

Обзор рынка. Модельные портфели

30 декабря 2021 г.

В заключающем материале в 2021 году подведем итоги по нашим модельным портфелям, сформированным в начале 2020 года. Несмотря на то, что, дата формирования предшествовала крупному падению финансовых рынков на фоне первого этапа развития пандемии коронавируса, итоговые результаты можно с уверенностью назвать положительными.

Напомним, что текущие модельные портфели были нами сформированы в январе 2020 года. Учитывая события, произошедшие в прошлом году было решено продолжить их ведение в текущем году с целью демонстрации ведения портфеля в период кризиса.

	Количество, акций	Цена покупки	Стоимость покупки	Курсовая стоимость	Курсовая цена	Накопленный доход	Прибыль с учетом дивидендов
Газпром нефть	3 540,00	422,0	1 493 880	1 989 480	562	33,18%	618 863
Алроса	11 110,00	90,0	999 900	1 280 983	115,3	28,11%	416 292
Газпром	7 900,00	220,34	1 740 686	2 676 441	338,79	53,76%	1 155 296
ОФЗ 26205	730,000	1 027,0	749 710	730 000	1000	-2,63%	63 291
Свободные средства			1 250 752				
Параметры портфеля			4 984 176	6 676 904	1 692 728	45,22%	2 253 742
ИМОЕХ		3 190			3702,72	16,07%	

Таблица 1. Состояние модельного портфеля «консервативный» на 24.12.2021.

Наименее рисковый портфель «Консервативный» продемонстрировал рост в 45,2% за два года с учетом выплаченных дивидендов и купонов. При этом отметим, что часть периода в портфеле оставалась существенная доля свободных средств, что дополнительно снижало уровень риска (Данный факт был свойственен всем типам портфелей.)

	Количество, акций	Цена покупки	Стоимость покупки	Курсовая стоимость	Курсовая цена	Накопленный доход	Прибыль с учетом див
Газпром нефть	2 150,0	465,00	999 750	1 208 300	562	20,86%	283 413
Алроса	11 100,0	90,00	999 000	1 279 830	115,3	28,11%	415 917
Rusal	14 490,0	34,50	499 905	1 024 443	70,7	104,93%	524 538
Северсталь	515,0	970,00	499 550	812 670	1578	62,68%	435 489
Сургутнефтегаз-п	26 950,0	37,10	999 845	1 024 370	38,01	2,45%	231 770
ОФЗ 26205	974,0	1 027,00	1 000 298	974 000	1000	-2,63%	84 446
Свободные средства			1 272 319				
Параметры портфеля			4 998 348	6 323 613	1 325 265	39,52%	1 975 573
ИМОЕХ		3 190			3702,72	16,07%	

Таблица 2. Состояние модельного портфеля «умеренный» на 24.12.2021.

Доходность портфеля «умеренный» за аналогичный период достигла 39,5%. Данный портфель формировался как компромиссный вариант между «агрессивным» и «консервативным».

	Количество, акций	Цена покупки	Стоимость покупки	Курсовая стоимость	Курсовая цена	Накопленный доход	Прибыль с учетом див
Распадская	13 150	114,0	1 499 100	5 941 696	451,84	296,35%	4 590 271
ТГК-1	73 500 000	0,01360	999 600	714 420	0,00972	-28,53%	-208 996
Rusal частичн	14 490	34,5	499 905	1 024 443	70,7	104,93%	524 538
Ростелеком	11 630	86,0	1 000 180	956 568	82,25	-4,36%	-43 613
ОФЗ 26205	490	1 027,0	503 230	490 000	1000	-2,63%	42 483
Свободные средства			1 050 479				
Параметры портфеля			4 502 015	9 127 127	4 625 112	110,24%	4 904 683
IMOEX		3 190			3702,72	16,07%	

Таблица 3. Состояние модельного портфеля «агрессивный» на 24.12.2021.

«Агрессивный» портфель превзошел наши ожидания, увеличившись в своем размере более чем в два раза за два года. Главным образом на это повлияла реализация инвестиционной идеи в акциях «Распадская», в моменте прибавляющих около 300% с уровня покупки в портфель. Отметим, что в прошлой версии наших модельных портфелей данный тип также показал наибольшую доходность. Однако в случае продолжительного падения рынка его динамика может опережать индекс и по негативному движению в связи со своей структурой.

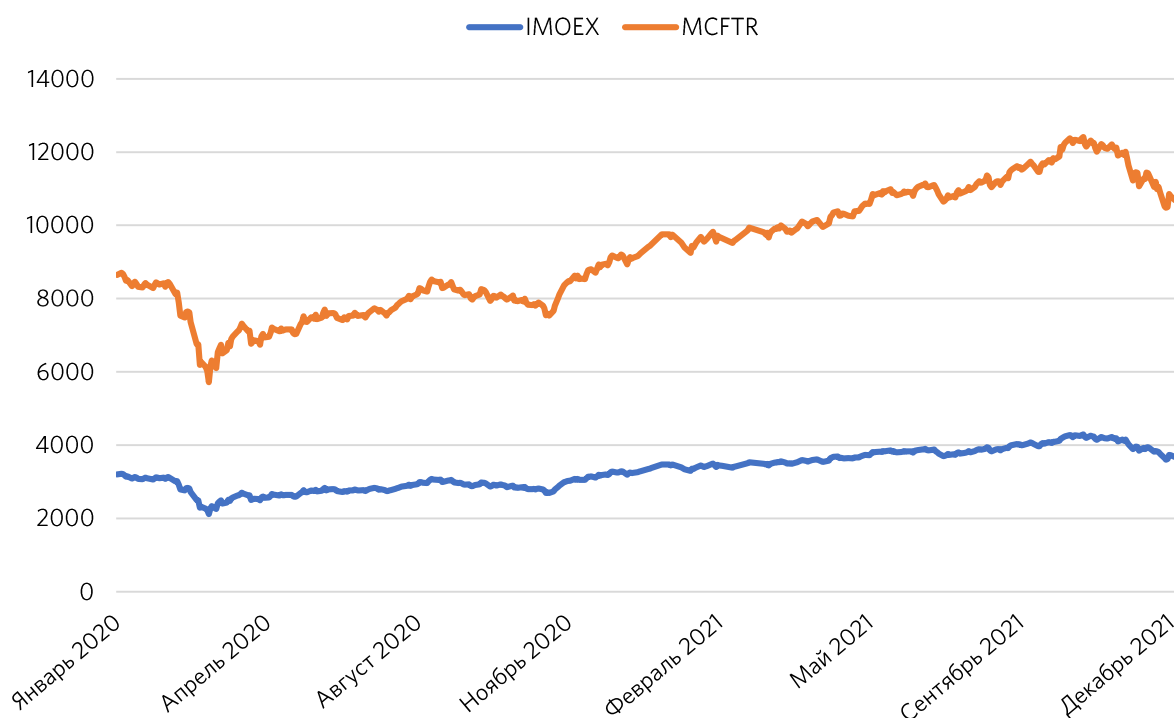


Рисунок 1. Динамика изменения индексов IMOEX и MCFTR

В среднем, доходность наших портфелей составила около 65%. Изменение индекса Московской биржи за аналогичный период составило 16,07%. Справедливо стоит отметить, что данный индекс не учитывает дивидендные выплаты. В связи с этим взглянем на изменение индекса MCFTR, отражающего изменение цен акций, включенных в индекс Московской биржи с учетом дивидендных выплат и без учета налогообложения (что также не учитывается в наших портфелях). Изменение данного индекса по аналогии составило около 30%.

Таким образом, мы продемонстрировали эффективность пассивного инвестирования в кризисный период. Несмотря на то, что наши портфели, по случайному стечению обстоятельств, были сформированы практически накануне обвала мировых финансовых рынков, итоговый результат существенно превзошел общую динамику российского фондового рынка. При этом отметим, что за данный период была произведена всего одна операция по консервативному портфелю.

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

Клиентский отдел

Полина Юрьевна Яковлева	Начальник клиентского отдела (342) 210-59-89 yakovlevap@pfc.ru
Роман Рашидович Муталлиев	Портфельный управляющий mutalliev@pfc.ru