

Модельный портфель. Открываем длинные позиции в российских акциях.

В сентябре 2013 года на российском фондовом рынке преобладали главным образом позитивные настроения, что в итоге привело к росту индекса ММВБ на 7% в течение месяца. Таким образом, мы недооценили возможности рынка, прогнозируя в первом месяце осени некоторую просадку (в Equity Research Monthly за сентябрь от 06/09/2013). В целом мы считаем, что наше решение «пересидеть» август в кэше полностью себя оправдало. Несколько огорчает недополученная прибыль за сентябрь, однако мы полагаем, что при существующей нестабильности на рынке иногда лучше перестраховаться.

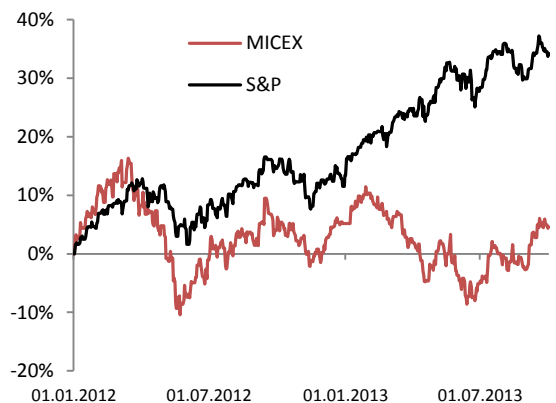
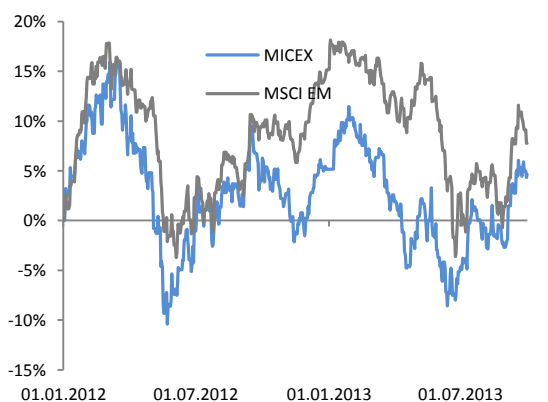
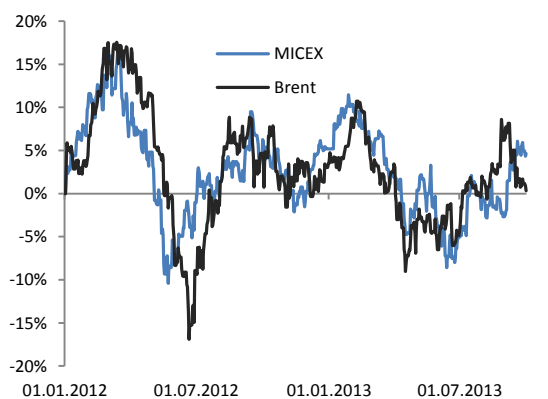
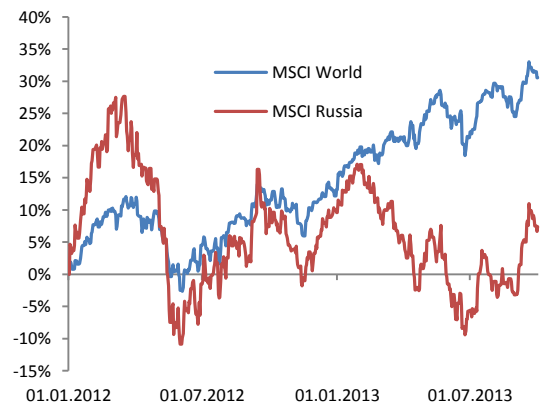
Мы приняли решение открыть длинные позиции в акциях в наших модельных портфелях. Выход из длинных позиций мы видим на уровне 1550 пунктов по индексу ММВБ. Мы действовали в соответствии с нашей полугодовой Стратегии («Run Russia run...», 18.07.2013) и покупали главным образом те бумаги, которые рекомендовали нашим клиентам, а именно, МТС, Магнит, Mail.ru и Новатэк.

Портфель «Ликвидные инструменты». Мы купили в данный портфель акции Mail.ru, Новатэка и Сбербанка. По состоянию на 30.09.2013 доходность данного портфеля опережает индекс ММВБ на 16,4%.

Портфель «Акции роста». Мы открыли длинные позиции в следующих бумагах: Распадская, КАМАЗ и Tesla (США). Мы считаем акции Распадской слишком недооцененными и считаем, что уровень 30 руб. – это минимум, ниже которого бумага не опустится. КАМАЗ, на наш взгляд, интересен в связи с возможной сделкой по продаже доли компании концерну Daimler. Tesla является одной из наиболее динамичных акций фондового рынка США в 2013 г., а мы делаем ставку именно на такие истории. По состоянию на 30.09.2013 доходность данного портфеля опережает индекс ММВБ на 12,7%.

Портфель «Сбалансированный». Мы купили в данный Сбалансированный портфель акции МТС, Магнита и КАМАЗа. Мы считаем, что Магнит – это одна из наиболее сильных растущих акций на российском фондовом рынке, и на наш взгляд, эта история продолжит свой рост. По состоянию на 30.09.2013 доходность опережает индекс ММВБ на 19,1%.

«Консервативный портфель». В Консервативном портфеле открыты длинные позиции по Магниту и Mail.ru. По состоянию на 30.09.2013 доходность данного портфеля опережает индекс ММВБ на 12,2%.



ПОРТФЕЛЬ «ЛИКВИДНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ»

Текущие позиции, руб.

Инструмент	Доля	Тиккер	Объем позиции, шт.	Объем позиции, руб.	Цена входа, руб.	Текущая цена, руб.	Изм., %
Акции	73%						
МТС	5%	MTSS RX	1 530	494 254	247,2	323,0	30,7%
Уралкалий	5%	URKA RX	1 648	277 535	229,5	168,4	-26,6%
Магнит	18%	MGNT RX	200	1 641 180	7362,6	8 205,9	11,5%
Mail.ru	14%	MAIL LI	1 000	1 237 191	1192,0	1 237,2	3,8%
Новатэк	14%	NVTK RX	3 000	1 158 000	386,9	386,0	-0,2%
Сбербанк	17%	SBER RX	15 000	1 465 500	96,8	97,7	0,9%
Cash	27%		2 272 862				
				Вход	7 565 000	Результат, руб.	981 523
				Итого	8 546 523	Доходность, %	13,0%

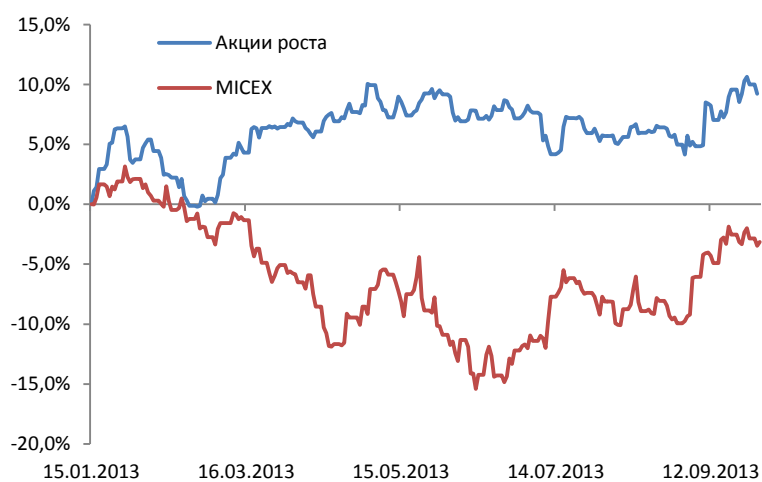


Источник: Bloomberg, расчеты MoscowPartners

ПОРТФЕЛЬ «АКЦИИ РОСТА»

Текущие позиции

Инструмент	Доля	Тиккер	Объем позиции, шт.	Объем позиции, руб.	Цена входа, руб.	Текущая цена, руб.	Изм., %
Акции	24%						
ФСК ЕЭС	20%	FEES RX	11 843 324	1 170 239	0,14	0,10	-31%
Evrast Group	4%	EVR LN	2 725	182 811	138,8	67,1	-52%
Распадская	17%	RASP RX	50 000	1 560 000	29,4	31,2	6%
КАМАЗ	14%	KMAZ RX	20 000	1 260 000	61,9	63,0	2%
Tesla	19%	TSLA UW	300	1 879 300	5327,3	6264,3	18%
Cash	76%		2 210 556				
				Вход	7 565 000	Результат, руб.	697 906
				Итого	8 262 906	Доходность, %	9,2%



Источник: Bloomberg, расчеты MoscowPartners

ПОРТФЕЛЬ «СБАЛАНСИРОВАННЫЙ»

Текущие позиции

Инструмент	Доля	Тиккер	Объем позиции, шт.	Объем позиции, руб.	Цена входа, руб.	Текущая цена, руб.	Изм., %
Акции	58%						
Роснефть	3%	ROSN RX	855	226 950	265	262,8	-1,0%
МТС	18%	MTSS RX	5 000	1 495 200	299	323,0	8,0%
Магнит	19%	MGNT RX	200	1 558 000	7 790	8 205,9	5,3%
КАМАЗ	19%	KMAZ RX	25 000	1 547 750	62	63,0	1,8%
				226 950			
Облигации	12%						
НОМОС 19	6%		479	522 771	1 105	1 091	-1,3%
Росгосстрах2	5%		437	522 771	1 038	1 044	0,7%
				1 045 543			
Cash	30%		2 484 076				
				Вход	7 565 000	Результат, руб.	1 186 380
				Итого	8 751 380	Доходность, %	15,7%

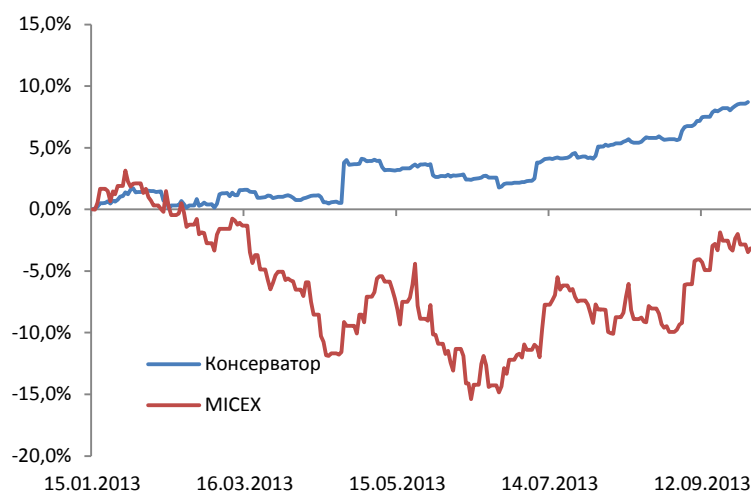


Источник: Bloomberg, расчеты MoscowPartners

ПОРТФЕЛЬ «КОНСЕРВАТИВНЫЙ»

Текущие позиции

Инструмент	Доля	Тиккер	Объем позиции, шт.	Объем позиции, руб.	Цена входа, руб.	Текущая цена, руб.	Изм., %
Акции	19%						
МТС		MTSS RX	3 672	907 800	247	323	30,7%
Магнит		MGNT RX	100	779 000	7 790	8 206	5,3%
Mail.ru		MAIL LI	1 000	1 192 050	1 192	1 237	3,8%
				2 878 850			
Облигации	69%						
Росгосстрах2	11%		1 531	1 599 001	1 037,6	1 044	0,7%
Акрон БО1	11%		1 524	1 626 449	1 042,3	1 067	2,4%
АЛРОСА БО1	11%		1 536	1 592 290	1 034,4	1 037	0,2%
ЛСР БО3	11%		1 556	1 564 391	1 021,0	1 005	-1,5%
Банк Морской	10%		1 500	1 558 710	1 039,1	1 020	-1,9%
ТМК	21%		100	3 116 275	1 005,3	993	-1,2%
НОМОС 19	10%		46	1 575 650	1 104,9	1 091	-1,3%
МБРР	7%		34	1 047 132	993,5	1 004	1,1%
				13 679 898			
Cash	12%		1 757 377				
				Вход	15 029 521	Результат, руб.	1 307 855
	100%			Итого	16 337 376	Доходность, %	8,7%



Источник: Bloomberg, расчеты MoscowPartners

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях, ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и компания «Московские партнеры» не дает никаких гарантий корректности содержащейся в настоящем обзоре информации. Компания «Московские партнеры» не обязана обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако компания имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или приводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения компании «Московские партнеры». Компания «Московские партнеры» не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки (прямые или косвенные), причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.