

Модельный портфель. Сохраняем long-позиции.

За прошедшее с начала октября время мы не осуществляли никаких глобальных изменений в наших модельных портфелях. Исключение составили точечные покупки в «Ликвидных инструментах» и «Акциях роста» (покупка префов Сургутнефтегаза и замена «выдохшейся» Tesla на более перспективную Северсталь).

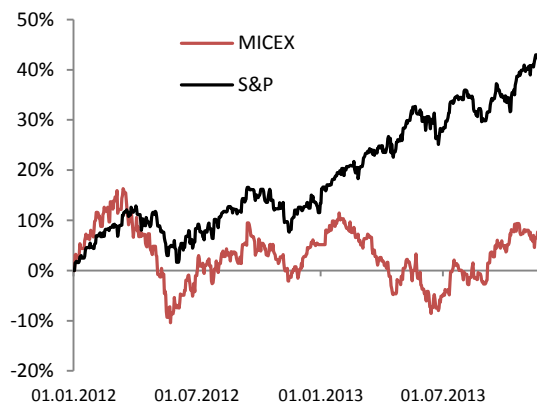
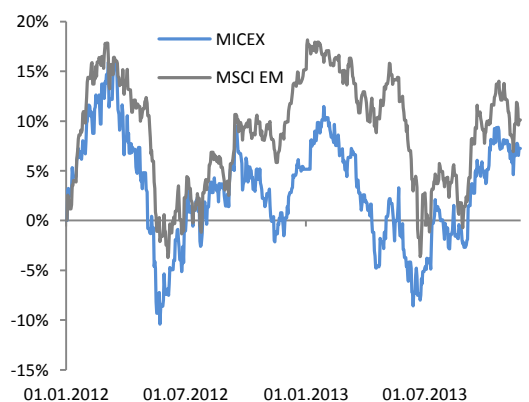
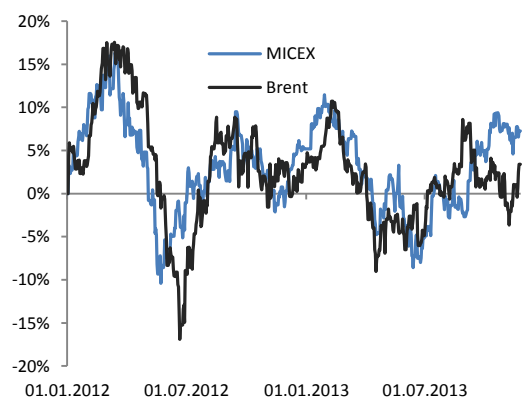
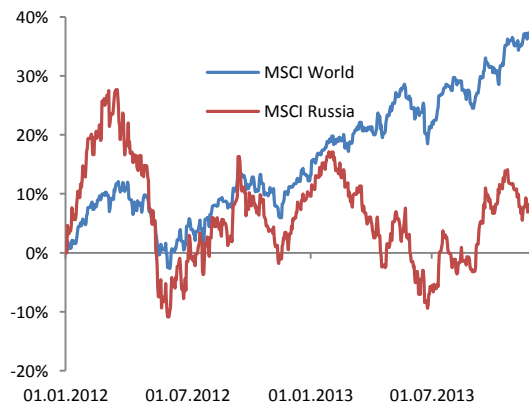
В целом в октябре-ноябре российский рынок акций вырос примерно на 3,5% (ММВБ). Для рынка была характерна высокая волатильность, а, кроме того, мы наблюдали за несколькими труднопрогнозируемыми историями, например, внезапным падением акций Мечела, а также спуртом Уралкалия на корпоративных новостях. Мы сохраняем длинные позиции во всех портфелях, поскольку рассчитываем на рост рынка в пределах 5-7% в начале декабря.

Портфель «Ликвидные инструменты». В ноябре мы докупили в данный портфель привилегированные акции Сургутнефтегаза в рамках. В целом мы удовлетворены доходностью, которую показывает стратегия. По состоянию на 22.11.2013 доходность данного портфеля опережает индекс ММВБ на 18,7%.

Портфель «Акции роста». Мы закрыли позицию по американской Tesla с абсолютной прибылью 11% (около 115% годовых). Вместо нее мы купили акций Северстали на растущем рынке со ставкой на комбинацию из высокого коэффициента beta и наилучшие финансовые показатели компании среди остальных представителей черной металлургии РФ. Вместе с тем, в целом мы недовольны доходностью, которую демонстрирует данная стратегия. Мы планируем кардинально пересмотреть состав портфеля во второй половине декабря. По состоянию на 22.11.2013 доходность данного портфеля опережает индекс ММВБ на 1,0%.

Портфель «Сбалансированный». В течение прошедших двух месяцев мы не вносили изменений в данный портфель. С одной стороны, мы удачно открыли длинные позиции в МТС и Магните, с другой – «засели» в убытки в КАМАЗе. Мы планируем частично пересмотреть состав портфеля в конце декабря. По состоянию на 22.11.2013 доходность опережает индекс ММВБ на 16,5%.

«Консервативный портфель». Мы не вносили изменений в состав Консервативного портфеля. По состоянию на 22.11.2013 доходность данного портфеля опережает индекс ММВБ на 12,7%.



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	485 685	247,2	317,4	28,4%
Уралкалий	5%	URKA RX	1 648	277 815	229,5	168,5	-26,6%
Магнит	18%	HYDR RX	200	1 768 000	7362,6	8 840,0	20,1%
Mail.ru	14%	MAIL LI	1 000	1 307 419	1192,0	1 307,4	9,7%
Новатэк	14%	NVTK RX	3 000	1 206 000	386,9	402,0	3,9%
Сбербанк	17%	SBER RX	15 000	1 576 500	96,8	105,1	8,6%
Сургутнефтегаз-п	21%	SNGSP RX	75 000	1 816 725	23,8	24,2	1,8%
Cash	6%		487 862				
				Вход	7 565 000	Результат, руб.	1 361 007
				Итог	8 926 007	Доходность, %	18,0%

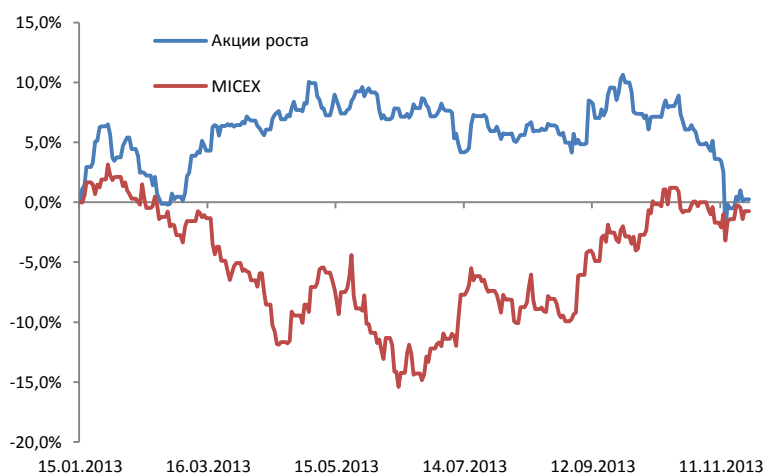


Источник: Bloomberg, расчеты MoscowPartners

ПОРТФЕЛЬ «АКЦИИ РОСТА»

Текущие позиции

Инструмент	Доля	Тиккер	Объем позиции, шт.	Объем позиции, руб.	Цена входа, руб.	Текущая цена, руб.	Изм., %
Акции	71%						
ФСК ЕЭС	19%	FEES RX	11 843 324	986 549	0,14	0,08	-42%
Evrast Group	4%	EVR LN	2 725	153 973	138,8	56,5	-59%
Распадская	17%	RASP RX	50 000	1 341 000	29,4	26,8	-9%
КАМАЗ	14%	KMAZ RX	20 000	994 600	61,9	49,7	-20%
Северсталь	16%	CHMF RX	5 000	1 402 500	280,5	304,0	8%
Cash	29%		2 484 076				
				Вход	7 565 000	Результат, руб.	18 958
				Итого	7 583 958	Доходность, %	0,3%



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	246,8	-7,0%
МТС	18%	MTSS RX	5 000	1 495 200	299	317,4	6,1%
Магнит	19%	MGNT RX	200	1 558 000	7 790	8 840,0	13,5%
КАМАЗ	19%	KMAZ RX	25 000	1 547 750	62	49,7	-19,7%
				226 950			
Облигации	12%						
НОМОС 19	6%		479	509 218	1 105	1 063	-3,8%
Росгосстрах2	5%		437	509 218	1 038	1 004	-3,2%
				1 018 436			
Cash	30%		2 484 076				
				Вход	7 565 000	Результат, руб.	1 195 870
				Итого	8 760 870	Доходность, %	15,8%

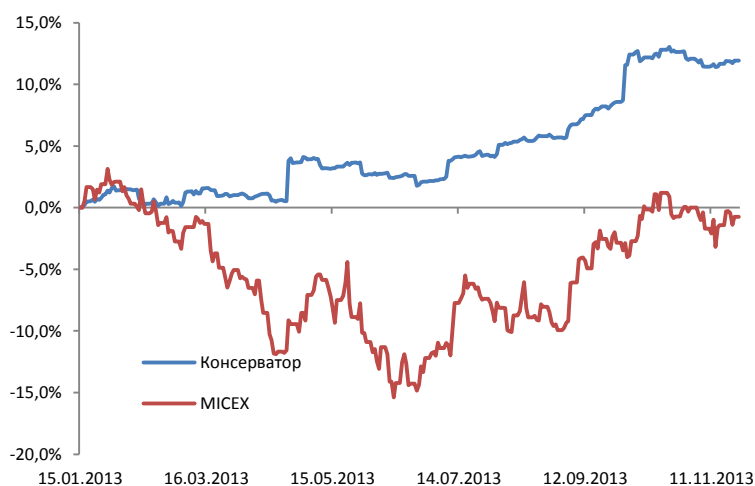


Источник: Bloomberg, расчеты MoscowPartners

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	317	28,4%
Магнит		MGNT RX	100	779 000	7 790	8 840	13,5%
Mail.ru		MAIL LI	1 000	1 192 050	1 192	1 307	9,7%
				2 878 850			
Облигации	69%						
Росгосстрах2	11%		1 531	153 702	1 037,6	1 004	-3,2%
АЛРОСА БО1	11%		1 536	157 736	1 034,4	1 027	-0,7%
Банк Морской	10%		1 500	1 558 710	1 039,1	1 029	-1,0%
ТМК	21%		100	3 116 275	1 005,3	1 063	5,7%
НОМОС 19	10%		46	1 575 650	1 104,9	982	-11,1%
МБРР	7%		34	1 047 132	993,5	991	-0,2%
				7 609 205			
Cash	12%		1 757 377				
				Вход	15 029 521	Результат, руб.	1 792 526
	100%			Итог	16 822 047	Доходность, %	11,9%



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.