйр ао [МБ ФР: Т+: А]	6,72	6,64
МРСК Центр [МБ ФР: Т	0,2694	0,2690
МРСКЮга ао [МБ ФР: Т	0,06170	0,06100

ЦМТ < 7
Телеграф < 12
Мечел < 55
Мостотрест < 82
ТГК-2 < 0,002
Соллерс < 298
ТМК < 53
Русгидро < 0,5
ЮТэйр < 6,6
МРСК Центр < 0,26
МРСК Юга < 0,05

Зеленая таблица		
	Цена закр.	Спрос
Магнит ао [МБ ФР: Т+: А]	3 582,5	3 557,0
ЭнелРос ао [МБ ФР: Т+	0,9210	0,9175

Магнит < 3400
ЭнелРос < 0,915



Целевые уровни покупки на 16/08/19

Желтая таблица		
	Цена закр.	Спрос
ЦМТ ао [МБ ФР: Т+: Ак	7,22	7,26
Телеграф [МБ ФР: Т+: А	19,05	19,00
Мечел ао [МБ ФР: Т+: А	60,00	57,62
Мостотрест [МБ ФР: Т+	86,60	85,95
ТГК-2 [МБ ФР: Т+: Акци	0,002400	0,002340
ТМК ао [МБ ФР: Т+: Ак	53,32	55,84
РусГидро [МБ ФР: Т+: А	0,5445	0,5467
ЮТэйр ао [МБ ФР: Т+: А	6,66	6,73
МРСКЮга ао [МБ ФР: Т	0,05795	0,05810
Россети ао [МБ ФР: Т+	1,0613	1,0657
ЭнелРос ао [МБ ФР: Т+	0,8655	0,8815
ВТБ ао [МБ ФР: Т+: Ак	0,038630	0,038610

ЦМТ < 7
Телеграф < 12
Мечел < 55
Мостотрест < 82
ТГК-2 < 0,002
ТМК < 53
Русгидро < 0,5
ЮТэйр < 6,6
МРСК Юга < 0,05
Россети < 1
ЭнелРос < 0,64
ВТБ < 0,038

Зеленая таблица		
	Цена закр.	Спрос
Магнит ао [МБ ФР: Т+: А	3 586,0	3 595,0
МРСК Центр [МБ ФР: Т+	0,2550	0,2540
СОЛЛЕРС [МБ ФР: Т+: А	298,0	298,5

Магнит < 3400
МРСК Центр < 0,254
Соллерс < 293





КНИГА ЭККЛЕЗИАСТА

**Не проворным достается
успешный бег,
не храбрым – победа,
не мудрым – хлеб,
и не у разумных –
богатство,
и не искусным –
благорасположение,**



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**



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.



- 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"?

