

Глобальные торговые идеи

Время начала вебинара в диапазоне: 16:00 – 16:05 мск.

Время завершения вебинара в диапазоне: 19:00 – 19:30 мск.

На вебинаре будут рассматриваться принципы управления капиталом, примеры расчета, планирования и распределения капитала для разных инструментов. Будет разговор об оптимальных и не оптимальных действиях инвесторов, приведены примеры глобальных торговых идей прошлого и сформулирована глобальная торговая идея текущего момента.

Обсуждение ведется во вкладке «Общий чат».

Обсуждение вопросов, не связанных с темой вебинара недопустимо. Комментарии оскорбительного характера, либо содержащие ненормативную лексику, либо нарушающие нормы законодательства РФ удаляются, а их авторам блокируется доступ к вебинару.

Все прогнозы и оценки анализируемых инструментов, высказываемые ведущим вебинара являются его личным субъективным мнением и не носят характер торговых рекомендаций. Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в процессе вебинара, могут не соответствовать инвестиционному профилю, финансовому положению, опыту инвестиций, инвестиционным целям участников вебинара. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. ФГ БКС не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в настоящем вебинаре.

Глобальные торговые идеи ОСЕНЬ 2022

Б|К|С 

BROKER.RU

ВЫБИРАЙ ЛИДЕРА

ООО «Компания БКС» лидер в списке ведущих операторов по стоимостному объему сделок с акциями, заключенных в режиме основных торгов (данные ОАО «Московская Биржа» за июнь 2013 г.)



Ведущий вебинара: Романовский Виктор

Москва · 2022

Глобальные торговые идеи

- ✓ Биржевая торговля: составляющая инвестиционного бизнеса;
- ✓ Пример расчета и результата планирования капитала;
- ✓ Глобальные торговые идеи – ключ к высоким финансовым результатам;
- ✓ Торговые идеи прошлых лет;
- ✓ Анализ различных моделей рыночного поведения на примере прошлого и нынешнего состояния российских акций;
- ✓ Формирование портфеля акций на основе глобальных торговых идей прошлого и настоящего;
- ✓ Оценка практической реализации глобальных торговых идей;
- ✓ Общая оценка текущей рыночной ситуации;
- ✓ Глобальные торговые идеи текущего момента;
- ✓ Оптимальные действия инвесторов в условиях экстремальной волатильности;

Цель инвестора

Цель любого инвестора состоит в преумножении капитала, вложенного в различные инвестиционные инструменты.

Как достигается эта цель в процессе торговли на Бирже?

Допустим N – общее количество участников биржевой торговли;
 $x(i)$ – капитал каждого участника ($i=1\dots N$);

$X = \sum_{i=1}^N x(i)$ – суммарный капитал всех участников;

Каждый инвестор стремится добиться увеличения своего капитала: $x(i) + \Delta x(i)$

Это означает, что суммарный капитал остальных участников должен уменьшиться на эту величину: $X - \Delta x(i)$

Цель инвестора

Выводы:

1. Получение прибыли возможно лишь за счет убытков других участников;
2. Все инвесторы заработать не могут. Часть будет иметь положительный финансовый результат, часть – отрицательный. Причем в прибыли будет меньшая часть.

Управление собственным капиталом как инвестиционный бизнес

Вложение собственных денежных средств в различные инструменты инвестирования (инвестиции) следует рассматривать, как самостоятельный инвестиционный бизнес.

Это означает: процессу инвестирования должны предшествовать составление бизнес-плана и бизнес-стратегии.

Что является бизнес - планом для инвестора? - Распределение капитала в определенных пропорциях для вложения в различные инвестиционные инструменты.

При этом инвестор должен четко понимать уровень рисков и доходности для каждого инвестиционного продукта, который он собирается использовать.

Характеристика и распределение капитала для инвестиций

Капитал, планируемый для инвестиционной деятельности должен отвечать следующим условиям:

1. Это должны быть собственные средства инвестора, т.е. капитал не может быть заемным.
2. Капитал должен быть долгосрочным.
3. Размер капитала должен быть значим для инвестора;

Инвестор должен определить в какой валюте (рубли, доллары и т д.) он будет вести учет своих финансовых результатов.

Характеристика и распределение капитала для инвестиций

Капитал должен быть поделен на две части:

- одна часть для инвестирования в очень надежные инструменты (такие, как рублевые депозиты надежных банков, рублевые облигации надежных эмитентов, наличная валюта). Ориентиром по доходности для таких инструментов является ключевая ставка ЦБ.
- другая часть капитала направляется для инвестиций в акции и в активный биржевой трейдинг. Четкого ориентира по доходности нет, но вложение можно считать успешным, если финансовый результат хотя бы в 3 раза превышает размер ключевой ставки по итогам за отчетный период.

Характеристика и распределение капитала для инвестиций

Соотношение размеров частей капитала (направляемого в надежные, но мало доходные инструменты и направляемого для рискованных и высоко доходных операций) может варьироваться в диапазоне от 30/70 до 70/30

Оптимальным можно считать соотношение 50/50

Размер средств, запланированных для инвестирования может оставаться неизменным, либо инвестор осуществляет пополнение капитала за счет других источников дохода.

В случае пополнения капитала целесообразно распределять дополнительные средства пропорционально запланированным соотношениям.

Схематичное описание структуры финансовых активов ведущего на начало 2020 г.

Общая сумма всех средств принимается для простоты расчетов в

10 000 000 рублей

Из них **5 000 000** рублей составляют сберегательную часть инвестиционного капитала и размещены на рублевых и долларовых банковских депозитах в соотношении **30/70**. т.е. **1 500 000** рублей на рублевых депозитах и **57 377** долларов (**3 500 000** рублей по курсу того времени **61** рубль).

И **5 000 000** рублей оценка стоимости активов на брокерском счете. При этом **1 400 000** стоимость портфеля акций на тот момент и **3 600 000** – свободные средства на брокерском счете.

Изменение структуры и стоимости финансовых активов к середине марта 2020

Исходя из текущего курса доллара **75** рублей, рублевая оценка валютного вклада с учетом накопленных банковских % составляет **4 315 000**. Размер рублевого вклада вырос незначительно (добавились только %) и составил **1 515 000** рублей.

Таким образом размер сберегательной части капитала достиг:

5 830 000 рублей

Стоимость портфеля акций с начала года выросла на **35%**:

1 400 000 ->1 960 000

при этом по ряду позиций была зафиксирована прибыль, составившая 25% всей прибыли по портфелю: **1 960 000 – 1 400 000 = 1 820 000** – стоимость портфеля, **3 600 000+ 1400 000 = 3 740 000** – размер денежного остатка на брок.счете

Затем стоимость портфеля снизилась на **30%**: **1 820 000 -> 1 274 000** рублей;

Изменение структуры и стоимости финансовых активов к середине марта 2020

Таким образом, оценка стоимости активов на брок.счете составляет:

$$3\,740\,000 + 1\,274\,000 = 5\,014\,000 \text{ рублей}$$

Общая стоимость финансовых активов на данный момент составляет:

$$5\,014\,000 + 5\,830\,000 = 10\,844\,000 \text{ рублей}$$

Т.е. прибыль составила: **8,44%**

Изменение структуры и стоимости финансовых активов к середине сентября 2020

К сентябрю 2020 курс доллара был **~77**. С учетом накопленных % рублевая оценка валютного вклада составляет **~4 430 000**.

Размер рублевых вкладов за счет накопленных % за полгода достиг **1 555 000**

Таким образом размер сберегательной части составил:
~ 5 985 000

Стоимость портфеля с марта выросла на **~35%**. При этом была зафиксирована прибыль по ряду позиций (в среднем **~40%**).

В результате оценка стоимости нынешнего портфеля, размера высвобожденных средств и прежних свободных средств суммарно составляет:

3 740 000 – прежние свободные средства

870 000 – высвобожденные средства

1 000 000 – оценка стоимости нынешнего портфеля

$$3\,740\,000 + 870\,000 + 1\,000\,000 = 5\,610\,000$$

Изменение структуры и стоимости финансовых активов к середине сентября 2020

Общая стоимость финансовых активов на сентябрь 2020:

5 985 000 + 5 610 000 = 11 595 000 рублей

Относительно начала года прибыль составила:

16 %

Относительно марта:

7,9 %

Изменение структуры и стоимости финансовых активов на конец 2020

На конец 2020 курс доллара был **74 рубля**. С учетом % рублевая оценка валютного вклада составляет:

4 310 000 рублей

Размер рублевых вкладов за счет % достиг:

1 575 000 рублей

Размер сберегательной части составил:

5 885 000 рублей

Изменение структуры и стоимости финансовых активов на конец 2020

Продолжилось высвобождение средств из портфеля акций. Были закрыты позиции по Системе, ТПлюс, МРСК центр, Аэрофлоту;

Средняя доходность по закрываемым позициям составила:

~ 150 %

Размер свободных средств на сентябрь 2020 был: 4 610 000;
Средства, высвобожденные за 3 месяца к концу 2020 достигли 440 000.
Оценка стоимости остающегося портфеля

~ 800 000 рублей

Всего стоимость активов на брокерском счете составляет:

4 610 000 + 440 000 + 800 000 = 5 850 000

Изменение структуры и стоимости финансовых активов на конец 2020

Общая стоимость активов на банковских счетах и брокерском счете достигла:

$$5\,885\,000 + 5\,850\,000 = 11\,735\,000 \text{ рублей}$$

Таким образом, годовой финансовый результат:

~ 17,4 %

Изменение структуры и стоимости финансовых активов на конец марта 2021

К концу марта 2021 курс доллара ~ **76 рублей**.

С учетом % рублевая оценка валютного вклада составляет:

4 380 000 рублей

Размер рублевых вкладов за счет %
достиг:

1 590 000 рублей

Размер сберегательной части составил:

5 970 000 рублей

Изменение структуры и стоимости финансовых активов на конец марта 2021

В первом квартале 2021 происходило сокращение по **ТМК, Росинтер**, полное закрытие остатка по **ЮТэйр**.

С учетом высвобожденных средств и имевшихся на брокерском счете в конце 2020 общий размер денежного остатка составил:

~ 5 120 000 руб.

Оценка стоимости остающегося портфеля:

~ 790 000 руб.

Таким образом, стоимость активов на брокерском счете составляет:

$5\,120\,000 + 790\,000 = 5\,910\,000$ рублей.

Изменение структуры и стоимости финансовых активов на конец марта 2021

Общая стоимость активов на банковских счетах и брокерском счете достигла:

$$5\,970\,000 + 5\,910\,000 = 11\,880\,000 \text{ рублей}$$

Итого, финансовый результат за 1 квартал 2021:

~ 1,24 %

Изменение структуры и стоимости активов на конец июня 2021

На конец июня 2021 курс доллара

~73 рубля

С учетом % рублевая оценка валютного вклада составляет
~ 4 230 000 рублей

Размер рублевых вкладов с учетом % достиг **1 600 000**

Размер сберегательной части составил:

$$4\,230\,000 + 1\,600\,000 = 5\,830\,000$$

Изменение структуры и стоимости активов на конец июня 2021

Во 2-м квартале 2021 была полностью закрыта позиция по ВТБ и получены дивиденды по ТМК

С учетом высвобожденных и имевшихся на брокерском счете средств общий размер свободного денежного остатка составил:

~ 5 400 000

Оценка стоимости портфеля:

620 000 рублей

Таким образом, стоимость активов на брокерском счете составляет:

5 400 000 + 620 000 = 6 020 000 рублей

Изменение структуры и стоимости активов на конец июня 2021

Общая стоимость активов на банковских счетах и брокерском счете составили:

$$5\,830\,000 + 6\,020\,000 = 11\,850\,000 \text{ рублей}$$

Итого, финансовый результат за 2-ой квартал 2021 составил:

-0.25%

С начала года:

~1%

Изменение структуры и стоимости активов на конец сентября 2021

На конец сентября курс доллара не поменялся:
~ 73 рубля

С учетом % рублевая оценка валютного вклада
составляет

~ 4 240 000

Размер рублевых вкладов с учетом % достиг:

1 615 000

Размер сберегательной части составил:

4 230 000 + 1 615 000=5 855 000

Изменение структуры и стоимости активов на конец сентября 2021

В 3-м квартале 2021 почти закрыта позиция по Росинтер, получены дивиденды от Ростелекома и Россетей, началось формирование позиций по Телеграфу и Мостотрест

С учетом высвобожденных, вложенных и имевшихся на брокерском счете средств размер свободного денежного остатка составил:

~ 5 470 000

Оценка стоимости портфеля:

~710 000

Таким образом, стоимость активов на брокерском счете составляет:

5 470 000+710 000 = 6 180 000

Изменение структуры и стоимости активов на конец сентября 2021

Общая стоимость активов на банковских счетах и брокерском счете составила:

$$5\,855\,000 + 6\,180\,000 = 12\,035\,000$$

Финансовый результат за 3-ий квартал:

1.56%

С начала года:

~ 2.55%

Изменение структуры и стоимости активов на конец 2021

На конец 2021 курс доллара составлял **~74 рубля**

С учетом % рублевая оценка валютного вклада составляет:

~ 4 300 000

Размер рублевых вкладов с учетом % достиг:

~ 1 635 000

Итого, размер сберегательной части составил:

4 300 000 + 1 635 000 = 5 935 000

Изменение структуры и стоимости активов на конец 2021

В 4-м квартале полностью закрыта позиция по Росинтеру, получены дивиденды от ТМК, продолжилось формирование позиций по Телеграфу и Мостотресту. Началось формирование позиций по Аэрофлоту, РоссетиВолга.

С учетом всего вышеперечисленного размер свободного денежного остатка на брокерском счете составил:

~ 5 420 000

Оценка стоимости портфеля: **~ 830 000 рублей;**

Таким образом, стоимость активов на брокерском счете составляет:

5 420 000 + 830 000 = 6 250 000

Изменение структуры и стоимости активов на конец 2021

Общая стоимость активов на банковских счетах и брокерском счете составила:

$$5\,935\,000 + 6\,250\,000 = 12\,185\,000$$

Доходность за 4-ый квартал: **1.25%**

Доходность за 2021: **3.83%**

Доходность с начала 2020: **21.85 %**

Изменение структуры и стоимости активов на конец 2021

В течение 2020-21 гг. происходило пополнение рублевых вкладов.

Суммарный размер пополнения составил **1 480 000**

С учетом этого размер рублевой составляющей сберегательной части:
3 115 000

Вместе с рублевой оценкой долларовых вкладов:
4 300 000 + 3 115 000 = 7 415 000

Общая стоимость всех финансовых активов:
7 415 000 + 6 250 000 = 13 665 000

Соотношение частей в %: в Сберегательной части доллары/рубли = **58% / 42%**

Соотношение Сберегательной/зарабатывающей частей = **54% / 46%**

Изменение структуры и стоимости активов на конец марта 2022

На конец марта 2022 курс доллара составлял **~84 рубля**

С учетом % рублевая оценка валютных вкладов составляет **~ 4 900 000**

Размер рублевых вкладов с учетом % достиг:

3 440 000 рублей

Итого, размер сберегательной части составил:

4 900 000+ 3 440 000 = 8 340 000

Изменение структуры и стоимости активов на конец марта 2022

В 1-м квартале происходило активное усиление имеющихся позиций (Россети, Аэрофлот, РоссЮг, РсетВол, Телеграф, ЭнелРос, Соллерс, Россети) и формирование новых (ВТБ, ОГК-2, Фармсинтез, М.Видео). Было задействовано ~63% всего начального (на 2020) капитала брок. счета.

Свободный денежный остаток составил **~2 100 000 рублей**

Оценка стоимости портфеля акций **~ 3 700 000**

Таким образом, стоимость активов на брокерском счете составляет :

$$2\ 100\ 000 + 3\ 700\ 000 = 5\ 800\ 000$$

Изменение структуры и стоимости активов на конец марта 2022

Общая стоимость активов на банковских счетах и брокерском счете составила:

$$8\,340\,000 + 5\,800\,000 = 14\,140\,000$$

Финансовый результат за 1-ый квартал 2022:

3,47%

Изменение структуры и стоимости активов на конец июня 2022

На 30 июня 2022 размер долларовой позиции составлял

~ 59 700\$

Из них **21 200\$** в наличной форме: часть снята со счетов в начале марта, часть **(10 000\$)** – в июне

38 500\$ остаются на банковских счетах, открытых до 9 марта 2022

Приблизительная рублевая оценка общей стоимости долларов составляет

~ 3 350 000 рублей

Изменение структуры и стоимости активов на конец июня 2022

Размер рублевых вкладов с учетом % достиг **3 700 000**

Из этих средств было приобретено 20 000 евро по курсу 66.5 рубля

Таким образом размер рублевой части составил **2 370 000**

Итого: **38 500** долларов (на банковских счетах до 9 марта) + **21 200** наличных долларов + **20 000** наличных евро + **2 370 000** рублей на банковских счетах

Соотношение доллары (евро)/рубли = **66.5% / 33.5%**

Рублевая оценка размера сберегательной части составляет:
7 050 000 рублей

Изменение структуры и стоимости активов на конец июня 2022

Во 2-м квартале происходило незначительное усиление имеющихся позиций (ЭнелРос, ВТБ, Соллерс, Фармсинтез, РоссЮг) В результате размер вложенных средств достиг ~ **69%** всего начального (на 2020) капитала брок. счета:

Свободный денежный остаток составляет
~ **1 770 000** рублей

Оценка стоимости портфеля
~ **4 000 000** рублей

Таким образом, стоимость активов на брокерском счете:

1 770 000 + 4 000 000 = 5 770 000 рублей

Изменение структуры и стоимости активов на конец июня 2022

Рублевая оценка всех активов на брокерском, банковских счетах и наличной валюты составила:

12 820 000 рублей

Финансовый результат за 2-ой квартал:

- 9.3%

С 1 июля 2022 оценка активов и учет финансовых результатов будут осуществляться и в рублях, и в евро.

И по состоянию на 30 июня 2022, исходя из наличного курса составляет:

~ 201 500 евро

Изменение структуры и стоимости активов на конец сентября 2022

На конец сентября размер и структура долларовой позиции не поменялись по сравнению с 30 июня:

21 200\$ в наличной форме;

38 500 на банковских счетах, открытых до 9 марта 2022;

Оценка долларовой позиции в евро:

~ 56 400

Изменение структуры и стоимости активов на конец сентября 2022

На конец июня 2022 имелось **20 000** евро, приобретенных по **66.5**

Рублевый остаток составлял **2 370 00**

К настоящему моменту было несколько покупок наличных евро со средней ценой приобретения **64.7** рубля

Размер позиции по наличному евро достиг **50 000**

Рублевый остаток с учетом % по вкладам:

~ 470 000

Оценка всей сберегательной части в наличных евро составляет:

~ 114 000

Изменение структуры и стоимости активов на конец сентября 2022

В 3-м квартале продолжалось усиление ряда позиций (Россети, Аэрофлот, ЭнеЛРос, ВТБ и др.), а также началось формирование новых позиций: Система, Полкус.

Кроме того, поступили дивиденды от ОГК-2, ТМК, Ростелекома, Телеграфа. А также была зафиксирована прибыль от биржевых валютных позиций, открытых в мае.

Учетом увеличения свободного остатка, был произведен перерасчет размера капитала на середину 2020. Произошло его увеличение на 10%.

Результатам всего вышеперечисленного размер вложенных средств достиг **77.8% от капитала 2020 + 10%**

Свободный денежный остаток:

1 330 000 рублей

Оценка стоимости портфеля ~ **4 500 000**

Стоимость активов на брокерском счете составляет
~ **1 330 00 + 4 500 000 = 5 830 000**

Изменение структуры и стоимости активов на конец сентября 2022

Оценка всех активов сберегательной и зарабатывающей частей в евро составляет:

~ 205 000

Финансовый результат за квартал :

+ 1.7%

Статус текущей ситуации (середина 2020)

Ключевая ставка ЦБ достигла исторического минимума (4,25%), что повлекло соответствующее снижение % по банковским вкладам и другим инструментам фиксированной доходности;

Валютные пары доллар/рубль, евро/рубль находятся вблизи годовых максимумов и сохраняют равные шансы как на продолжение роста, так и на падение. Т.е. на валютных рынках присутствует высокая степень неопределенности;

В сложившихся условиях почти не остается вариантов для консервативных инвестиционных решений, что заставляет многих обратить внимание на высокорисковые объекты торговли (акции, фьючерсы, криптовалюты и т.д.).

При этом далеко не всегда есть понимание масштаба имеющихся рисков, соотношения возможных прибыли/убытков, а также соответствия природы таких инструментов личному инвестиционному профилю.

Возможные действия консервативных инвесторов в условиях минимумов доходностей

1. Принять как данность, не искать высокодоходные альтернативы, использовать имеющиеся малопривлекательные инструменты, в предположении, что период низких доходностей всерьез и надолго.

2. Рассматривать любые возможности по размещению капитала в инструменты с ориентиром по доходности выше ключевой ставки ЦБ.

3. Действовать в предположении, что экстремально низкие доходности не надолго и в ближайшее время произойдет перелом в пользу их роста.

Соответственно для размещения капиталов использовать краткосрочные банковские депозиты и облигации с близким сроком погашения;

Статус текущей ситуации (середина 2021)

Ключевая ставка ЦБ выросла с ист. минимума 4.25% до 5.5% и руководство ЦБ рассматривает возможность дальнейшего повышения.

Наблюдается (пока незначительный) рост ставок по рублевым банковским депозитам и другим инструментам с фиксированной доходностью.

По оценке Московской Биржи количество брокерских счетов физ. лиц с начала 2020 выросло более, чем в 2 раза, т.е. приход массового инвестора на фондовый рынок состоялся.

При этом абсолютное большинство новых участников торговли не имеют подготовки и базовых знаний, что приводит (по образному выражению одного из руководителей ЦБ) к «геймеризации» биржевого рынка.

Статус текущей ситуации (осень 2021)

Ключевая ставка ЦБ достигла 6.75%

Есть перспектива дальнейшего повышения

Наблюдается рост ставок рублевых банковских депозитов

**Стагнация с минимумом волатильности (близким к рекордному)
на валютном рынке**

Оптимальные действия инвесторов в сложившихся условиях

1. **Готовиться к размещению рублевых средств под более высокие (по сравнению с прошлым годом) %.**
2. **Занимать выжидательную позицию на валютном рынке;**
3. **Всем, кто начинает работать на рынке акций и не имеет базовой подготовки – приобретать необходимые знания и навыки. И очень тщательно планировать капитал.**

Статус текущей ситуации (зима 2021-22)

Ключевая ставка ЦБ выросла до 8.5%.

Это ровно двукратное увеличение по сравнению с серединой 2020

Дальнейшая динамика ставки непредсказуема

Продолжается рост ставок рублевых банковских депозитов и потенциал роста не исчерпан

Сохраняется стагнация на валютном рынке

Оптимальные действия инвесторов в сложившихся условиях

1. Активно использовать для вложения рублевые инструменты с фиксированной доходностью, сохраняя ресурс и возможности для еще более выгодных вложений в ближайшем будущем
2. Не предпринимать никаких действий на валютном рынке
3. Высвободить, распределять и планировать капитал для рынка акций.
Но не торопиться его использовать!

Статус текущей ситуации (весна 2022)

Ключевая ставка достигла многолетнего максимума: 20%

В разы по сравнению с началом года увеличились % по банковским вкладам (как рублевым, так и валютным) и инструментам с фиксированной доходностью.

Не исключено, что достигнут максимум таких доходностей.

Доллар после пробоя предыдущего ист. максимума показал сначала рост на несколько десятков %, затем такого же масштаба снижение. Волатильность валютных пар бьет многолетние рекорды.

Оптимальные действия инвесторов в сложившихся условиях

1. **Использовать рекордно высокие ставки для размещения средств (и рублевых, и валютных) на банковских депозитах;**
2. **Не предпринимать действий на валютном рынке: не только из-за колоссальной волатильности, но и из-за действующих валютных ограничений;**
3. **Активно покупать подешевевшие российские акции с четким соблюдением принципов управления капиталом и инструкции инвестора в период экстремальной волатильности (см. слайд 162.)**

Статус текущей ситуации (середина 2022)

После достижения многолетнего максимума в течение 3-х месяцев произошло снижение ключевой ставки более, чем в 2 раза до 9.5%

Дальнейшая динамика показателя не прогнозируется.

Доллар и евро достигли многолетних минимумов на фоне сильнейших «бычьих» сигналов.

При этом из-за действующих валютных ограничений курс наличной валюты на десятки % выше биржевого, а рубль перестал быть конвертируемым.

Оптимальные действия инвесторов в сложившихся условиях

1. **Держать рублевые средства под высокие банковские %, если срок вкладов еще не истек. Новые вклады открывать с минимально возможным неснижаемым остатком**
2. **Держать старые валютные вклады (открытые до 9 марта 2022).**
3. **Использовать право снятия с них 10000 долларов.**
4. **Можно покупать доллары и евро на биржевом рынке с пониманием неопределенности статуса этих инструментов в настоящее время.**
5. **Покупать наличную валюту**

Статус текущей ситуации (осень 2022)

Ключевая ставка ЦБ снизилась до 7.5%;

Дальнейшее снижение маловероятно, масштаб и сроки повышения пока не прогнозируются;

Биржевые курсы доллар и евро остаются на многолетних минимумах, а торговля на Бирже указанными валютами сопряжена с инфраструктурными рисками (возможность санкций против НКЦ и действующие санкции против НРД) и дополнительными издержками (брокерские комиссии за хранение);

Разница наличных курсов валют относительно биржевых иногда снижается относительно биржевых, иногда увеличивается.

В среднем составляет ~10%

Оптимальные действия инвесторов в сложившихся условиях

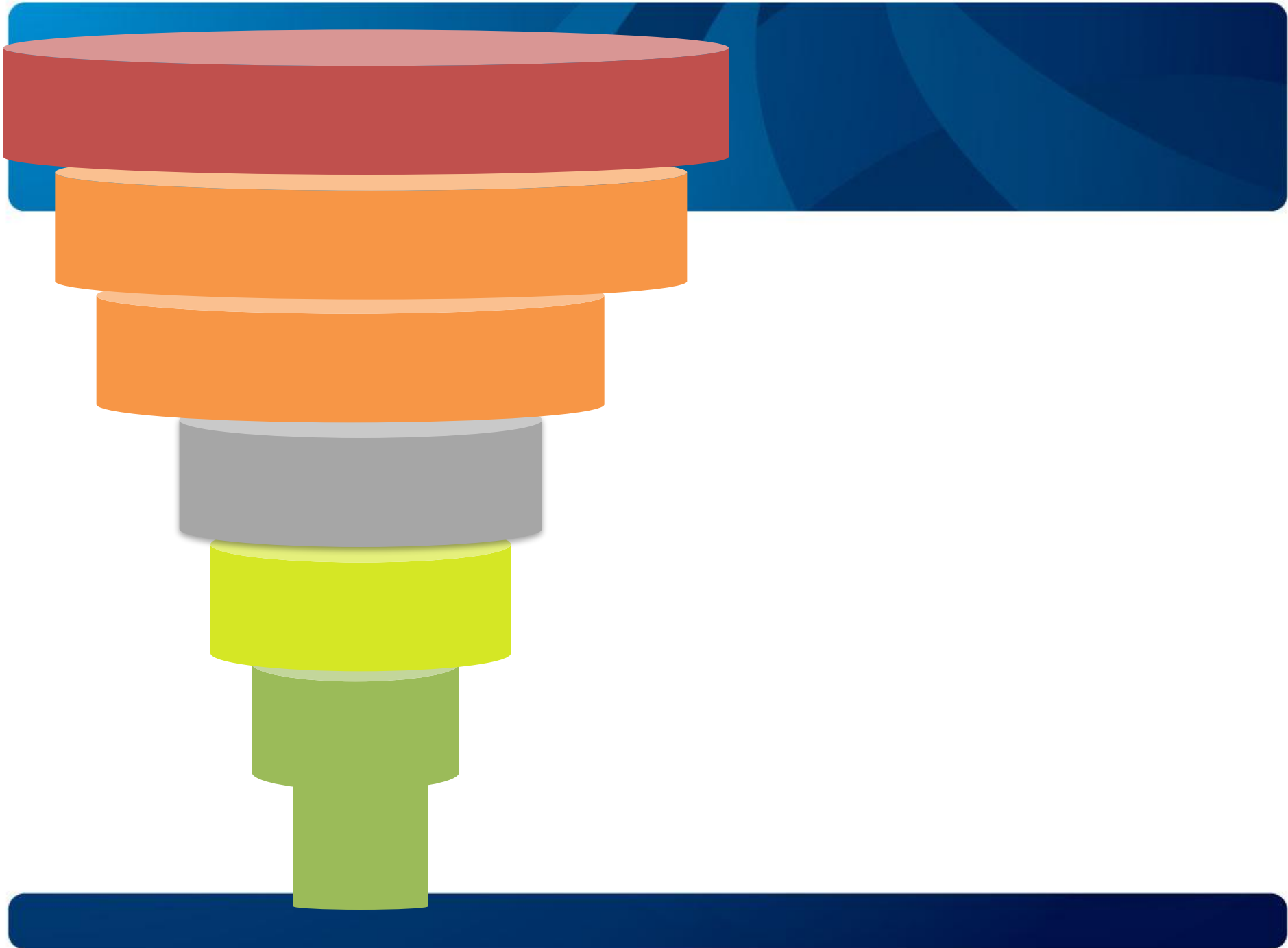
1. Держать старые валютные вклады (открытые до 9 марта 2022).
2. Покупать наличную валюту

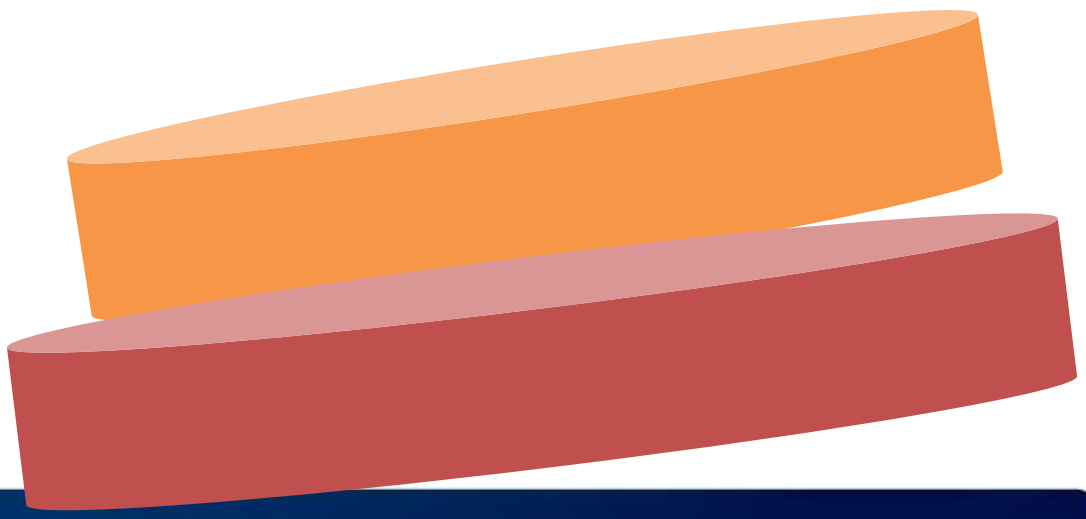
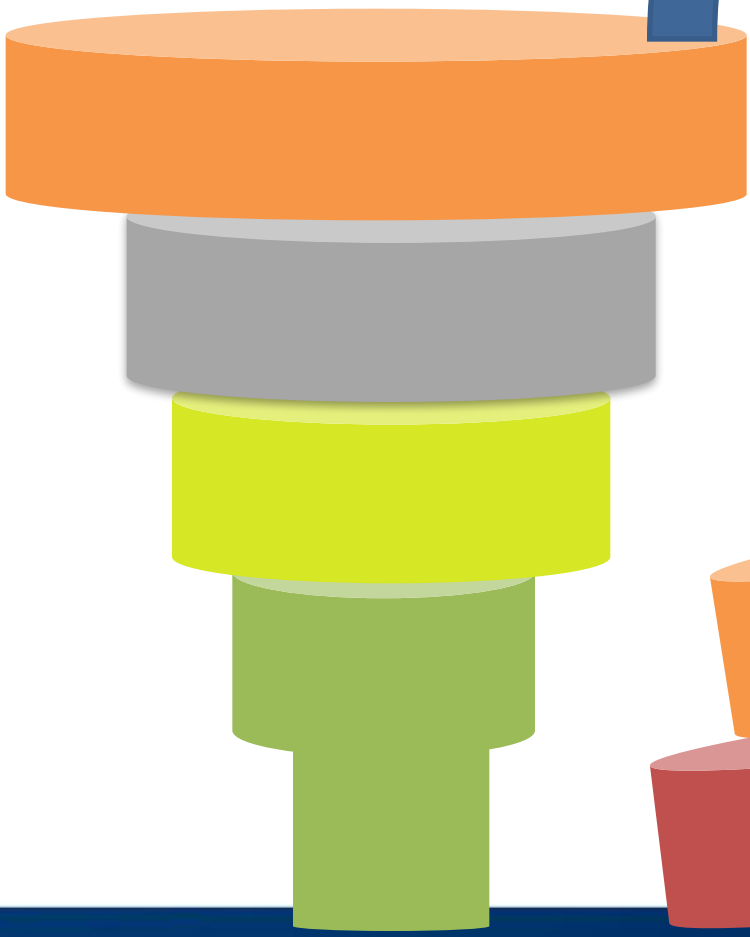
Задача инвестора

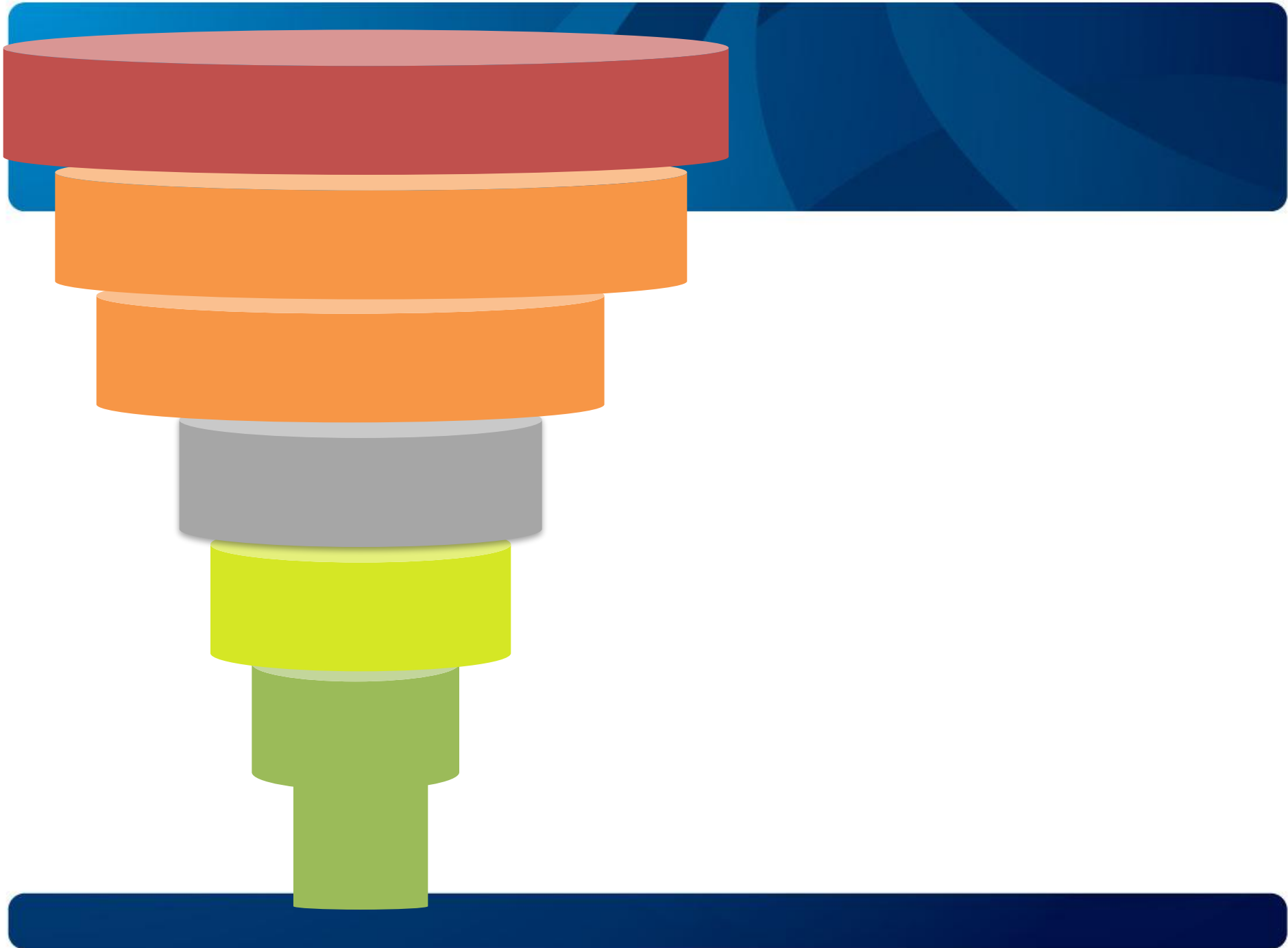
Задача инвестора состоит не в угадывании цен по интересующим его объектам биржевой торговли, а в оптимальном распределении капитала для разных финансовых инструментов с учетом многообразия возможных сценариев развития рыночной ситуации

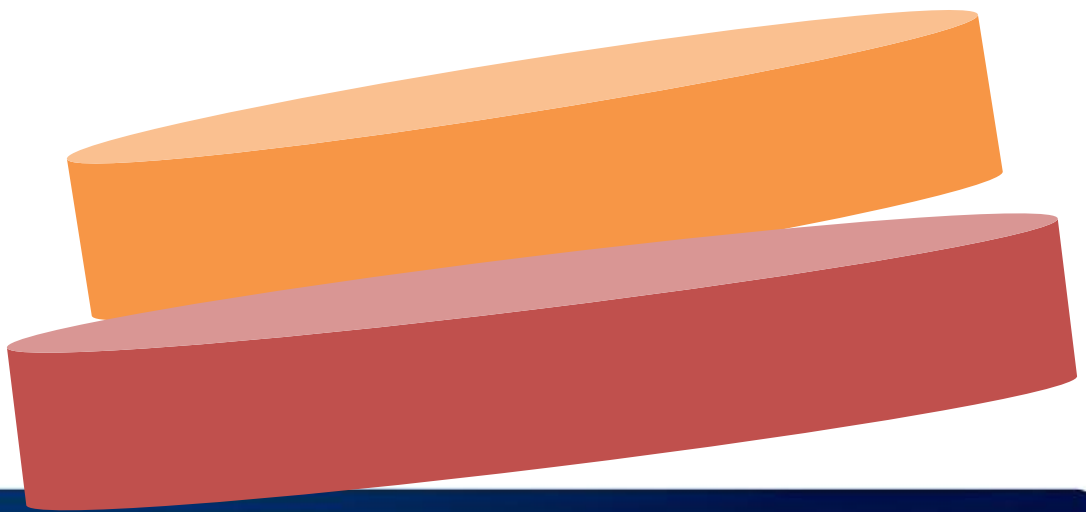
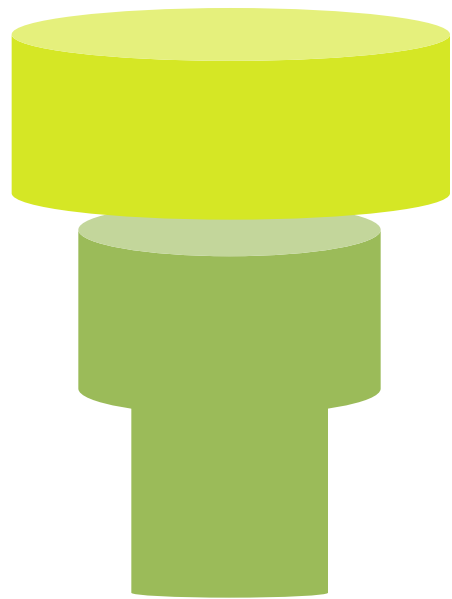
Финансовая пирамида

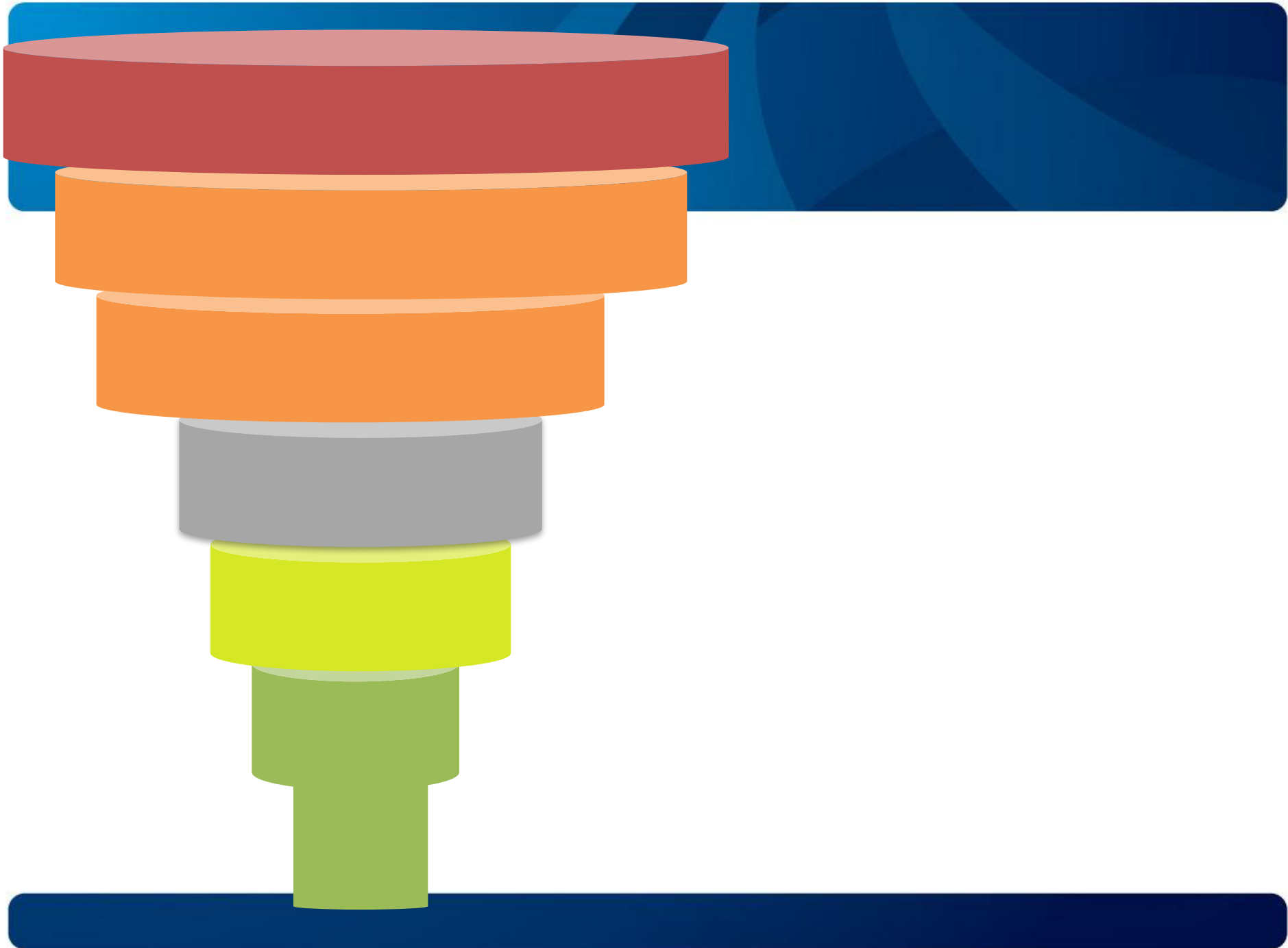
Финансовая пирамида (также **инвестиционная пирамида**) — способ обеспечения дохода участникам структуры за счёт постоянного привлечения денежных средств. Доход первым участникам пирамиды выплачивается за счет вкладов последующих участников.

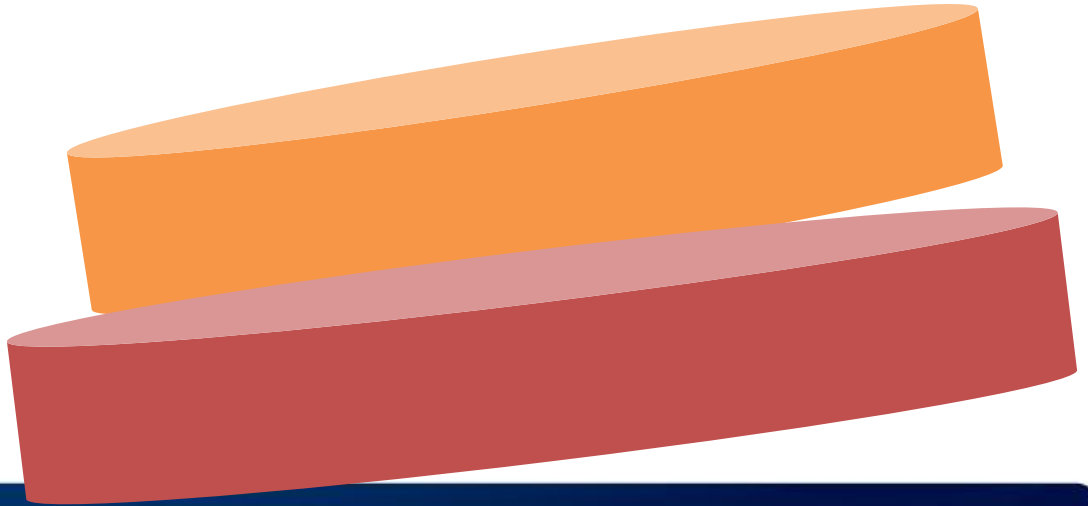
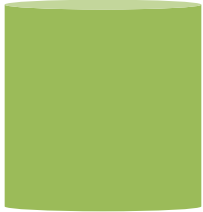












Глобальные торговые идеи – ключ к высоким финансовым результатам

При всех принципиальных отличиях инвестирования в акции реально существующих предприятий от участия в ничем не обеспеченных финансовых пирамидах, любой ценовой тренд зарождается и развивается по принципу финансовой пирамиды.

Основные постулаты

1 Цены (биржевые индексы) учитывают все

Любые экономические, политические и психологические факторы, влияющие на стоимость биржевого товара или ценной бумаги, учтены и отражены на ценовом графике

2 Движение цен подчинено тенденциям

Рынок, на котором прослеживаются тенденции, в отличие от хаотичного рынка можно анализировать. На биржевом рынке периоды наличия тенденций сменяются периодами отсутствия тенденций.

3 Объем торговли должен подтверждать характер тенденции

Объем должен повышаться в направлении основной тенденции

Основные постулаты

4

Индексы должны подтверждать друг друга

Сигналы могут не совпадать друг с другом абсолютно, но чем выше степень согласованности, тем выше достоверность прогноза.

5

История повторяется

Ключ к пониманию будущего кроется в изучении прошлого

6

Рынок самоподобен

Методы и инструменты технического анализа с успехом могут быть применены к различным временным масштабам движения цен на различные биржевые активы

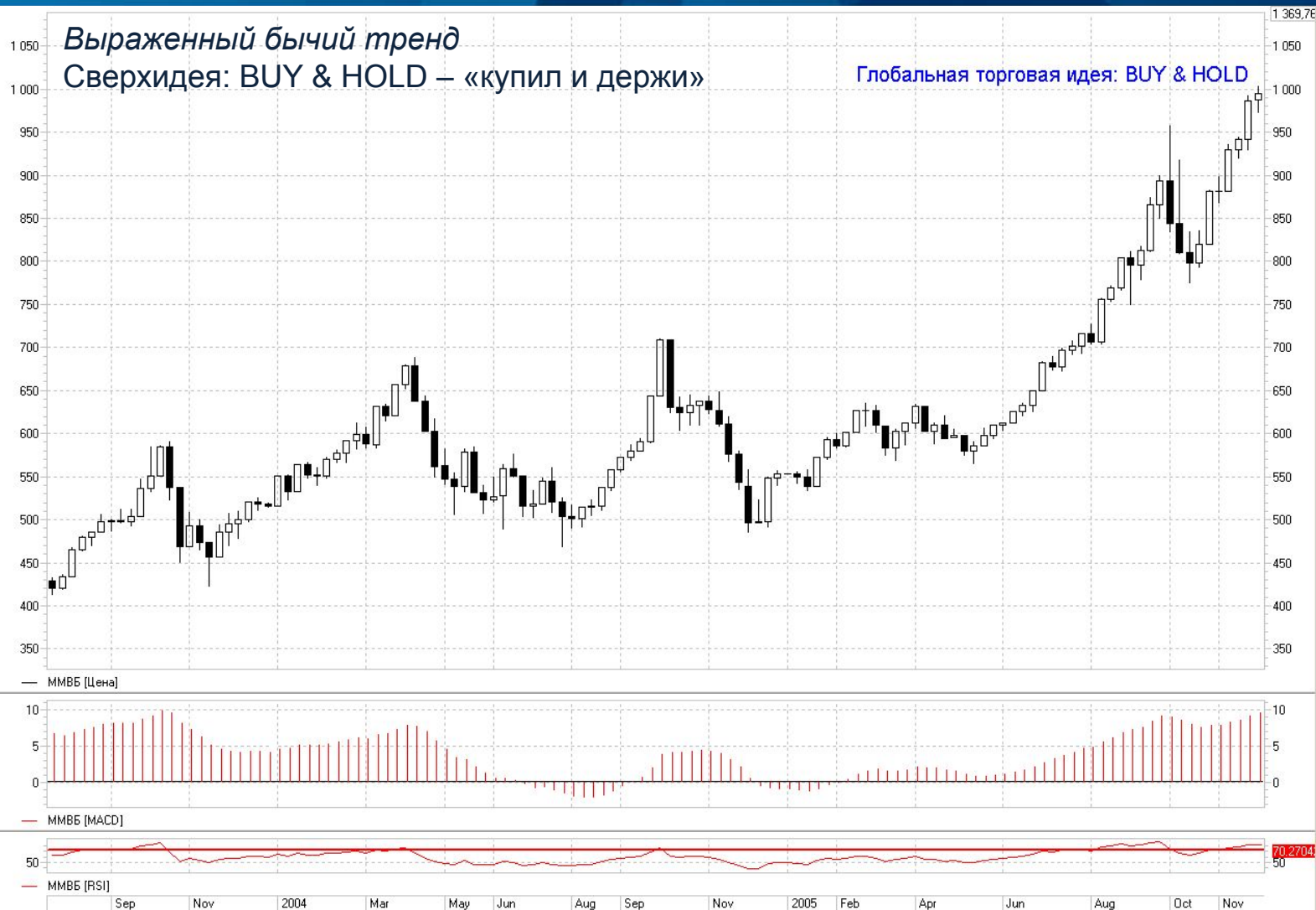
Глобальные торговые идеи – ключ к высоким финансовым результатам

Глобальная торговая идея (сверхидея) должна быть основана на правильной интерпретации доминирующей долгосрочной рыночной тенденции, действующей в текущий момент. Торговая сверхидея отражает наиболее оптимальные действия трейдера.

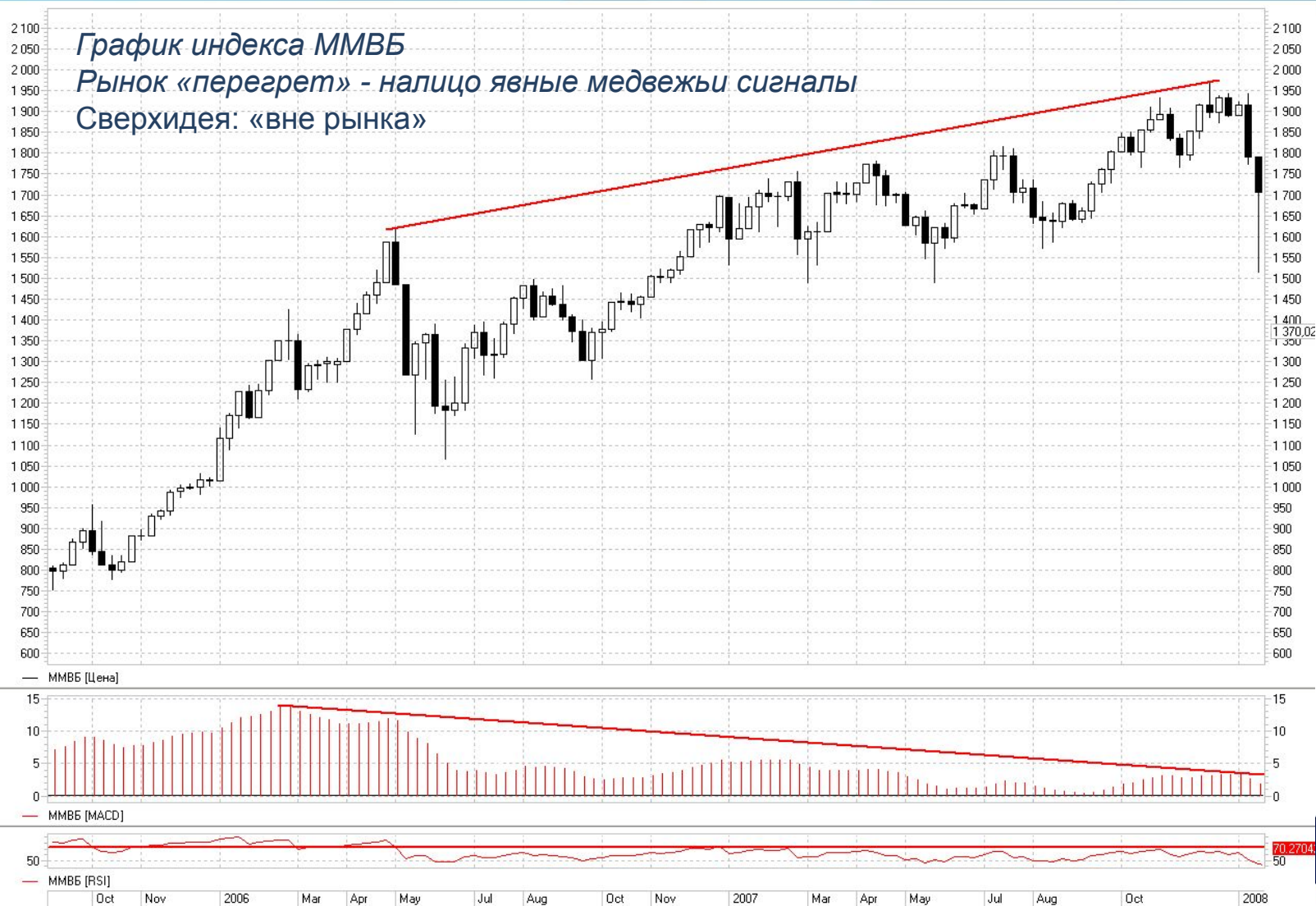
Глобальная торговая идея: BUY & HOLD



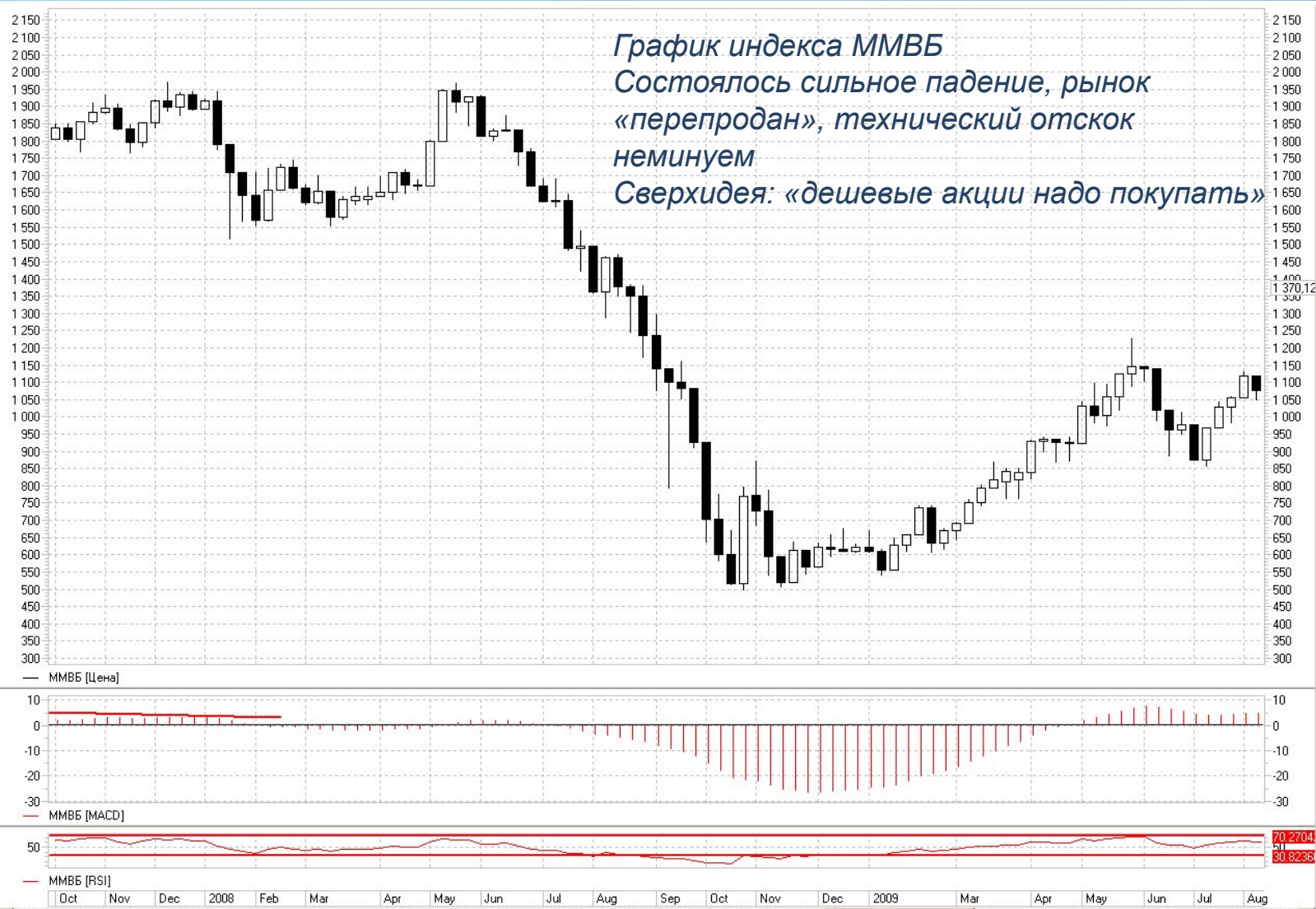
Торговые идеи прошлых лет



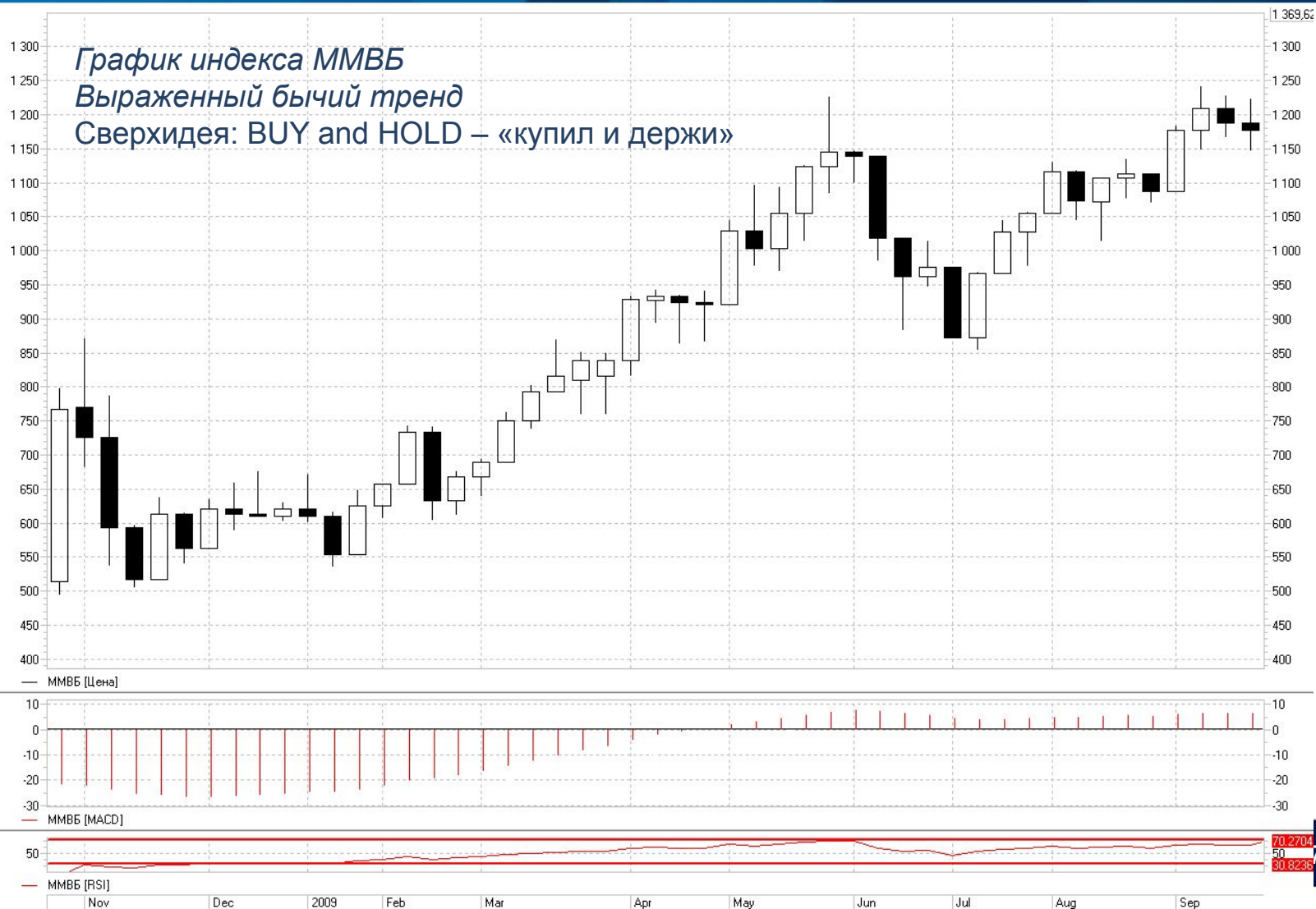
Торговые идеи прошлых лет



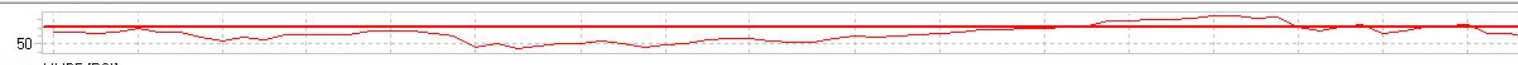
Торговые идеи прошлых лет



Торговые идеи прошлых лет



Торговые идеи прошлых лет



Dec 2010 Feb Mar Apr May Jun Jul Aug Sep Oct Nov Dec 2011 Feb Mar Apr

70.270
50

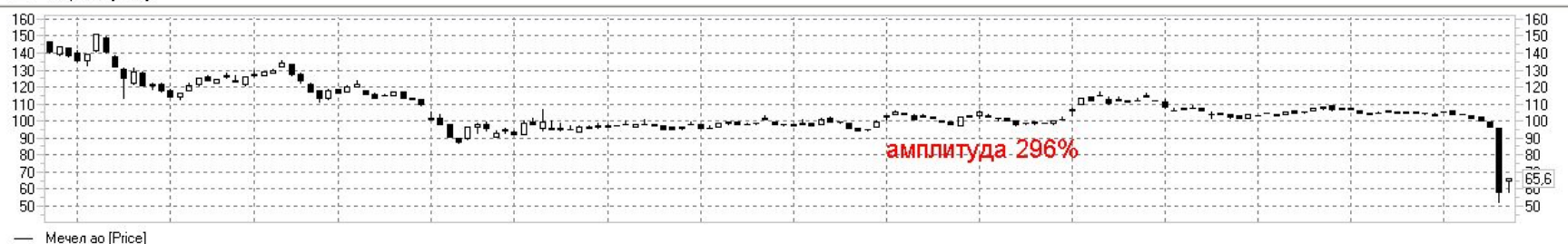
Торговые идеи прошлых лет



Торговые идеи прошлых лет



Торговые идеи прошлых лет

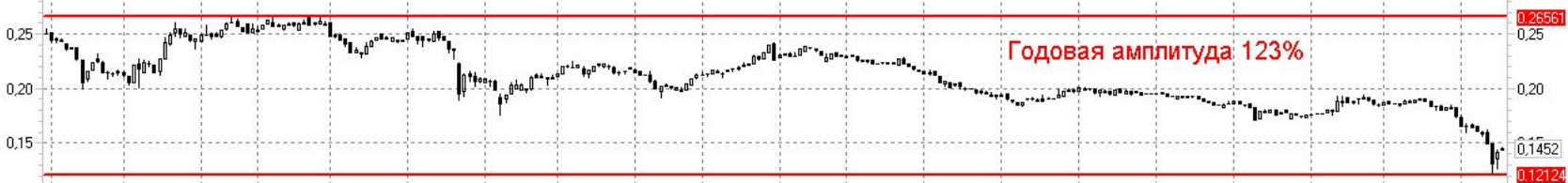
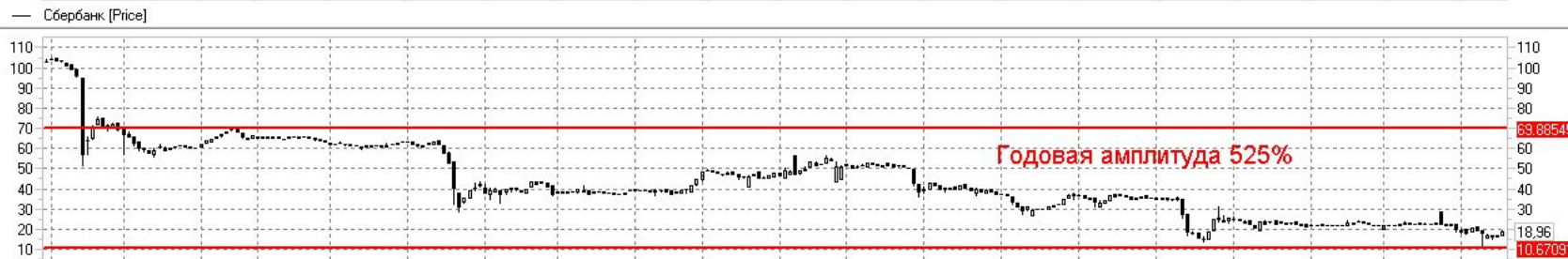
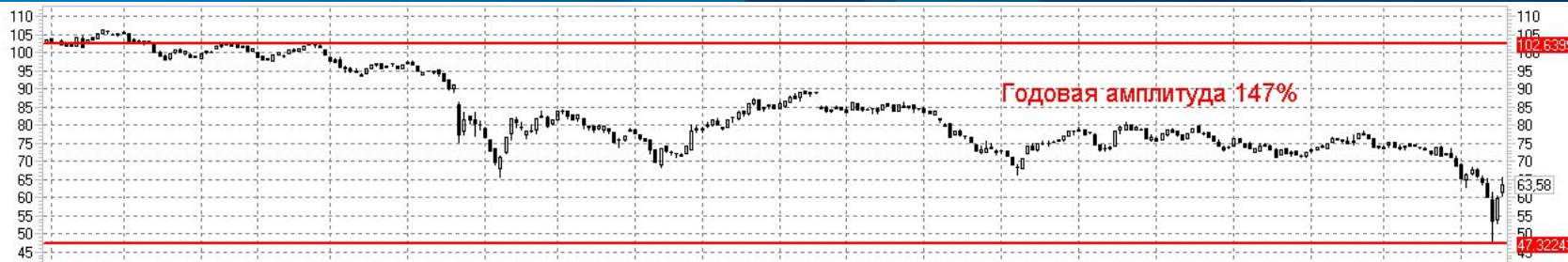


Торговая идея сегодняшнего дня



Торговая идея сегодняшнего дня

По состоянию на конец 2014 г.



5 25 Dec 16 6 27 Feb 17 11 Mar 31 Apr 21 May 12 Jun 2 23 Jul 14 Aug 4 25 Sep 15 Oct 6 27 Nov 17 8 Dec

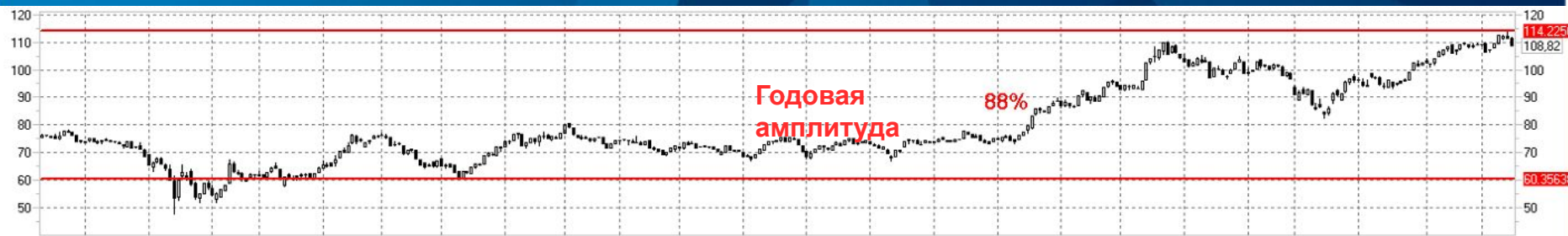
Торговая идея сегодняшнего дня

По состоянию на март 2015 г.



Торговые идеи прошлых лет

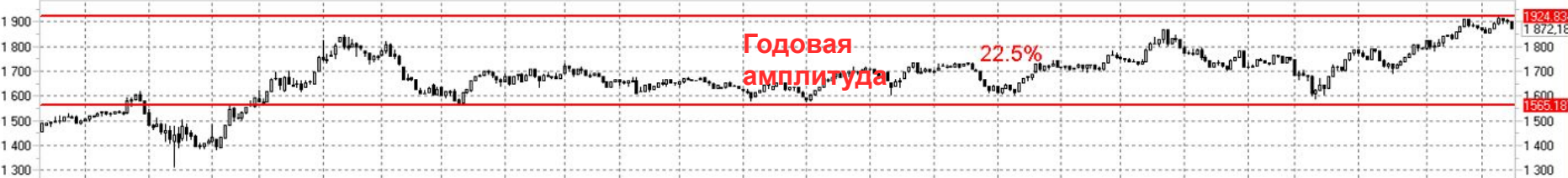
По состоянию на март 2016 г.



— Сбербанк [Price]



— Мечел ао [Price]



— MICEX [Price]

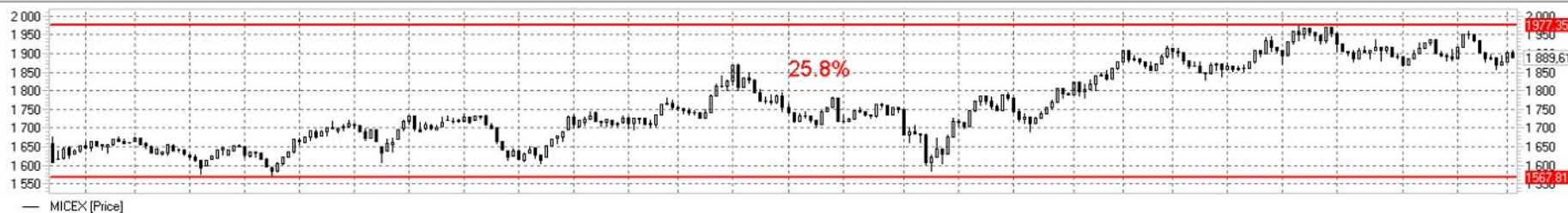
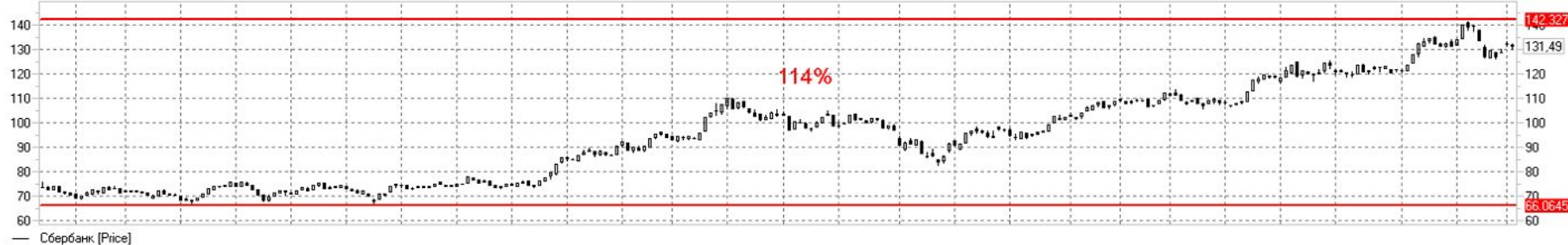


— ОГК-2 ао [Price]

Nov 17 Dec 8 2015 Feb 9 2 Mar 23 13 Apr 5 25 15 Jun 6 27 17 Aug 7 28 19 Sep 9 30 Dec 11 2016 Feb 1 22 Mar 14

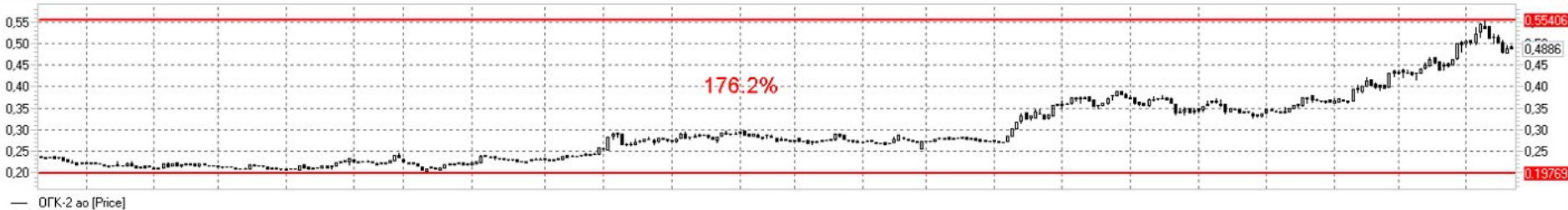
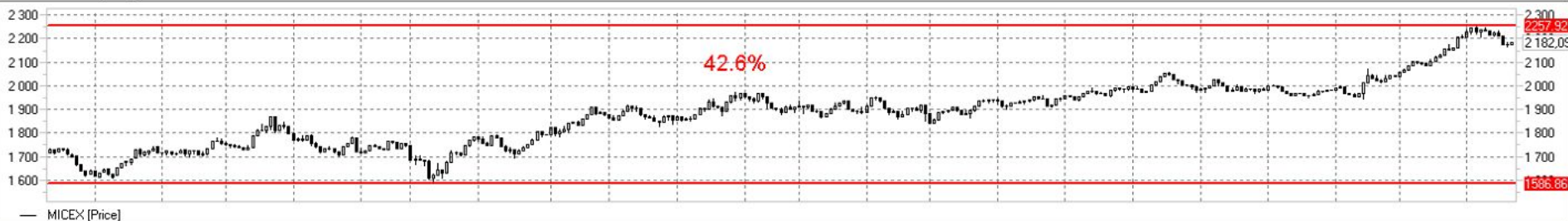
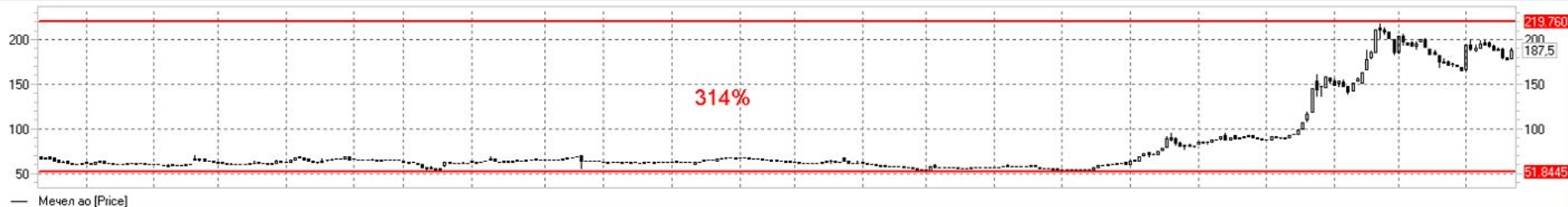
Торговые идеи прошлых лет

По состоянию на июнь 2016 г.



Торговые идеи текущего момента

По состоянию на декабрь 2016 г.



28 Oct 19 Nov 9 Dec 30 21 11 2016 1 Feb 22 Mar 14 Apr 4 25 May 16 Jun 6 27 Jul 18 Aug 8 29 Sep 19 Oct 10 31 Nov 21 Dec 12

Торговые идеи прошлых лет

Глобальная торговая идея 2013

К 2013 году на российском фондовом рынке сложилась уникальная ситуация, которой ранее не было никогда

Несколько инструментов находились вблизи исторических максимумов, а другие бумаги тестировали кризисные и исторические минимумы.

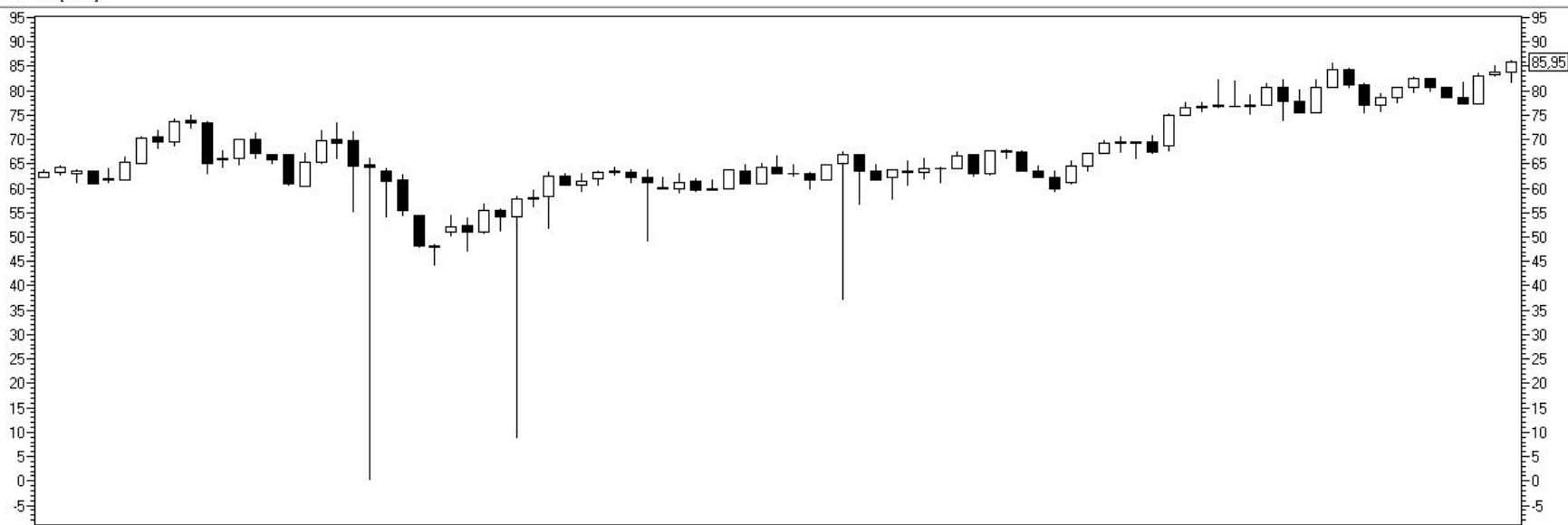
Торговые идеи прошлых лет

Глобальная торговая идея 2013

Таким образом, сформировалась колоссальная поляризация и разнонаправленность движения российских акций.

Основная торговая идея в том, что бы использовать эти уникальные условия для создания оптимальных портфелей.

Торговые идеи прошлых лет

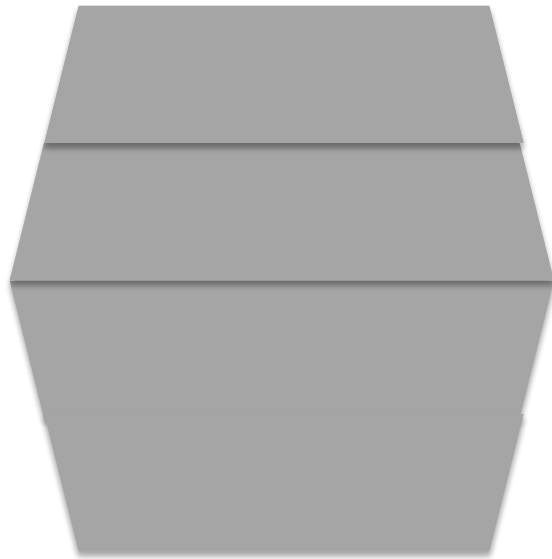


2007 Jul 2008 May Sep 2009 Jun 2010 May Sep 2011 May Sep 2012 May Sep 2013 May Sep 2014 May Sep

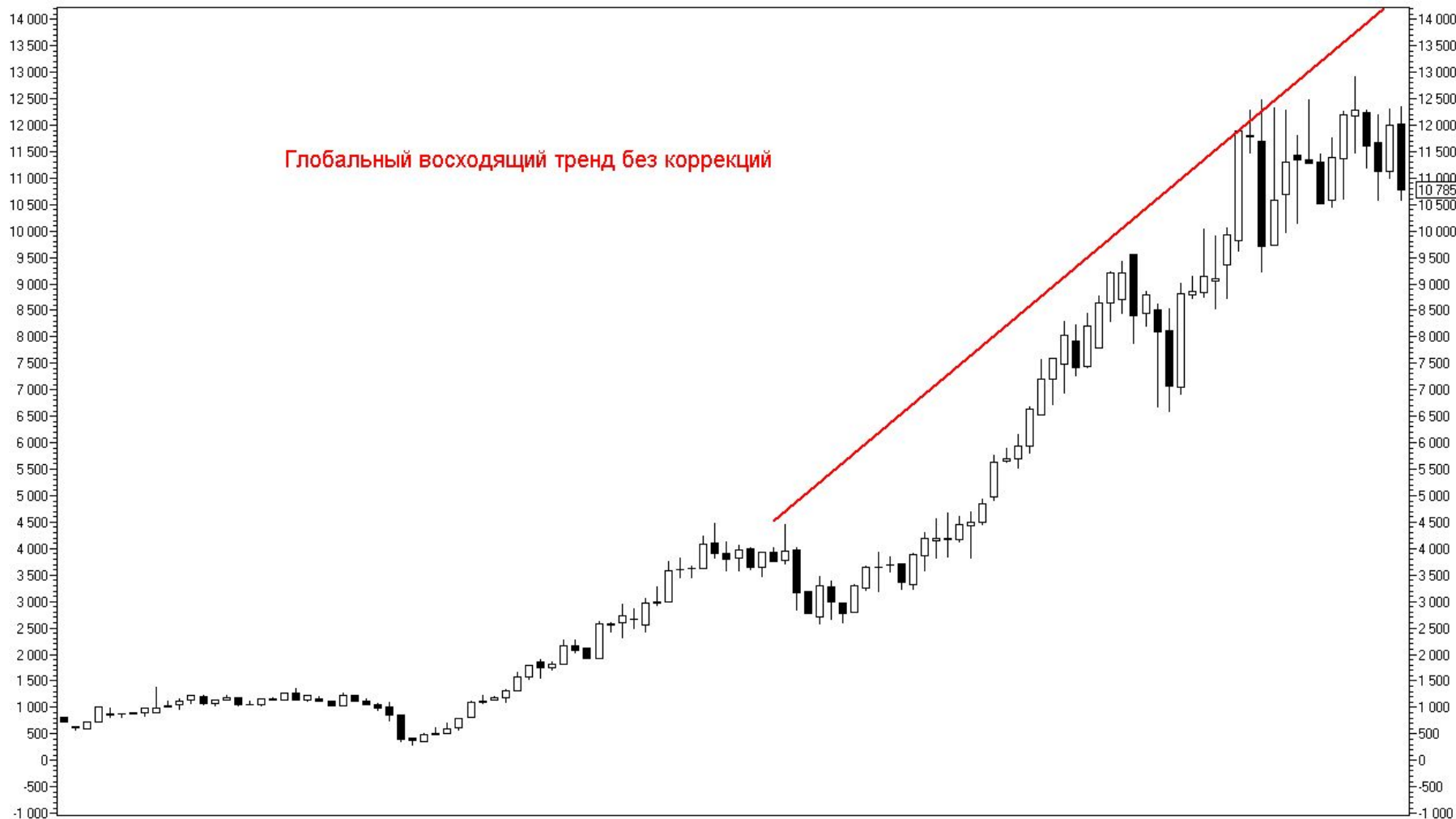
Основные модели рыночного поведения российских акций

Глобальный боковой тренд в узком диапазоне или отсутствие тренда

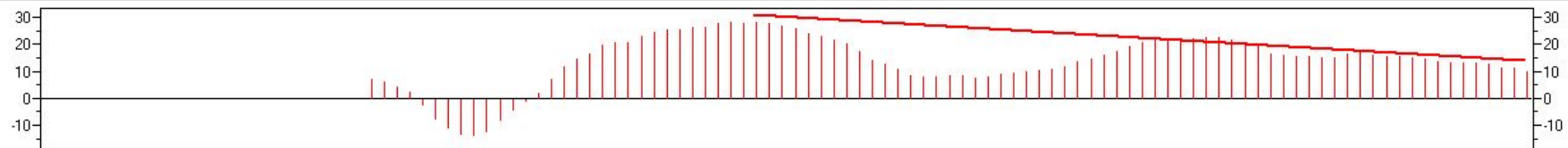




Глобальный восходящий тренд без коррекций

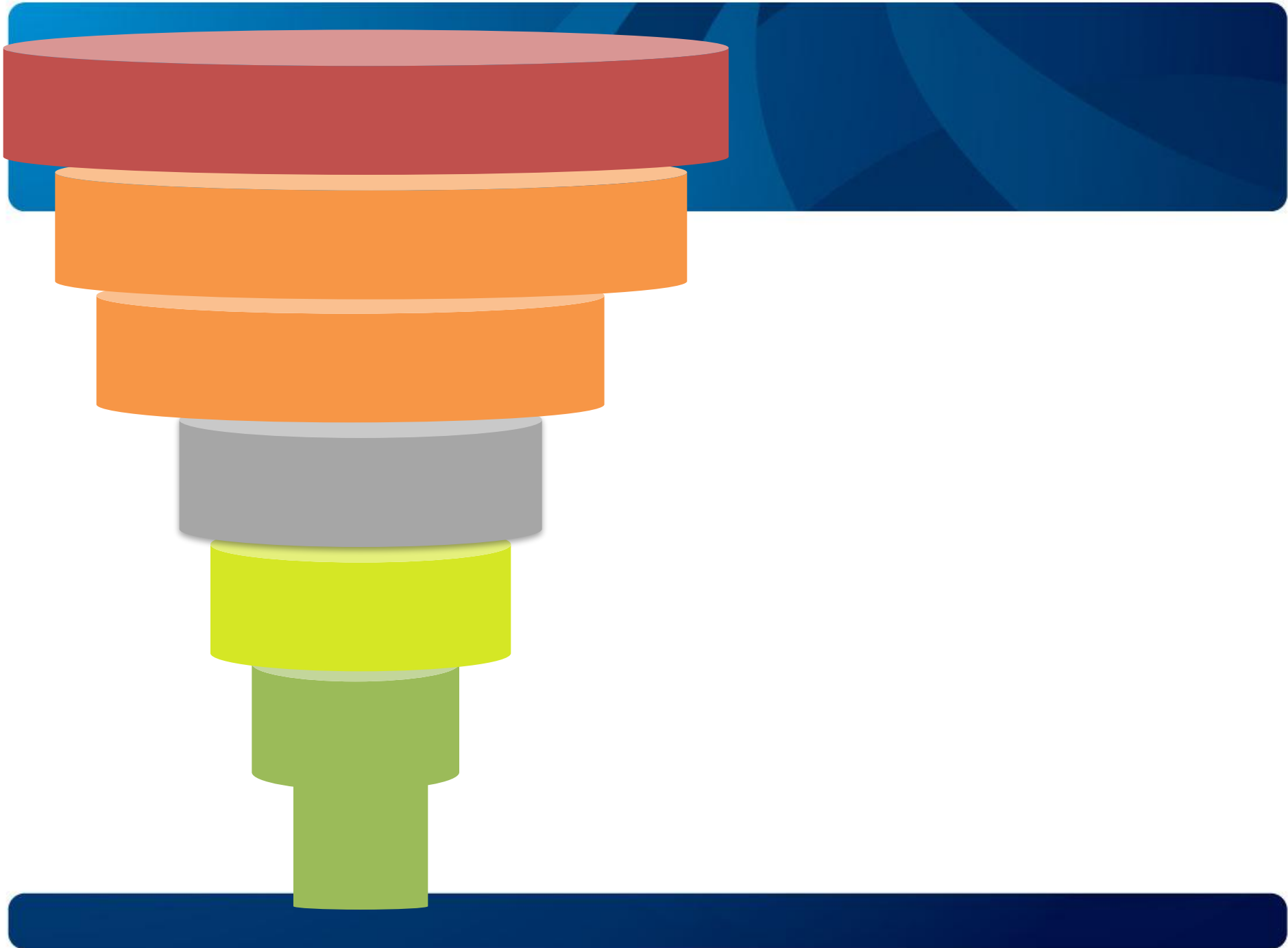


— Магнит ао [Price]

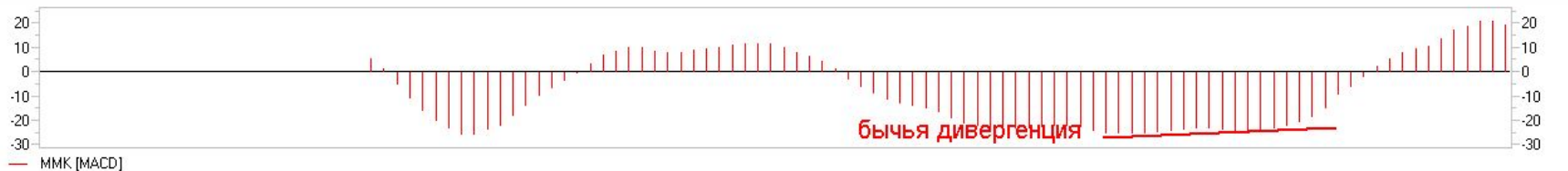
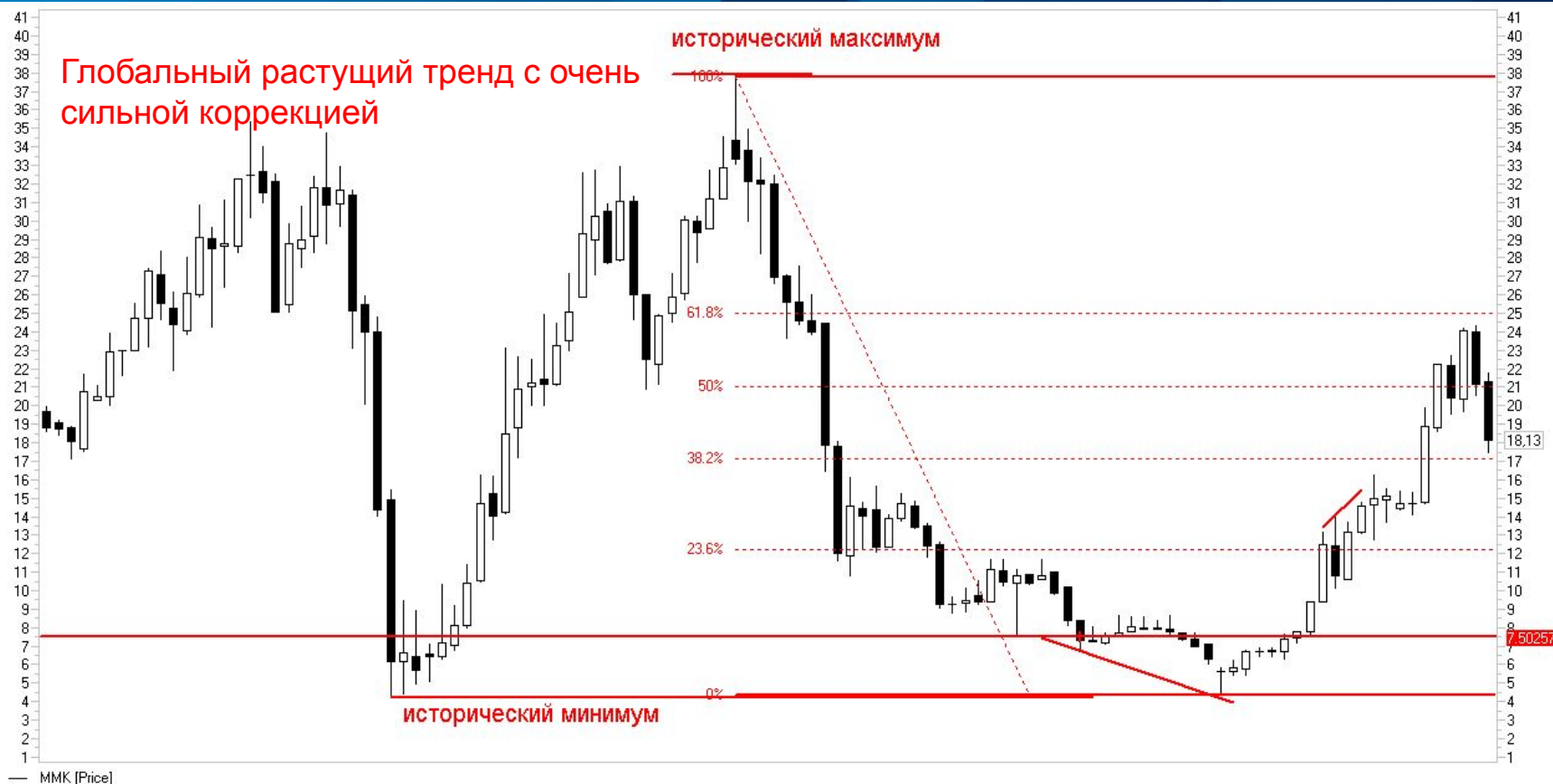


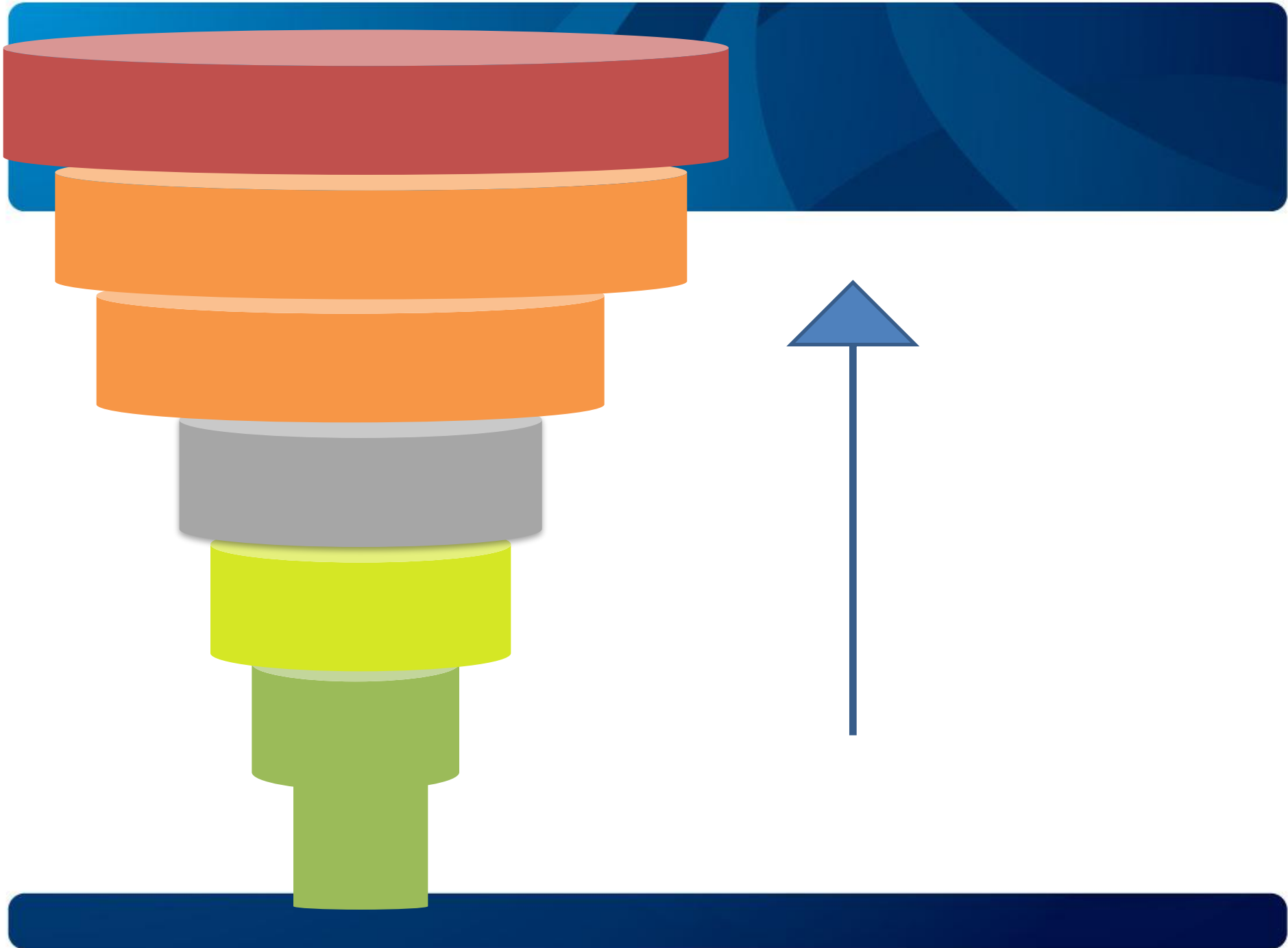
— Магнит ао [MACD]

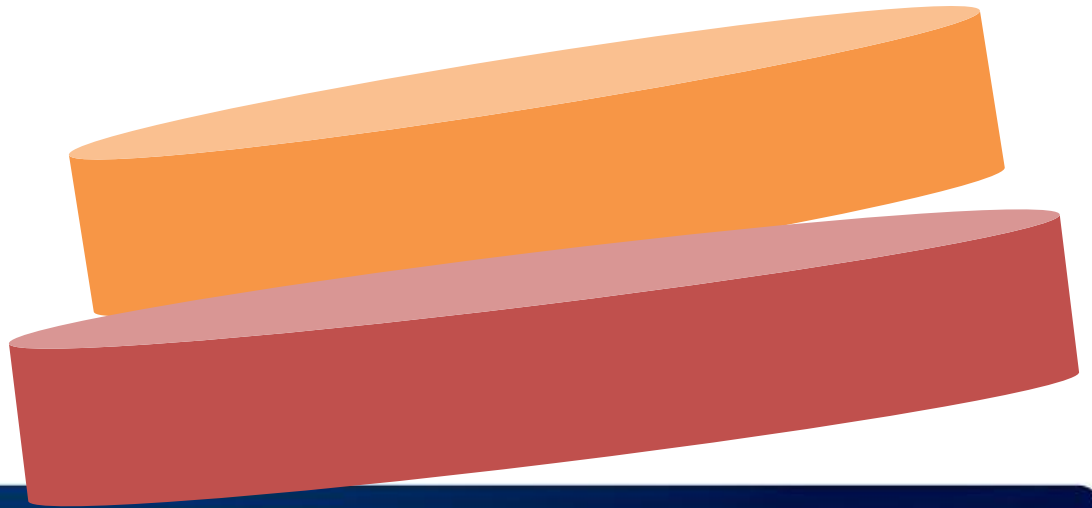
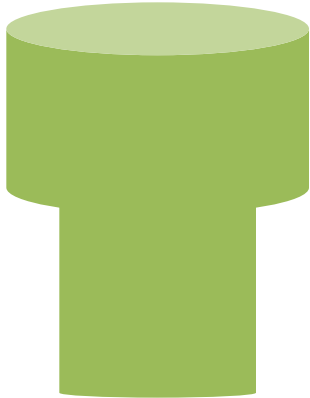
[2006 | 2007 | Jun | 2008 | Jun | 2009 | Jun | 2010 | Jun | 2011 | Jun | 2012 | Jun | 2013 | Jun | 2014 | Jun | 2015 | Jun | Nov

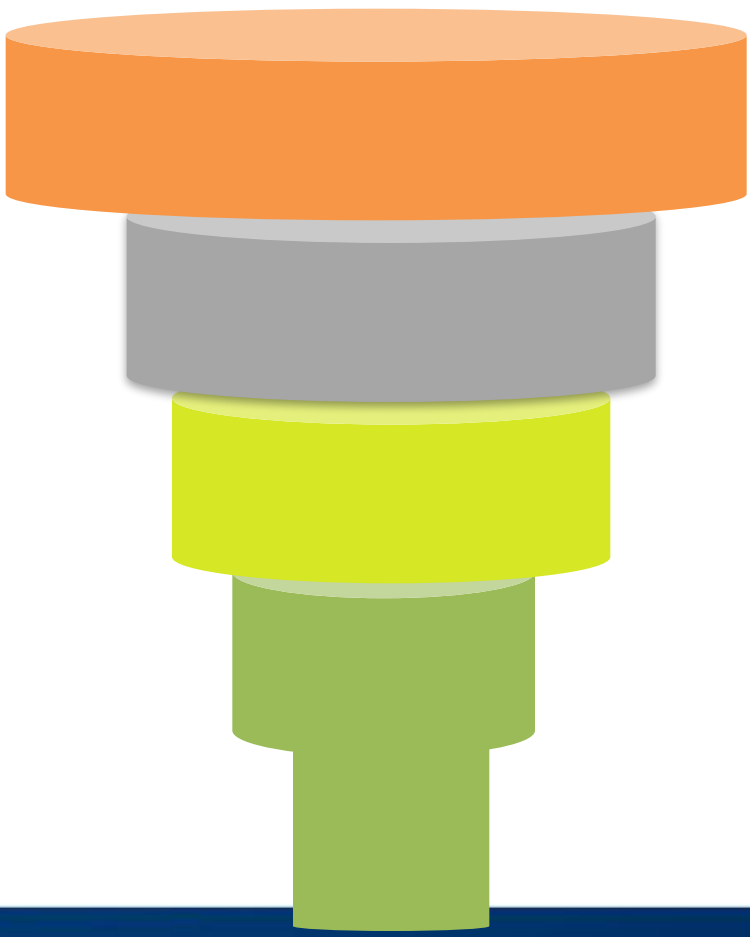


Основные модели рыночного поведения российских акций





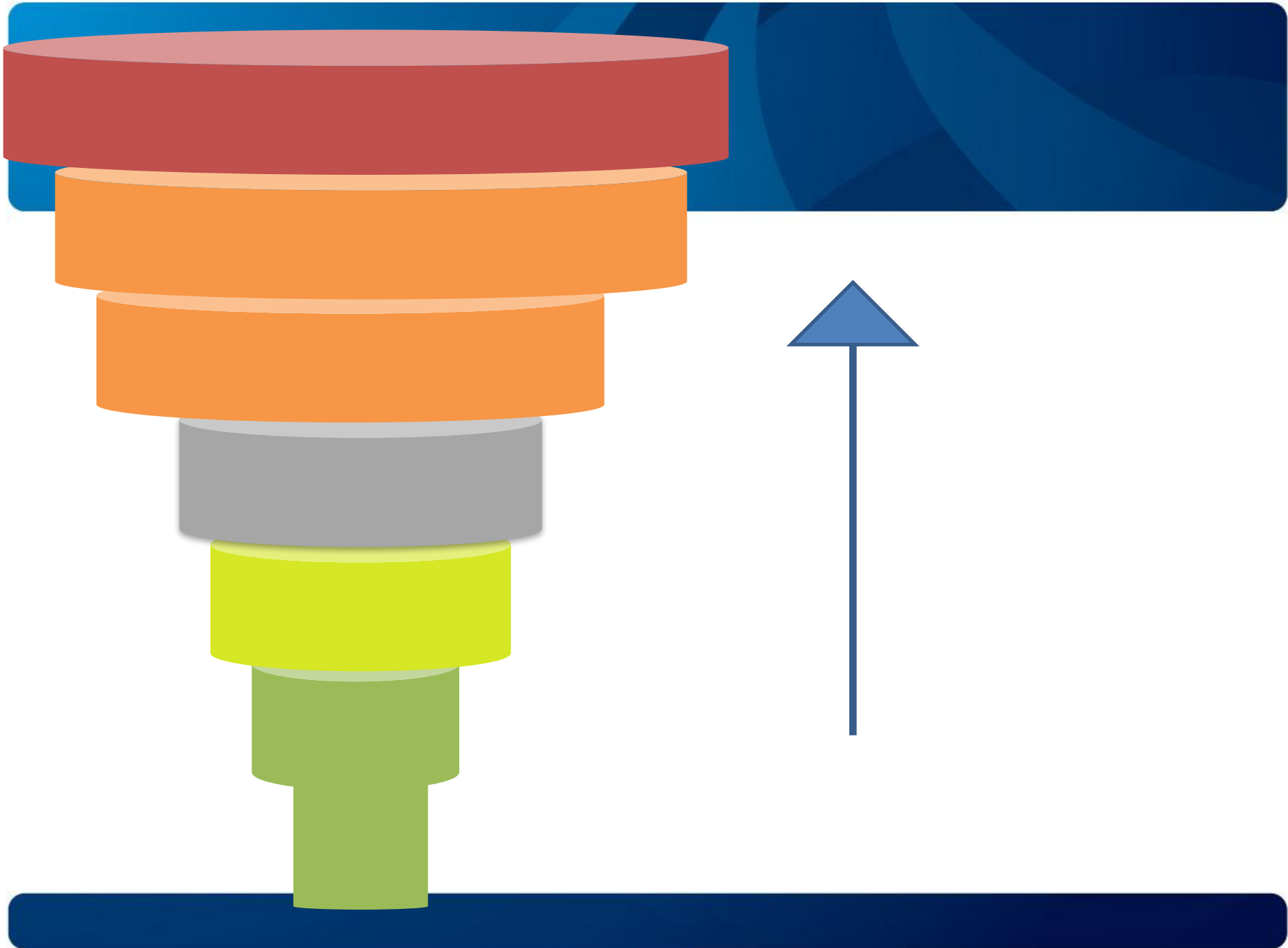


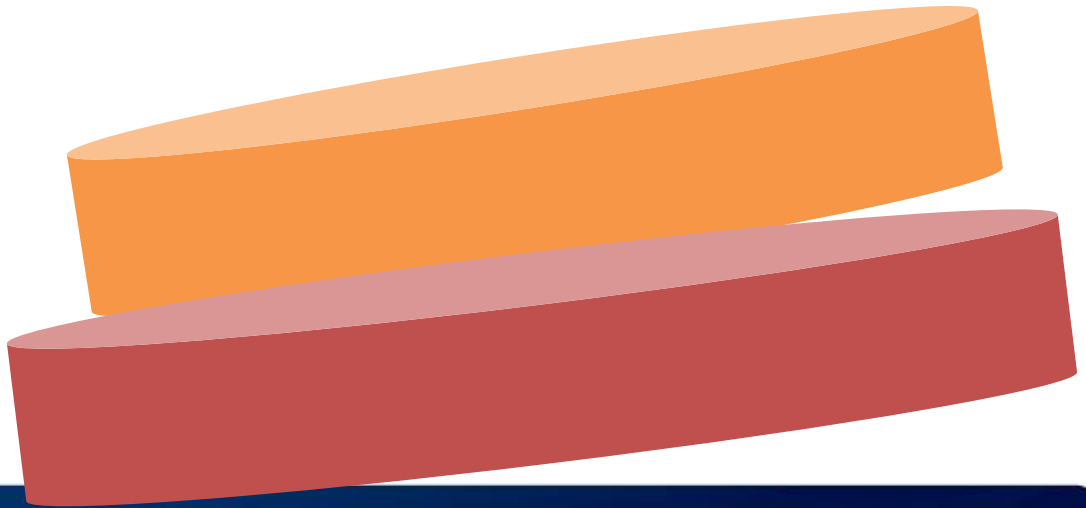
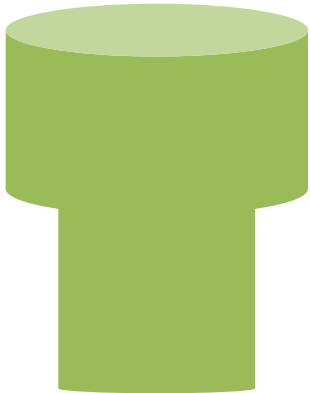


Основные модели рыночного поведения российских акций

Глобальный нисходящий тренд с приближением к историческому минимуму, но без его пробоя

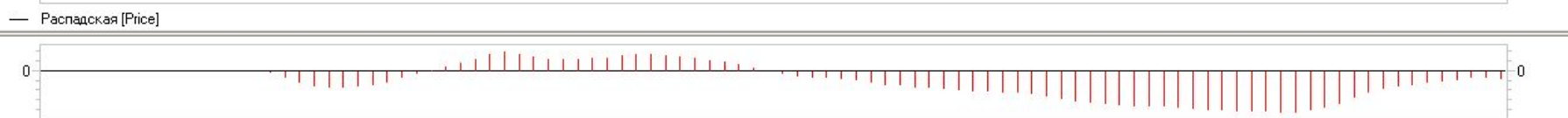




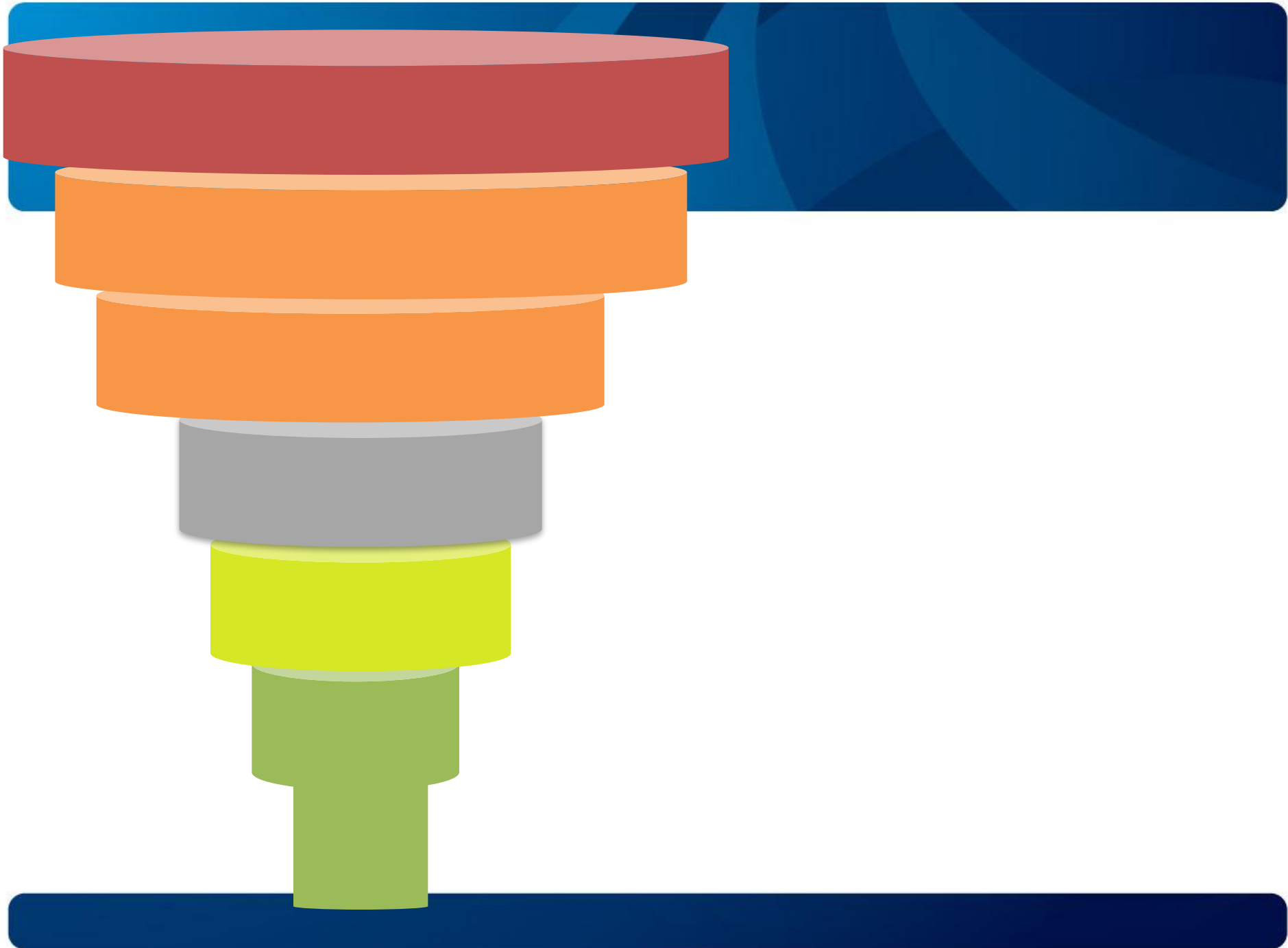


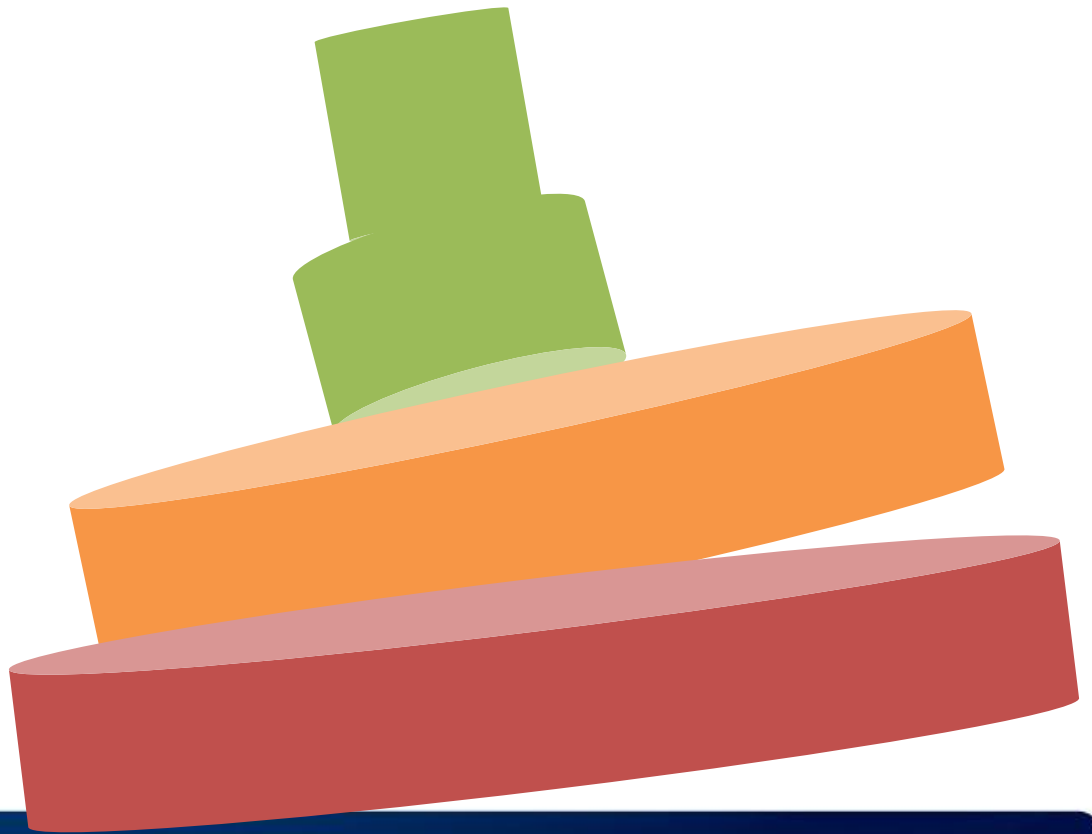
Основные модели рыночного поведения российских акций

Глобальный нисходящий тренд с пробоем исторического минимума



Year	Month	Price	MACD	RSI
2008	May	120	0	80
2008	Sep	30	-10	40
2009	May	100	0	50
2009	Sep	150	10	60
2010	May	230	10	70
2010	Sep	180	0	50
2011	May	150	-10	50
2011	Sep	100	-20	40
2012	May	100	-10	40
2012	Sep	100	-10	40
2013	May	60	-10	30
2013	Sep	60	-10	30
2014	May	30	-10	30
2014	Sep	30	-10	30
2015	May	40	-10	50
2015	Sep	23.38	-10	40





Принцип классификации

Основные рыночные характеристики для отбора акций на долгосрочную перспективу

- ❖ Глубина рыночной истории
- ❖ 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

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.

Формирование портфеля акций 2013

Распределение капитала для долгосрочных вложений.

Зарезервировано 30% от всего капитала, используемого на бирже

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

Алгоритм формирования долгосрочного портфеля

1. На основе тех.анализа и оценки основных рыночных характеристик выбираются наиболее привлекательные акции (зеленая группа)
2. Рассчитываются целевые уровни, при достижении которых начинается формирование позиции
3. Вход осуществляется объемами по 10% от величины запланированного под инструмент капитала. Усиление позиции происходит при снижении цены на 10% от цены предыдущего входа.
4. Допускается увеличение объема средств, вложенных в одну бумагу относительно первоначально запланированного размера, но не более чем в 2 раза.
5. Стоп-лосс – полная потеря капитала, вложенного в бумагу. Наступает в случае банкротства ПАО.
6. Закрытие позиций в убыток исключено.

Распределение бумаг по группам на апрель 2013 г.

Магнит, сбербанк (пр.)Сбербанк (об.),
ДИКСИ,Татнефть(об.),

Кол-во 5

Транснефть, МТС, Сургутнефтегаз (пр.).

Кол-во 3

Лукойл, Сургутнефтегаз(об.), Ростелеком(об.),
Ростелеком (пр.), Новатэк, Уралкалий,Э.ОНРоссия, ТМК,
М.Видео, АФК "Система", Акрон, Татнефть (пр.).

Кол-во 12

Газпром, Роснефть, ВТБ, ГМК Норильский Никель, ФСК,
Холдинг МРСК, ИнтерРао, +Мосэнерго, СевСталь, НЛМК,
Распадская, Аэрофлот, ОГК-5, ТГК-1, Камаз.ММК

Кол-во 16

РусГидро, ОГК-2, Мечел (об.),Разгуляй

Кол-во 4

Всего 40 бумаг

Распределение бумаг по группам на 14/03/14



Кол-во 0



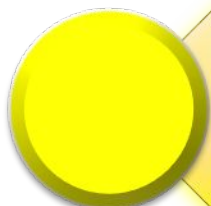
Транснефть, МТС, Сургутнефтегаз (пр.), **Сбербанк (пр.)**
Татнефть(об.) Лукойл, Татнефть (пр.), **Магнит, Новатэк**

Кол-во 9



Сургутнефтегаз(об.), Ростелеком (пр.), ЭОНРоссия, ТМК,
АФК "Система", Акрон, **Роснефть, ТГК-1, Уралкалий,**
ГМК Норильский Никель, М.Видео

Кол-во 11



Газпром, РусГидро, Сбербанк (об.), ДИКСИ,
СевСталь.Аэрофлот

Кол-во 6



Разгуляй, Распадская, ОГК-2, Мечел (об.), Россети,
+Мосэнерго. ММК, ФСК, ВТБ, , ИнтерРао, НЛМК, Камаз,
ОГК-5, Ростелеком(об.)

Кол-во 14

Всего 40 бумаг

Распределение бумаг по группам на 6/03/15



[Empty red box]

Кол-во 0



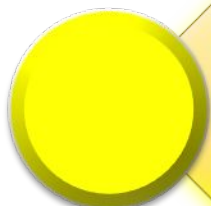
Сургутнефтегаз (пр.), Татнефть(об.), Татнефть (пр.), ДИКСИ, Лукойл, Новатэк, Магнит, Транснефть, СевСталь, ГМК Норильский Никель, ВТБ, НЛМК, Сбербанк (пр.), ММК, Сбербанк (об.), Распадская, Акрон, Уралкалий, Мечел (об.), МТС

Кол-во 20



Сургутнефтегаз(об.), Ростелеком (пр.), ЭОНРоссия, Роснефть, ИнтерРао, Полюс Золото

Кол-во 6



Ростелеком(об.), ЭнеЛРос, СОЛЛЕРС, Система,, М.Видео, ФСК, РусГидро, Камаз, НМТП, Газпром, Россети, Разгуляй, ОГК-2, +Мосэнерго, Аэрофлот, ТМК, ТГК-1, ТГК-2

Кол-во 18




[Empty green box]

Кол-во 0

Всего 44
бумаг

Распределение бумаг по группам на 23/12/16

Красная	Оранжевая	Серая	Желтая 	Зеленая
<p>Сбербанк(пр.) Распадская</p> <p>Кол-во 2</p>	<p>Татнефть(об.) Татнефть(пр.) Новатэк М.Видео Полюс Золото Акрон Аэрофлот ИнтерРао НЛМК +Мосэнерго ФСК ММК НМТП ТГК1 Лукойл ТМК ИркутскЭнерго Мечел (об.) ГМК НорНикель ОГК-2 ДВМП (х1) Транснефть РусГидро ЭнелРос Система Русал Камаз СевСталь Россети Сбербанк (об.)</p> <p>Кол-во 30</p>	<p>Ростелеком(пр.) Юнипро - Роснефть - ДИКСИ ВТБ - СОЛЛЕРС Уралкалий Газпром - Телеграф (Х2) Магнит Квадра Сургутнефтегаз(об.) - МТС Ашинский МЗ(Х6) ТГК-2 Сургутнефтегаз(пр.) АВТОВАЗ (об.) Ростелеком(об.) Ютэйр</p> <p>Кол-во 19</p>	<p>КМЗ РОСИНТЕР (х7) Разгуляй ТПлюс(Х5)</p> <p>Кол-во 4</p>	<p>Кол-во 0</p> <p>Всего 55 бумаг</p>

Распределение бумаг по группам на 22/12/17

Красная	Оранжевая	Серая	Желтая	Зеленая
<p>Сбербанк (об.) Сбербанк(пр.) Татнефть(об.) Татнефть(пр.)</p>	<p>М.Видео Аэрофлот ! НМТП ММК НЛМК +Мосэнерго ЭнелРос ДВМП (X1) ТГК-2 ДИКСИ Лукойл Мостотрест</p>	<p>Роснефть - Газпром - Сургутнефтегаз(об.) - МТС - Уралкалий - ГМК НорНикель - Не рекомендованы для долгосрочной торговли</p> <p>СОЛЛЕР Телеграф (X2) Квадра Сургутнефтегаз(пр.) Т Плюс(X5) Транснефть Акрон Ашинский МЗ(X6) КАМАЗ ФСК Иркутскэнерго Полус Золото Ютэйр Новатэк КМЗ ТМК ИнтерРао СевСталь Распадская АВТОВАЗ (об.) РОСИНТЕР (X7) ТГК-1</p>	<p>Ростелеком(об.) ! (X8) Мечел (об.) ! ВТБ ! Магнит ! Россети ! ОГК-2 РусГидро Система</p>	<p>Кол-во 0</p>
<p>Кол-во 4</p>	<p>Кол-во 12</p>	<p>Кол-во 28</p>	<p>Кол-во 9</p>	<p>Всего 53 бумаг</p>

Распределение бумаг по группам на 27/12/18

Красная	Оранжевая	Серая	Желтая	Зеленая
<p>Новатэк Распадская ГМК НорНикель – Лукойл</p>	<p>М.Видео ММК СевСталь Сбербанк (об.) Сбербанк(пр.) НЛМК Акрон ИнтерРао Сургутнефтегаз(пр.) Роснефть Татнефть(об.) Татнефть(пр.) Полюс Золото</p>	<p>Газпром – Сургутнефтегаз(об.) – МТС – Не рекомендованы для долгосрочной торговли Т Плюс(х5) Транснефть ФСК АВТОВАЗ (об.) Квадра +Мосэнерго СОЛЛЕРС НМТП РОСИНТЕР (х7) КАМАЗ Россети</p>	<p>ЦМТ (х8) КМЗ Телеграф (х2) Мостотрест ТГК-2 ЭнелРос Аэрофлот Мечел (об.) ДВМП (х1) Ростелеком(об.) Ашинский МЗ(Х6) ТГК-1</p>	<p>Ютэйр РусГидро ! ТМК ! ОГК-2 ! ВТБ Система Уралкалий Магнит</p>
<p>Кол-во 4</p>	<p>Кол-во 13</p>	<p>Кол-во 14</p>	<p>Кол-во 12</p>	<p>Кол-во 8 Всего 51 бумаг</p>

Распределение бумаг по группам на 20/12/19

Красная	Оранжевая	Серая	Желтая	Зеленая
<p>Новатэк ГМК НорНикель Лукойл Татнефть(пр.) Полюс Золото ИнтерРао</p>	<p>М.Видео ММК СевСталь Сбербанк (об.) Сбербанк(пр.) НЛМК Татнефть(об.) Роснефть Газпром Распадская ОГК-2 Россети НМТП Система ВТБ ДВМП (х1) ТГК-1 Мостотрест</p>	<p>МТС Не рекомендованы для долгосрочной торговли</p> <p>ФСК Сургутнефтегаз(об) ТТплюс(х5) Транснефть +Мосэнерго КАМАЗ Иркутскэнерго КМЗ Ростелеком(об.) Аэрофлот Ашинский МЗ(х5) Сургутнефтегаз(пр.) Телеграф (х2) МРСК Центр</p>	<p>ЦМТ (х8) ТГК-2 Ютэйр МРСК Юга ЭнелРос РусГидро Мечел (об.) РОСИНТЕР (х7) ТМК Магнит</p>	<p>(х9) СОЛЛЕРС</p>
<p>Кол-во 6</p>	<p>Кол-во 18</p>	<p>Кол-во 15</p>	<p>Кол-во 10</p>	<p>Кол-во 2 Всего 51 бумаг</p>

Распределение бумаг по группам на 13/03/20

Красная	Оранжевая	Серая	Желтая	Зеленая
<p>Полюс Золото</p>	<p>Сбербанк(пр.) Татнефть(об.) ОГК-2 НМТП Татнефть(пр.) ИнтерРао ГМК НорНикель</p>	<p>МТС – Не рекомендованы для долгосрочной торговли</p> <p>Сургутнефтегаз(об) ТПлюс(Х5) Транснефть +Мосэнерго КМЗ Сургутнефтегаз(пр.) Телеграф (Х2) Мостотрест ЭнелРос ТГК-2 КАМАЗ ЦМТ (Х8) ТГК-1 Роснефть Газпром ФСК Лукойл Новатэк ДВМП (Х1) Сбербанк (об.) ММК М.Видео Распадская Мечел (об.) НЛМК СевСталь</p>	<p>Аэрофлот Фармсинтез(Х9) Иркутскэнерго Россети Система</p>	<p>СОЛЛЕРС ТМК Магнит ! РОСИНТЕР (Х7) МРСК Центр Ашинский МЗ(Х6) МРСК Юга Ростелеком(об.) ВТБ Ютэйр РусГидро</p>
<p>Кол-во 1</p>	<p>Кол-во 7</p>	<p>Кол-во 27</p>	<p>Кол-во 5</p>	<p>Кол-во 11 Всего 51 бумаг</p>

Распределение бумаг по группам на 25/09/20

Красная	Оранжевая	Серая	Желтая	Зеленая
<p>Полюс Золото</p>	<p>Сбербанк(пр.) НМТП ИнтерРао ДВМП (X1) Новатэк НЛМК СевСталь ММК Мостотрест Магнит ОГК-2 РусГидро Система ГМК НорНикель Ростелеком(об.) ТПлюс(X5) М.Видео Распадская</p>	<p>МТС – Не рекомендованы для долгосрочной торговли Сургутнефтегаз(об) Транснефть +Мосэнерго КМЗ Сургутнефтегаз(пр.) ТГК-2 КАМАЗ ТГК-1 Роснефть Газпром ФСК Иркутскэнерго ЦМТ (X4) ТМК Аэрофлот Фармсинтез(X9) Мечел (об.) Ашинский МЗ(X6) ЭнепРос ВТБ Россети Татнефть(об.) МРСК Центр Татнефть(пр.) Сбербанк (об.) Лукойл</p>	<p>СОЛЛЕРС РоссЮг РОСИНТЕР (X7) Телеграф (X2) Ютэйр</p>	<p>Кол-во 0</p>
<p>Кол-во 1</p>	<p>Кол-во 19</p>	<p>Кол-во 27</p>	<p>Кол-во 5</p>	<p>Всего 51 бумаг</p>

Распределение бумаг по группам на 25/12/20

Красная	Оранжевая	Серая	Желтая	Зеленая
<p>ГМК НорНикель</p>	<p>НМТП ИнтерРао ДВМП (X1) НЛМК СевСталь Магнит РусГидро Система М.Видео Полюс Золото Новатэк Распадская сбербанк(пр.) Сбербанк (об.) Роснефть МРСК Центр Лукойл Ашинский МЗ(X6) ММК Газпром</p>	<p>МТС – Сургутнефтегаз(пр.) – Не рекомендованы для долгосрочной торговли Сургутнефтегаз(об) Транснефть +Мосэнерго КМЗ ТГК-2 КАМАЗ ТГК-1 ФСК Иркутскэнерго ЦМТ (X2) ТМК Фармсинтез(X9) ЭнелРос Россети Татнефть(об.) Татнефть(пр.) Мостотрест ВТБ СОЛЛЕРС Ростелеком(об.) ОГК-2 Аэрофлот Мечел (об.)</p>	<p>РОСИНТЕР (X7) Телеграф (X2) Ютэйр РоссиОг</p>	<p>Кол-во 0</p>
<p>Кол-во 1</p>	<p>Кол-во 20</p>	<p>Кол-во 25</p>	<p>Кол-во 4</p>	<p>Всего 50 бумаг</p>

Распределение бумаг по группам на 25/06/21

Красная	Оранжевая	Серая	Желтая	Зеленая
<p>ДВМП (X1) Сбербанк(пр.) Сбербанк (об.)</p>	<p>ИнтерРао НЛМК СевСталь Магнит РусГидро Система Полюс Золото Новатэк Распадская Роснефть МРСК Центр Лукойл Ашинский МЗ(X6) ММК Ростелеком(об.) ОГК-2 ГМК НорНикель КМЗ Газпром Транснефть</p>	<p>МТС – Сургутнефтегаз(пр.) – Не рекомендованы для долгосрочной торговли</p> <p>Сургутнефтегаз(об) +Мосэнерго ТГК-2 КАМАЗ ТГК-1 ФСК Иркутскэнерго ЦМТ (X8) ЭнелРос Россети Аэрофлот Мечел (об.) НМТП Татнефть(об.) Татнефть(пр.) ТМК ВТБ М.Видео Мостотрест Фармсинтез(X9)</p>	<p>Ютэйр СОЛЛЕРС РОСИНТЕР (X7) Телеграф (X2)</p>	<p>РоссЮг</p>
<p>Кол-во 3</p>	<p>Кол-во 19</p>	<p>Кол-во 23</p>	<p>Кол-во 4</p>	<p>Кол-во 1 Всего 50 бумаг</p>

Распределение бумаг по группам на 24/09/21

Красная

ДВМП (X1)
Сбербанк(пр.)
Сбербанк (об.)
Газпром
Распадская
Новатэк

Кол-во 6

Оранжевая

СевСталь
Магнит
Роснефть
МРСК Центр
Лукойл
Ашинский МЗ(X6)
ММК
ГМК НорНикель
КМЗ
КАМАЗ
Мечел (об.)
ИнтерРао

Кол-во 11

Серая

МТС –
Сургутнефтегаз(пр.) –
 Не рекомендованы для
 долгосрочной торговли

Сургутнефтегаз(об)
+Мосэнерго
ТГК-2
ТГК-1
ФСК
Иркутскэнерго
ЦМТ (X8)
ЭнелРос
Россети
Аэрофлот
НМТП
Татнефть(об.)
Татнефть(пр.)
ВТБ
М.Видео
Фармсинтез(X9)
Ростелеком(об.)
ОГК-2
Система
РусГидро
Транснефть
РОСИНТЕР (X7)
ТМК
Полюс Золото
НЛМК

Кол-во 28

Желтая

Ютэйр
СОЛЛЕРС
РоссиОр

Кол-во 3

Зеленая

Телеграф (X2)
Мостотрест

Кол-во 2

Всего 50
 бумаг

Распределение бумаг по группам на 17/12/21

Красная	Оранжевая	Серая	Желтая	Зеленая
<p>ДВМП (X1)</p>	<p>СевСталь Магнит Роснефть МРСК Центр Лукойл АшинскийМЗ(X6) ММК ГМК НорНикель КМЗ КАМАЗ Газпром Новатэк Сбербанк(пр.) Сбербанк (об.) Распадская</p>	<p>МТС – Сургутнефтегаз(пр.) – Не рекомендованы для долгосрочной торговли</p> <p>+Мосэнерго ТГК-2 ТГК-1 ФСК Иркутскэнерго ЦМТ (X8) ЭнепРос Россети НМТП Татнефть(об.) Татнефть(пр.) М.Видео Фармсинтез(X9) Ростелеком(об.) Система РусГидро Транснефть РОСИНТЕР (X7) ТМК Полюс Золото НЛМК ИнтерРао Мечел (об.) ВТБ Сургутнефтегаз(об) ОГК-2</p>	<p>Ютэйр СОЛЛЕРС</p>	<p>Телеграф (X2) Мостотрест Аэрофлот РосЮг Россети Волга</p>
<p>Кол-во 1</p>	<p>Кол-во 15</p>	<p>Кол-во 28</p>	<p>Кол-во 2</p>	<p>Кол-во 5 Всего 51 бумага</p>

Распределение бумаг по группам на 25/03/22

Красная	Оранжевая	Серая	Желтая	Зеленая
	<p>АшинскийМЗ(Х6) ГМК НорНикель Распадская</p>	<p>МТС – Сургутнефтегаз(пр.) – Не рекомендованы для долгосрочной торговли</p> <p>+Мосэнерго ТГК-2 ТГК-1 ЦМТ (хв) Татнефть(об.) Татнефть(пр.) Система РусГидро Транснефть ТМК Полюс Золото НЛМК Сургутнефтегаз(об.) Сбербанк (об.) Сбербанк(пр.) ММК ДВМП (х1) СевСталь Роснефть Лукойл КМЗ КАМАЗ Газпром Новатэк Мечел (об.) Алроса ИнтерРао ФСК</p>	<p>СОЛЛЕРС Россцентр ЭнелРос НМТП Ютэйр РОСИНТЕР (х7) Магнит Башнефть (оа.) Башнефть (пр.)</p>	<p>Телеграф (х2) Мостотрест РосЮг Фармсинтез (х9) ОГК-2 Россети Россети Волга ВТБ Ростелеком(об.) М.Видео Аэрофлот Х-10</p>
<p>Кол-во 0</p>	<p>Кол-во 3</p>	<p>Кол-во 30</p>	<p>Кол-во 9</p>	<p>Кол-во 12 Всего 54 бумаг</p>

Распределение бумаг по группам на 24/06/22

Красная	Оранжевая	Серая	Желтая	Зеленая
	<p>АшинскийМЗ(Х6) Распадская ДВМП (Х1) Газпром ОГК-2 ИркутЗ (Х-10)</p>	<p>МТС – Сургутнефтегаз(пр.) – Не рекомендованы для долгосрочной торговли</p> <p>+Мосэнерго ТГК-2 ТГК-1 Татнефть(об.) Татнефть(пр.) РусГидро Транснефть ТМК Полюс Золото НЛМК Сургутнефтегаз(об.) Сбербанк (об.) Сбербанк(пр.) ММК Роснефть Лукойл КМЗ КАМАЗ Новатэк Мечел (об.) Алроса ИнтерРао НМТП Магнит Росцентр Башнефть (оо.) Башнефть (пр.) ГМК НорНикель Система Фармсинтез (Х9)</p>	<p>Ютэйр Мостотрест РоссЮг Россети Волга М.Видео Телеграф (Х2) ФСК СевСталь ЦМТ (Х8)</p>	<p>РОСИНТЕР (Х7) Аэрофлот СОЛЛЕРС Ростелеком(об.) ВТБ Россети ЭнепРос</p>
Кол-во 0	Кол-во 6	Кол-во 32	Кол-во 9	Кол-во 7 Всего 54 бумаги

Распределение бумаг по группам на 23/09/22

Красная	Оранжевая	Серая	Желтая	Зеленая
	<p>АшинскийМЗ(Х6) ДВМП (х1) ИркутЗ (Х-10) Магнит</p>	<p>МТС – Сургутнефтегаз(пр.) – Не рекомендованы для долгосрочной торговли +мосэнерго ТГК-2 ТГК-1 Татнефть(об.) Татнефть(пр.) РусГидро Транснефть Сургутнефтегаз(об.) ММК Роснефть КМЗ КАМАЗ Новатэк Мечел (об.) Алроса ИнтерРао Башнефть (зо.) Башнефть (пр.) ГМК НорНикель ОГК-2 Ютэйр Распадская Россцентр ТМК Сбербанк (об.) Сбербанк(пр.) Газпром Лукойл</p>	<p>М.Видео ФСК ЦМТ (х8) СОЛЛЕРС РосСЮг Полюс Золото НЛМК РОСИНТЕР (х7) Мостотрест СевСталь НМТП</p>	<p>ЭнелРос Россети Аэрофлот Polymetal Фармсинтез (Х9) Система Ростелеком(об.) ВТБ Россети Волга Телеграф (Х2)</p>
Кол-во 0	Кол-во 4	Кол-во 30	Кол-во 11	<p>Кол-во 10</p> <p>Всего 55 бумаг</p>

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%

Состояние портфеля 24/03/16

	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	Целевой уровень доходности
1	ОГК-2 ао	0,219	0,27	+23,3%	115%	3,45%	>400%
2	Разгуляй	7,90	9	+14%	120%	3,6%	>350%
3	Россети	0,62	0,592	-4,5%	100%	3%	>300%
4	ММК	6,15	22,2	+261%	85%	2,55%	>500%
5	Система	7,30	17,3	+137%	45%	1,35%	>600%
6	НМТП	1,22	3,7	+203%	25%	0,75%	>400%
7	Ростелеком	80,55	96,16	+19,4%	100%	3%	>350%
8	Распадская	31,86	25,5	-20%	140%	4,2%	>200%
9	ТГК-2	0,0012	0,00127	+5,8%	55%	1,65%	
10	ДВМП (X1)	2,61	2,63	+0,8%	40%	1,2%	
11	Телеграф (X2)	12,9	18,9	+46,6%	5%	0,15%	
12	Камаз (X3)	35,7	34,85	-2,4%	45%	1,35%	
13	Красноярская ГЭС (X4)	47,2	77,5	+64,2%	25%	0,75%	
14	ТПлюс(X5)	0,58	0,61	+5,1%	45%	1,35%	
15	Ашинский МЗ (X6)	4,12	3,99	-3,2%	55%	1,65%	
16	РОСИНТЕР(X7)	58	70,6	+21,7%	30%	0,9%	
	Всего:				103%	30,9%	
Доходность портфеля				47,1%	рассчитываемая как отношение стоимости активов к размеру вложенных средств, выраженное в процентах		

Состояние портфеля 23/12/16

	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
1	Разгуляй	6,83	6,45	-5,5%	120%	3,6%	16,64%	
2	Система	7,30	22,41	+207%	45%	1,35%	13,28%	>600%
3	Ростелеком	80,55	83,36	+3,5%	100%	3%	12,03%	>350%
4	ТГК-2	0,0012	0,00194	+61,7%	55%	1,65%	9,82%	
5	ДВМП (X1)	2,20	2,86	+30%	80%	2,4%	11,85%	
6	Телеграф (X2)	12,9	22,5	+74,4%	5%	0,15%	0,25%	
7	Камаз (X3)	35,6	48,15	+35,3%	50%	1,5%	7,42%	
8	ТПлюс(X5)	0,51	0,482	-5,5%	75%	2,25%	Не учитывается в стоимости биржевого портфеля	
9	Ашинский МЗ (X6)	3,85	3,85	0%	80%	2,4%	9,77%	
10	РОСИНТЕР(X7)	55,7	67,9	+21,9%	80%	2,4%	11,24%	
11	ТМК	47,05	80	+70%	20%	0,6%	7,5%	
12	КМЗ	370	400	+8,1%	5%	0,15%	0,15%	
	Всего:				71,5%	21,45%		
Доходность портфеля				62,7%	рассчитываемая как отношение стоимости активов к размеру вложенных средств, выраженное в процентах			
Доходность по закрытым позициям				100%	Доходность показана на 116,5% от запланированного капитала			

Состояние портфеля 22/12/17

	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	10,29	+41%	45%	15%	1,35%	0,45%	5,35%	>600%
2	Ростелеком	72,97	64	-12,3%	195% + дивиденды ОГК-2	66%	5,85%	1,95%	20,14%	>350%
3	ДВМП (X1)	2,20	6,27	+185%	5%	2%	0,15%	0,05%	0,55%	
4	Телеграф (X2)	12,9	18,2	+41,1%	5%	2%	0,15%	0,05%	0,16%	
5	Камаз (X3)	35,6	52,05	+46,2%	50%	17%	1,5%	0,5%	6,38%	
6	ТПлюс(X5)	0,51	0,48	-5,9%	75%	25%	2,25%	0,75%	Не учитывается в стоимости биржевого портфеля	
7	Ашинский МЗ (X6)	3,85	4,51	+17,2%	80%	27%	2,4%	0,8%	8,86%	
8	РОСИНТЕР (X7)	55,7	76,1	+36,6%	80%	27%	2,4%	0,8%	10,87%	
9	ОГК-2	0,382	0,4706	+23,4%	135%	46%	4,05%	1,35%	14,09%	
10	Россети	0,79	0,83	+5,1%	170%	56%	5,1%	1,7%	18,22%	
11	ТМК	68,63	75,44	+10%	90%	30%	2,7%	0,9%	12,05%	
12	Ютэйр	8,14	8,5	+4,4%	45%	16%	1,35%	0,5%	3,42%	
	Всего:				97,5%	32,5%	29,25%	9,75%		
Доходность портфеля				41,8%	рассчитываемая как отношение стоимости активов к размеру вложенных средств, выраженное в процентах					
Доходность по закрытым позициям				115%	Доходность показана на 147,5% от запланированного капитала					

Состояние портфеля 21/12/18



	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	7,92	+8,5%	45%	15%	1,35%	0,45%	2,36%	>600%
2	Ростелеком	71,11	71,24	+0,2%	210% + дивиденды ОГК-2 2017 + дивиденды 2018	72%	6,3%	2,1%	16,81%	>350%
3	Телеграф (X2)	12,9	16,9	+31%	5%	2%	0,15%	0,05%	0,1%	
4	Камаз (X3)	35,6	52,8	+48,3%	50%	17%	1,5%	0,5%	4,09%	
5	ТПлюс(X5)	0,51	0,56	+9,8%	75%	25%	2,25%	0,75%	Не учитывается в стоимости биржевого портфеля	
6	Ашинский МЗ (X6)	3,85	3,942	+2,4%	80%	27%	2,4%	0,8%	4,92%	
7	РОСИНТЕР (X7)	55,7	70	+25,7%	80%	27%	2,4%	0,8%	6,32%	
8	ОГК-2	0,361	0,3225	-10,6%	220% + дивиденды 2017	74%	6,6%	2,2%	12,2%	
9	Россети	0,768	0,775	+ 0,9%	190%	64%	5,7%	1,9%	11,88%	
10	ТМК	62,88	54,35	- 13,5%	200%	67%	6%	2%	8,75%	
11	ЦМТ(X8)	6,45	7,24	+12,2%	80%	27%	2,4%	0,8%	3,61%	
12	Ютэйр	8,09	7,72	- 4,6%	105%	35%	3,15%	1,05%	5,8%	
13	Русгидро	0,554	0,472	- 14,8%	200%	66%	6%	2%	8,41%	
14	Уркалий	85,05	82,68	- 2,8%	75% +часть дивидендов 2018	25%	2,25%	0,75%	4,58%	
15	Магнит	3584	3564	+ 0,5%	95%	32%	2,85%	0,95%	5,33%	
16	ВТБ	0,03572	0,03577	-2,4%	100%	32%	3%	1%	2,43%	
17	Энелрос	0,977	1,0115	+3,5%	45%	16%	1,35%	0,45%	2,17%	
18	ТГК-2	0,001992	0,0023	+15,5%	10%	3%	0,3%	0,1%	0,25%	
	Всего:				186%	62%	55,8%	18,6%		
Доходность портфеля				8%	рассчитываемая как отношение стоимости активов к размеру вложенных средств, выраженное в процентах					
Доходность по закрытым позициям				112%	Доходность показана на 155% от запланированного капитала					

Состояние портфеля 20/12/19



	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	15	+105,5%	45%	15%	1,35%	0,45%	3,37%	>600%
2	Ростелеком	71,11	79,64	+ 12%	210% + дивиденды ОГК-2 2017 + дивиденды 2018	72% с учетом дивидендов 97%	6,3%	2,1%	13,28%	>350%
3	Камаз (X3)	35,6	57,3	+ 61%	50%	17%	1,5%	0,5%	3,34%	
4	ТПлюс(X5)	0,51	0,71	+ 39,2%	75%	25%	2,25%	0,75%	Не учитывается в стоимости биржевого портфеля	
5	Ашинский МЗ (X6)	3,85	4,72	+ 22,6%	80%	27%	2,4%	0,8%	4,43%	
6	РОСИНТЕР (X7)	55,7	64,6	+ 16%	80%	27%	2,4%	0,8%	4,38%	
7	ОГК-2	0,361	0,586	+ 62,3%	220% + дивиденды 2017	74% с учетом дивидендов 83%	6,6%	2,2%	16,27%	
8	ТМК	56,38	55,18	- 2,1%	230%+часть дивидендов 2018-19	77% с учетом дивидендов 115%	6,9%	2,3%	13,03%	
9	ЦМТ(X8)	6,45	7,5	+16,3%	80%	27%	2,4%	0,8%	2,81%	
10	Ютэйр	7,32	7,19	-1,8%	180%	61%	5,3%	1,8%	3,71%	
11	Русгидро	0,548	0,556	+ 1,5%	200%	66% с учетом дивидендов 74%	6%	2%	8,36%	
12	Магнит	3381	3310	- 2,1%	165%	56%	4,95%	1,65%	7,2%	
13	ВТБ	0,03572	0,04645	+ 30%	95%	32%	2,85%	0,95%	4,12%	
14	Энелрос	0,936	0,93	- 0,6%	160%	53%	4,8%	1,6%	6,72%	
15	Соллерс	288	275	- 4,5%	150%	50%	4,5%	1,5%	5,09%	
16	X9			- 13,2%	135%	44%	3,95%	1,35%	3,89%	
17	МРСКЦентр	0,2546	0,302	+ 18,6%	10%	4%	0,3%	0,1%	0,14%	
	Всего:				217%	72,3%	65,1%	21,7%	3,41%	
Доходность портфеля				25,5%	рассчитываемая как отношение стоимости активов к размеру вложенных средств, выраженное в процентах					
Доходность по позициям закрытым до конца 2018				112%	Доходность показана на 156,5% от запланированного капитала в масштабах 2013					
Доходность по позициям закрытым с начала 2019				50%	Доходность показана на 7,95% от запланированного капитала в масштабах 2017					

Состояние портфеля 13/03/20

	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	11,8	+61,6%	45%	15%	1,35%	0,45%	3,43%	>600%
2	Ростелеком	71,11	64,67	- 9 %	210% + дивиденды ОГК-2 2017 + дивиденды 2018	72% с учетом дивидендов 97%	6,3%	2,1%	13,82%	>350%
3	Камаз (X3)	35,6	53,8	+ 51,1%	50%	17%	1,5%	0,5%	4%	
4	ТПлюс(X5)	0,51	0,72	+ 41,2%	75%	25%	2,25%	0,75%	Не учитывается в стоимости биржевого портфеля	
5	Ашинский МЗ (X6)	3,85	3,56	- 7,5%	80%	27%	2,4%	0,8%	4,21%	
6	РОСИНТЕР (X7)	55,7	54,4	-2,3%	80%	27%	2,4%	0,8%	4,67%	
7	ОГК-2	0,361	0,538	+ 49%	130%	43%	4,2%	1,3%	9,63%	
8	ТМК	53,74	40,3	- 25%	295%+часть дивидендов 2018-19	98% с учетом дивидендов 136%	7,55%	2,95%	13,59%	
9	Ютэйр	7,32	6,8	- 7,1%	180%	61%	5,3%	1,8%	4,27%	
10	Русгидро	0,548	0,495	- 9,6%	200%	66% с учетом дивидендов 74%	6%	2%	9,6%	
11	Магнит	3059	2412	- 21,1%	300%	100%	7,5%	3%	11,77%	
12	ВТБ	0,03572	0,03175	- 11,1%	95%	32%	2,85%	0,95%	3,51%	
13	Энелрос	0,936	0,809	- 13,5%	160%	53%	4,65%	1,6%	7,44%	
14	Соллерс	270	225	-16,7 %	180%	59% с учетом дивидендов 64%	4,8%	1,8%	6,44%	
	Всего:				198,5%	66,15%	59,55%	19,85%	3,41%	
Доходность портфеля				4,5%	рассчитываемая как отношение стоимости активов к размеру вложенных средств, выраженное в процентах					
Доходность по позициям закрытым до конца 2018				112%	Доходность показана на 156,5% от запланированного капитала в масштабах 2013					
Доходность по позициям закрытым с начала 2019				68,1%	Доходность показана на 12,5% от запланированного капитала в масштабах 2017					

Портфель 2020

Состояние портфеля 25/03/22

	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	Дата начала формирования позиции
1	РоссЮг	0,0448	0,036	- 19,6 %	21 %	2,1 %	4,06 %	Март 2020
2	Россети	0,773 ***	0,62	- 19,8 %	81 %	8,1 %	14,05 %	Март 2020
3	Ростелеком	61,8 **	63,98	+ 3,5 %	80%	8 %	15,89 %	Май 2015
4	ТМК	29,3 *	57	+ 94,6 %	18 %	1,8 %	9,46 %	Октябрь 2018
5	Энелрос	0,815	0,661	- 18,9 %	51 %	5,1 %	7,3 %	Сентябрь 2018
6	Соллерс	216	195,5	- 9,5 %	45 %	4,5 %	9,14 %	Август 2019
7	Телеграф	11,36	8,74	- 23 %	45 %	4,5 %	6,79 %	Июнь 2021
8	Мостотрест	82,5	75	- 9,1 %	29 %	2,9 %	5,07 %	Сентябрь 2021
9	Аэрофлот	41,86	25,10	- 40 %	84 %	8,4 %	9,8 %	Ноябрь 2021
10	РсетВол	0,0403	0,0296	- 26,6 %	21 %	2,1 %	2,94 %	Декабрь 2021
11	Фармсинтез	4,61	3,12	- 32,3 %	27 %	2,7 %	3,41 %	Январь 2022
12	М.Видео	338	253	- 25,1 %	21 %	2,1 %	2,86 %	Январь 2022
13	ВТБ	0,0357	0,0175	- 51 %	55 %	5,5 %	5,18 %	Февраль 2022
14	ОГК-2	0,377	0,36	- 4,5 %	19 %	1,9 %	3,69 %	Февраль 2022
15	X 10			- 20,5 %	2 %	0,2 %	0,3 %	Февраль 2022
16	Башнефть (ао)	998	1090	+ 9,2 %	1 %	0,1 %	0,1 %	Февраль 2022
	Всего:					60 %		
Доходность портфеля				- 16,8 %	рассчитываемая как отношение стоимости активов к размеру вложенных средств, выраженное в процентах			

* 29,3 = 53 (цена приобретения) – 8,4 (размер дивидендов за 2020) – 15,3 (размер дивидендов за 2021)

** 66,76 = 71,11 (цена приобретения) – 4,35 (размер дивидендов за 2020)

*** 0,912 = 0,932 (цена приобретения) – 0,02 (размер дивидендов за 2020)

Портфель 2020

Состояние портфеля 24/06/22

	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	Дата начала формирования позиции
1	РоссЮг	0,0448	0,03215	- 28,2 %	21 %	2,1 %	3,08 %	Март 2020
2	Россети	0,773 ***	0,6186	- 20 %	81 %	8,1 %	10,87 %	Март 2020
3	Ростелеком	61,8 **	60,74	- 1,8 %	80%	8 %	11,88 %	Май 2015
4	ТМК	28,6 *	58,76	+ 105,4 %	18 %	1,8 %	7,15 %	Октябрь 2018
5	Энелрос	0,6108	0,4912	- 19,6 %	81 %	8,1 %	10,73 %	Сентябрь 2018
6	Соллерс	202,5	171	- 15,5 %	68 %	6,8 %	11,03 %	Август 2019
7	Телеграф	11,36	11,72	+ 3,2 %	45 %	4,5 %	7,12 %	Июнь 2021
8	Мостотрест	82,5	81	- 1,8 %	29 %	2,9 %	4,21 %	Сентябрь 2021
9	Аэрофлот	41,86	27,02	- 35,5 %	84 %	8,4 %	8,77 %	Ноябрь 2021
10	РсетВол	0,0403	0,0303	- 24,8 %	21 %	2,1 %	2,35 %	Декабрь 2021
11	Фармсинтез	4,44	4,95	+ 11,5 %	30 %	3 %	4,93 %	Январь 2022
12	М.Видео	338	193,6	- 42,7 %	21 %	2,1 %	1,64 %	Январь 2022
13	ВТБ	0,0253	0,0184	- 27,3 %	77 %	7,7 %	9,38 %	Февраль 2022
14	ОГК-2	0,3609	0,672	+ 86,2 %	27 %	2,7 %	6,83 %	Февраль 2022
	Всего:					68,3 %		
Доходность портфеля				- 12,8 %	рассчитываемая как отношение стоимости активов к размеру вложенных средств, выраженное в процентах			

* 28,6 = 53 (цена приобретения) – 8,4 (размер дивидендов за 2020) – 15,3 (размер див. за первое пол. 2021) - 0,7 (размер дивидендов за 2021)

** 66,76 = 71,11 (цена приобретения) – 4,35 (размер дивидендов за 2020)

*** 0,912 = 0,932 (цена приобретения) – 0,02 (размер дивидендов за 2020)

Портфель 2020

Состояние портфеля 23/09/22

	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	Дата начала формирования позиции
1	РоссЮг	0,0412	0,0328	- 21,5 %	24 %	2,4 %	3,11 %	Март 2020
2	Россети	0,691 ***	0,546	- 21 %	96 %	9,6 %	14,36 %	Март 2020
3	Ростелеком	57,8 **	54,7	- 5,3%	75 %	7,5 %	10,27 %	Май 2015
4	ТМК	20,16*	66,1	+ 227,9 %	17 %	1,7 %	7,72 %	Октябрь 2018
5	Энелрос	0,583	0,409	- 29,8 %	89 %	8,9 %	10,76 %	Сентябрь 2018
6	Соллерс	202,5	193	- 4,7 %	66 %	6,1 %	11,64 %	Август 2019
7	Телеграф	10,04 ****	9,6	- 4,4%	40 %	4 %	5,59 %	Июнь 2021
8	Мостотрест	82,5	80,8	- 2,1%	25 %	2,5 %	4 %	Сентябрь 2021
9	Аэрофлот	40,16	25,84	- 35,6 %	86 %	8,6 %	8,82 %	Ноябрь 2021
10	РсетВол	0,0374	0,0277	- 25,9 %	25 %	2,5 %	2,89 %	Декабрь 2021
11	Фармсинтез	4,44	3,99	- 10,1 %	27 %	2,7 %	3,98 %	Январь 2022
12	М.Видео	338	179	- 47 %	18 %	1,8 %	1,45 %	Январь 2022
13	ВТБ	0,0253	0,0175	- 30,8 %	70 %	7 %	9,02 %	Февраль 2022
14	ОГК-2	0,277 *****	0,492	+ 77,6 %	24 %	2,4 %	4,77 %	Февраль 2022
15	Система	11,903	12,025	+ 1%	8 %	0,8 %	1,32 %	Сентябрь 2022
16	Polymetal	264,2	269	+ 1,8%	1 %	0,1 %	0,21 %	Сентябрь 2022
	Всего:					69,1 %		
Доходность портфеля				- 12,5 %	рассчитываемая как отношение стоимости активов к размеру вложенных средств, выраженное в процентах			

* 28,6 = 53 (цена приобретения) – 8,4 (размер дивидендов за 2020) – 15,3 (размер див. за 1 пол. 2021) – 0,7 (размер дивидендов за 2021)

- 8,44 (размер див. за 1 пол. 2022)

** 62,76 = 71,11 (цена приобретения) – 4,35 (размер див. за 2020) – 4 (размер див. за 2021) Цена приобретения снижена за счет покупок в 02.2022

*** 0,912 = 0,932 (цена приобретения) – 0,02 (размер дивидендов за 2020)

**** 10,04 = 11,36 (цена приобретения) – 1,32 (размер дивидендов за 2021)

***** 0,277 = 0,361 (цена приобретения) – 0,084 (размер дивидендов за 2021)

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
Телеграф	5%	0,15%	12,9	Позиция закрыта по цене 17,45	+35,3%	Декабрь 2018

Закрытые позиции



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
ЦМТ	19%	0,55%	6,45	Часть позиции закрыта по цене 14,08	+118,3%	Январь 2020
ЦМТ	8%	0,2%	6,45	Часть позиции закрыта по цене 8,3	+28,7%	Март 2020
ЦМТ	27%	0,75%	6,45	Средняя цена закрытых позиций 12,37	+91,8%	Март 2020
Фармсинтез	27%	0,8%	4,86	Часть позиции закрыта по цене 10,37	+113,4%	Январь 2020
Фармсинтез	17%	0,5%	4,86	Часть позиции закрыта по цене 5,7	+17,3%	Март 2020
Фармсинтез	44%	1,3%	4,86	Средняя цена закрытых позиций 9,19	+89,1%	Январь - Март 2020
ОГК-2	40%	1,2%	0,361	Часть позиции закрыта по цене 0,709	+96,4%	Февраль 2020
МРСК Центр	4%	0,1%	0,2546	Позиции закрыта по цене 0,2636	+3,5%	Февраль 2020

Закрытые позиции

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
ОГК-2	40%	1,2%	0,361	Часть позиции закрыта по цене 0,709	+96,4%	Февраль 2020
ОГК-2	43%	1.25%	0,361	Часть позиции закрыта по цене 0,602	+66,8%	Апрель 2020
ОГК-2	83%	2.45%	0,361	Средняя цена закрытой позиции 0,66	+82,7%	Февраль-Апрель 2020
МРСК Центр	4%	0,1%	0,2546	Позиции закрыта по цене 0,2636	+3,5%	Февраль 2020
Магнит	50%	1.5%	3059	Часть позиции закрыта по цене 3386	+10,7%	Апрель 2020
Магнит	50%	1.5%	3059	Часть позиции закрыта по цене 3779	+23,5%	Май 2020
Магнит	100%	3%	3059	Средняя цена закрытой позиции 3582	+17,1%	Апрель-Май 2020
Русгидро	76%	2.25%	0,537	Позиции закрыта по цене 0,653	+21,6%	Май 2020
Ашинский МЗ	27%	0,8%	3.85	Позиции закрыта по цене 4,29	+11,4%	Май 2020
КАМАЗ	17%	0,5%	35.6	Позиции закрыта по цене 56	+57,3%	Май 2020
Ютэйр	40%	1.2%	7.32	Часть позиции закрыта по цене 9.19	+25.5%	Июнь 2020
ТПлюс	60%	1,8%	0,51	Позиция закрыта по цене 1,77	+247%	Сентябрь 2020
Система	45%	0,5%	7,3	Позиция закрыта по цене 31,88	+338%	Ноябрь 2020
Итого:	33%	17%			+81%	

Закрытые позиции Портфель 2020



Название бумаги	% вложенного капитала от всех средств используемых на рынке акций	Цена приобретения	Цена закрытия	% изменения цены закрытия к цене приобретения (доходность)	Дата начала формирования позиции	Дата закрытия позиции
Аэрофлот	1,68 %	63,34	73,55	+ 16,1 %		Март 2020
ТМК	2,8 %	53	61,32	+ 15,7 %		Сентябрь-Ноябрь 2020
Соллерс	0,1 %	261	330	+ 26,4 %		Октябрь 2020
Аэрофлот	1,2 %	59,16	70,82	+ 19,7 %		Ноябрь 2020
МРСК Центр	0,5 %	0,219	0,3556	+62,4 %		Ноябрь 2020
ЮТэйр	0,4 %	7,14	7,40	+3,6 %		Февраль 2021
РОСИНТЕР	0,2 %	55,7	Часть позиции закрыта по цене 89	+ 59,8 %	Май 2016	Март 2021
РОСИНТЕР	0,6 %	55,7	Часть позиции закрыта по цене 107	+ 92 %	Май 2016	Август 2021
РОСИНТЕР	0,2 %	55,7	Часть позиции закрыта по цене 97,4	+ 74,9 %	Май 2016	Ноябрь 2021
РОСИНТЕР	1 %	55,7	Средняя цена закрытия позиции 101,6	+ 82,4 %	Май 2016	Март-Ноябрь 2021
ТМК	0,3 %	53	96,54	+ 82,2 %		Март 2021
ВТБ	1,5 %	0,0331	0,0514	+55,3 %	Октябрь 2018	Апрель 2021
Итого:	9,5 %			+ 34,6 %		

Закрытые позиции Портфель 2020



Название бумаги	% вложенного капитала от всех средств используемых на рынке акций	Цена приобретения	Цена закрытия	% изменения цены закрытия к цене приобретения (доходность)	Дата начала формирования позиции	Дата закрытия позиции
Аэрофлот	1,68 %	63,34	73,55	+ 16,1 %		Март 2020
ТМК	2,8 %	53	61,32	+ 15,7 %		Сентябрь-Ноябрь 2020
Соллерс	0,1 %	261	330	+ 26,4 %		Октябрь 2020
Аэрофлот	1,2 %	59,16	70,82	+ 19,7 %		Ноябрь 2020
МРСК Центр	0,5 %	0,219	0,3556	+62,4 %		Ноябрь 2020
ЮТэйр	0,4 %	7,14	7,40	+3,6 %		Февраль 2021
ТМК	0,3 %	53	96,54	+ 82,2 %		Март 2021
ВТБ	1,5 %	0,0331	0,0514	+55,3 %	Октябрь 2018	Апрель 2021
РОСИНТЕР	0,2 %	55,7	Часть позиции закрыта по цене 89	+ 59,8 %	Май 2016	Март 2021
РОСИНТЕР	0,6 %	55,7	Часть позиции закрыта по цене 107	+ 92 %	Май 2016	Август 2021
РОСИНТЕР	0,2 %	55,7	Часть позиции закрыта по цене 97,4	+ 74,9 %	Май 2016	Ноябрь 2021
РОСИНТЕР	1 %	55,7	Средняя цена закрытия позиции 101,6	+ 82,4 %	Май 2016	Март-Ноябрь 2021
Х 10	0,2 %			+ 15 %	Февраль 2022	Март 2022
Башнефть (оо.)	0,1 %	998	1116	+ 11,8 %	Февраль 2022	Март 2022
Итого:	9,8 %			+ 34,5 %		

Портфель акций 2020

В марте 2020 года началось формирование нового портфеля акций (условное название: Портфель 2020). Отличие от предыдущего только в размере и распределении капитала.

С лета 2020 под портфель зарезервировано 100% всех средств, имеющих на брокерском счете (все, что использовалось для дэй-трейдинга) включая дивиденды, полученных за все время, начиная с 2013 г. Кроме того в этот портфель перенесены все оставшиеся позиции с соответствующим перерасчетом планов и размеров капитала.

Запланировано 10 позиций, под каждую резервируется равный капитал, т.е. по 10% от всего капитала зарабатывающей части.

Портфель 2020

Состояние портфеля 18/09/20

	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
1	МРСК Центр	0,219	0,305	+ 39,3 %	5 %	0,5 %	2,22 %
2	РоссЮг	0,047	0,04845	+ 3,1 %	4 %	0,4 %	1,8 %
3	Россети	0,932	1,533	+ 64,5 %	18 %	1,8 %	9,73 %
4	Ростелеком	71,11	97,15	+ 36,7 %	33 %	3,3 %	22,7 %
5	ТМК	53	60,88	+ 14,9 %	42 %	4,2 %	21,58 %
6	ВТБ	0,0331	0,0357	+ 7,9 %	15 %	1,5 %	7,55 %
7	Энелрос	0,936	0,966	+3,2 %	16 %	1,6 %	9,09 %
8	Соллерс	261	293	+ 12,3 %	21 %	2,1 %	9,95 %
9							
10							
	Всего:					15,4%	
Доходность портфеля				27,1 %	рассчитываемая как отношение стоимости активов к размеру вложенных средств, выраженное в процентах		

Портфель 2020

Состояние портфеля 25/12/20

	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
1	РоссЮг	0,047	0,0473	+ 0,6 %	3 %	0,3 %	2,24 %
2	<u>Россети</u>	0,932	1,7006	+ 82,5 %	18 %	1,8 %	13,9 %
3	Ростелеком	71,11	94,76	+ 33,3 %	33 %	3,3 %	27,03 %
4	ТМК	53	61,42	+ 15,9 %	21 %	2,1 %	14,12 %
5	ВТБ	0,0331	0,03792	+ 14,6 %	15 %	1,5 %	10,29 %
6	<u>Энелрос</u>	0,936	0,903	- 3,5 %	17 %	1,7 %	10,92 %
7	<u>Соллерс</u>	261	261	0 %	20 %	2 %	10,68 %
8	<u>Росинтер</u>	55,7	63,8	+ 14,5 %	10 %	1 %	8,17 %
9	<u>ЮТэйр</u>	7,14	6,69	- 6,3 %	4 %	0,4 %	2 %
	Всего:					14,1 %	
Доходность портфеля				27,4 %	рассчитываемая как отношение стоимости активов к размеру вложенных средств, выраженное в процентах		

Портфель 2020

Состояние портфеля 25/06/21

	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	Дата начала формирования позиции
1	РоссЮг	0,047	0,046	- 2,1 %	3 %	0,3 %	2,36 %	Март 2020
2	<u>Россети</u>	0,932	1,3775	+ 47,8 %	18 %	1,8 %	12,96 %	Март 2020
3	Ростелеком	71,11	101,93	+ 43,3 %	33 %	3,3 %	35,51 %	Май 2015
4	ТМК	44,6 *	69,1	+ 54,9 %	18 %	1,8 %	16 %	Октябрь 2018
5	<u>Энелрос</u>	0,936	0,802	- 14,3 %	17 %	1,7 %	11,17 %	Сентябрь 2018
6	<u>Соллерс</u>	261	218	- 16,5%	20 %	2 %	11,8 %	Август 2019
7	<u>Росинтер</u>	55,7	67,2	+ 20,6 %	8 %	0,8 %	8,72 %	Май 2016
8	Телеграф	14,58	15	+ 2,9%	3 %	0,3 %	2,21 %	Июнь 2021
	Всего:					12 %		
Доходность портфеля				29,7 %	рассчитываемая как отношение стоимости активов к размеру вложенных средств, выраженное в процентах			

* 44,6 = 53(цена приобретения) – 8,4 (размер дивидендов 2021)

Портфель 2020

Состояние портфеля 24/09/21

	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	Дата начала формирования позиции
1	РоссЮг	0,0468	0,0473	+ 1 %	7 %	0,5 %	4,15 %	Март 2020
2	<u>Россети</u>	0,912 ***	1,296	+ 42,1 %	18 %	1,8 %	12,42 %	Март 2020
3	Ростелеком	66,76 **	91,76	+ 37,4 %	33 %	3,3 %	32,62 %	Май 2015
4	ТМК	44,6 *	94,8	+ 112,5 %	18 %	1,8 %	22,12 %	Октябрь 2018
5	<u>Энелрос</u>	0,936	0,85	- 9,2 %	17 %	1,7 %	10,09 %	Сентябрь 2018
6	<u>Соллерс</u>	261	221	- 15,3 %	20 %	2 %	10,02 %	Август 2019
7	<u>Росинтер</u>	55,7	74,8	+ 34,3 %	2 %	0,2 %	1,55 %	Май 2016
8	Телеграф	14,06	13,9	- 1,1 %	10 %	1 %	5,03%	Июнь 2021
9	Мостотрест	89,95	91,3	+ 1,5 %	4 %	0,4 %	1,51 %	Сентябрь 2021
	Всего:					12,9 %		
	Доходность портфеля			36,8 %	рассчитываемая как отношение стоимости активов к размеру вложенных средств, выраженное в процентах			

** 66,76 = 71,11 (цена приобретения) – 4,35 (размер дивидендов 2021)

*** 0,912 = 0,932 (цена приобретения) – 0,02 (размер дивидендов 2021)

Портфель 2020

Состояние портфеля 17/12/21

	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	Дата начала формирования позиции
1	РоссЮг	0,0468	0,0454	- 3%	7 %	0,7 %	4,1 %	Март 2020
2	Россети	0,912 ***	1,106	+ 21,3 %	18 %	1,8 %	10,86 %	Март 2020
3	Ростелеком	66,76 **	86,2	+ 29,1 %	33 %	3,3 %	30 %	Май 2015
4	ТМК	29,3 *	76	+ 159,4 %	18 %	1,8 %	18,15 %	Октябрь 2018
5	Энелрос	0,936	0,871	- 6,9 %	17 %	1,7 %	10,73 %	Сентябрь 2018
6	Соллерс	261	219	- 16,1 %	20 %	2 %	10,38 %	Август 2019
7	Телеграф	13,5	12,7	- 6 %	16 %	1,4 %	6,73 %	Июнь 2021
8	Мостотрест	89,2	86,2	- 3,4%	10 %	1 %	4,36 %	Сентябрь 2021
9	Аэрофлот	61,02	59,7	- 2,1 %	9 %	0,9 %	4,15 %	Ноябрь 2021
10	РСетиВол	0,0503	0,0506	+ 0,6 %	2%	0,2 %	0,54 %	Декабрь 2021
	Всего:					15 %		
Доходность портфеля				38,7 %	рассчитываемая как отношение стоимости активов к размеру вложенных средств, выраженное в процентах			

* 29,3 = 53 (цена приобретения) – 8,4 (размер дивидендов за 2020) – 15,3 (размер дивидендов за 2021)

** 66,76 = 71,11 (цена приобретения) – 4,35 (размер дивидендов за 2020)

*** 0,912 = 0,932 (цена приобретения) – 0,02 (размер дивидендов за 2020)

Портфель 2020

Состояние портфеля 25/03/22

	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	Дата начала формирования позиции
1	РоссЮг	0,0448	0,036	- 19,6 %	21 %	2,1 %	4,06 %	Март 2020
2	Россети	0,773 ***	0,62	- 19,8 %	81 %	8,1 %	14,05 %	Март 2020
3	Ростелеком	61,8 **	63,98	+ 3,5 %	80%	8 %	15,89 %	Май 2015
4	ТМК	29,3 *	57	+ 94,6 %	18 %	1,8 %	9,46 %	Октябрь 2018
5	Энелрос	0,815	0,661	- 18,9 %	51 %	5,1 %	7,3 %	Сентябрь 2018
6	Соллерс	216	195,5	- 9,5 %	45 %	4,5 %	9,14 %	Август 2019
7	Телеграф	11,36	8,74	- 23 %	45 %	4,5 %	6,79 %	Июнь 2021
8	Мостотрест	82,5	75	- 9,1 %	29 %	2,9 %	5,07 %	Сентябрь 2021
9	Аэрофлот	41,86	25,10	- 40 %	84 %	8,4 %	9,8 %	Ноябрь 2021
10	РсетВол	0,0403	0,0296	- 26,6 %	21 %	2,1 %	2,94 %	Декабрь 2021
11	Фармсинтез	4,61	3,12	- 32,3 %	27 %	2,7 %	3,41 %	Январь 2022
12	М.Видео	338	253	- 25,1 %	21 %	2,1 %	2,86 %	Январь 2022
13	ВТБ	0,0357	0,0175	- 51 %	55 %	5,5 %	5,18 %	Февраль 2022
14	ОГК-2	0,377	0,36	- 4,5 %	19 %	1,9 %	3,69 %	Февраль 2022
15	X 10			- 20,5 %	2 %	0,2 %	0,3 %	Февраль 2022
16	Башнефть (ао)	998	1090	+ 9,2 %	1 %	0,1 %	0,1 %	Февраль 2022
	Всего:					60 %		
Доходность портфеля				- 16,8 %	рассчитываемая как отношение стоимости активов к размеру вложенных средств, выраженное в процентах			

* 29,3 = 53 (цена приобретения) – 8,4 (размер дивидендов за 2020) – 15,3 (размер дивидендов за 2021)

** 66,76 = 71,11 (цена приобретения) – 4,35 (размер дивидендов за 2020)

*** 0,912 = 0,932 (цена приобретения) – 0,02 (размер дивидендов за 2020)

Портфель 2020

Состояние портфеля 24/06/22

	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	Дата начала формирования позиции
1	РоссЮг	0,0448	0,03215	- 28,2 %	21 %	2,1 %	3,08 %	Март 2020
2	Россети	0,773 ***	0,6186	- 20 %	81 %	8,1 %	10,87 %	Март 2020
3	Ростелеком	61,8 **	60,74	- 1,8 %	80%	8 %	11,88 %	Май 2015
4	ТМК	28,6 *	58,76	+ 105,4 %	18 %	1,8 %	7,15 %	Октябрь 2018
5	Энелрос	0,6108	0,4912	- 19,6 %	81 %	8,1 %	10,73 %	Сентябрь 2018
6	Соллерс	202,5	171	- 15,5 %	68 %	6,8 %	11,03 %	Август 2019
7	Телеграф	11,36	11,72	+ 3,2 %	45 %	4,5 %	7,12 %	Июнь 2021
8	Мостотрест	82,5	81	- 1,8 %	29 %	2,9 %	4,21 %	Сентябрь 2021
9	Аэрофлот	41,86	27,02	- 35,5 %	84 %	8,4 %	8,77 %	Ноябрь 2021
10	РсетВол	0,0403	0,0303	- 24,8 %	21 %	2,1 %	2,35 %	Декабрь 2021
11	Фармсинтез	4,44	4,95	+ 11,5 %	30 %	3 %	4,93 %	Январь 2022
12	М.Видео	338	193,6	- 42,7 %	21 %	2,1 %	1,64 %	Январь 2022
13	ВТБ	0,0253	0,0184	- 27,3 %	77 %	7,7 %	9,38 %	Февраль 2022
14	ОГК-2	0,3609	0,672	+ 86,2 %	27 %	2,7 %	6,83 %	Февраль 2022
	Всего:					68,3 %		
Доходность портфеля				- 12,8 %	рассчитываемая как отношение стоимости активов к размеру вложенных средств, выраженное в процентах			

* 28,6 = 53 (цена приобретения) – 8,4 (размер дивидендов за 2020) – 15,3 (размер див. за первое пол. 2021) - 0,7 (размер дивидендов за 2021)

** 66,76 = 71,11 (цена приобретения) – 4,35 (размер дивидендов за 2020)

*** 0,912 = 0,932 (цена приобретения) – 0,02 (размер дивидендов за 2020)

Закрытые позиции Портфель 2020



Название бумаги	% вложенного капитала от всех средств используемых на рынке акций	Цена приобретения	Цена закрытия	% изменения цены закрытия к цене приобретения (доходность)	Дата начала формирования позиции	Дата закрытия позиции
Аэрофлот	1,68 %	63,34	73,55	+ 16,1 %		Март 2020
ТМК	2,8 %	53	61,32	+ 15,7 %		Сентябрь-Ноябрь 2020
Соллерс	0,1 %	261	330	+ 26,4 %		Октябрь 2020
Аэрофлот	1,2 %	59,16	70,82	+ 19,7 %		Ноябрь 2020
МРСК Центр	0,5 %	0,219	0,3556	+62,4 %		Ноябрь 2020
ЮТэйр	0,4 %	7,14	7,40	+3,6 %		Февраль 2021
ТМК	0,3 %	53	96,54	+ 82,2 %		Март 2021
ВТБ	1,5 %	0,0331	0,0514	+55,3 %	Октябрь 2018	Апрель 2021
РОСИНТЕР	0,2 %	55,7	Часть позиции закрыта по цене 89	+ 59,8 %	Май 2016	Март 2021
РОСИНТЕР	0,6 %	55,7	Часть позиции закрыта по цене 107	+ 92 %	Май 2016	Август 2021
РОСИНТЕР	0,2 %	55,7	Часть позиции закрыта по цене 97,4	+ 74,9 %	Май 2016	Ноябрь 2021
РОСИНТЕР	1 %	55,7	Средняя цена закрытия позиции 101,6	+ 82,4 %	Май 2016	Март-Ноябрь 2021
Х 10	0,2 %			+ 15 %	Февраль 2022	Март 2022
Башнефть (ао.)	0,1 %	998	1116	+ 11,8 %	Февраль 2022	Март 2022
Итого:	9,8 %			+ 34,5 %		

Планы по управлению долгосрочным портфелем на 2017 г.

По состоянию на конец 2016 г. размер портфеля существенно сократился (с 20 позиций в начале года до 11).

В 2017 году планируется заново формировать долгосрочные позиции с перспективой увеличения их количества до 25-30 к концу 2017 г.

Для покупок будет использоваться весь капитал, заработанный за предыдущие годы от долгосрочного инвестирования, а также возможно привлечение части (или всего) капитала, используемого для внутридневной торговли

Планы по управлению долгосрочным портфелем на 2018 г.

По состоянию на конец 2017 г. кол-во позиций осталось таким же, как и год назад. Ожидавшееся снижение состоялось, но его масштаб оказался недостаточным для тотальных покупок и увеличения позиций до запланированного числа.

В планах на 2018 г.:

2018

Удержание имеющихся позиций, усиление при выходе на новые целевые уровни покупки, сокращение или закрытие при выходе на целевые уровни продажи.

Ожидание достижения целевых уровней покупки и начало формирования позиций по широкому спектру российских акций разной ликвидности и разной отраслевой принадлежности. Запланировано увеличение кол-ва позиций до 25-30.

При формировании портфеля будет использоваться весь капитал, имеющийся на брокерском счете.

Планы по управлению долгосрочным портфелем на 2019 г.

За год по состоянию на конец 2018 г. кол-во позиций существенно увеличилось (почти в 2 раза). Расширился спектр инструментов, по которым было возможно формирование и усиление позиций, значительно вырос размер вложенного капитала.

Планы на 2019 год повторяют планы 2018:

Удержание имеющихся позиций, усиление при выходе на новые целевые уровни покупки, сокращение или закрытие при выходе на целевые уровни продажи.

Ожидание достижения целевых уровней покупки и начало формирования позиций по широкому спектру российских акций разной ликвидности и разной отраслевой принадлежности. Запланировано увеличение кол-ва позиций до 25-30.

При формировании портфеля будет использоваться весь капитал, имеющийся на брокерском счете.



2019

Планы по управлению долгосрочным портфелем на 2020 г.

Планы на 2020 год повторяют планы 2018-2019:

Удержание имеющихся позиций, усиление при выходе на новые целевые уровни покупки, сокращение или закрытие при выходе на целевые уровни продажи.

Ожидание достижения целевых уровней покупки и начало формирования позиций по широкому спектру российских акций разной ликвидности и разной отраслевой принадлежности. Запланировано увеличение кол-ва позиций до 25-30.

При формировании портфеля будет использоваться весь капитал, имеющийся на брокерском счете.



Планы по управлению долгосрочным портфелем на 2021 г.

Планы на 2021 год повторяют планы 2018-2020:

Удержание имеющихся позиций, усиление при выходе на новые целевые уровни покупки, сокращение или закрытие при выходе на целевые уровни продажи.

Ожидание достижения целевых уровней покупки и начало формирования позиций по широкому спектру российских акций разной ликвидности и разной отраслевой принадлежности.

Плановое кол-во позиций 10, но по факту их может оказаться значительно больше.

При формировании портфеля будет использоваться весь капитал, имеющийся на брокерском счете.

A graphic showing the year '2021' formed by four 3D rectangular blocks. The first three blocks are red with white numbers '2', '0', and '2'. The fourth block is red with a white '1' on top and a white '0' on the front, representing the year 2021. The blocks are set against a light blue background.

2021

Торговые идеи прошлых лет



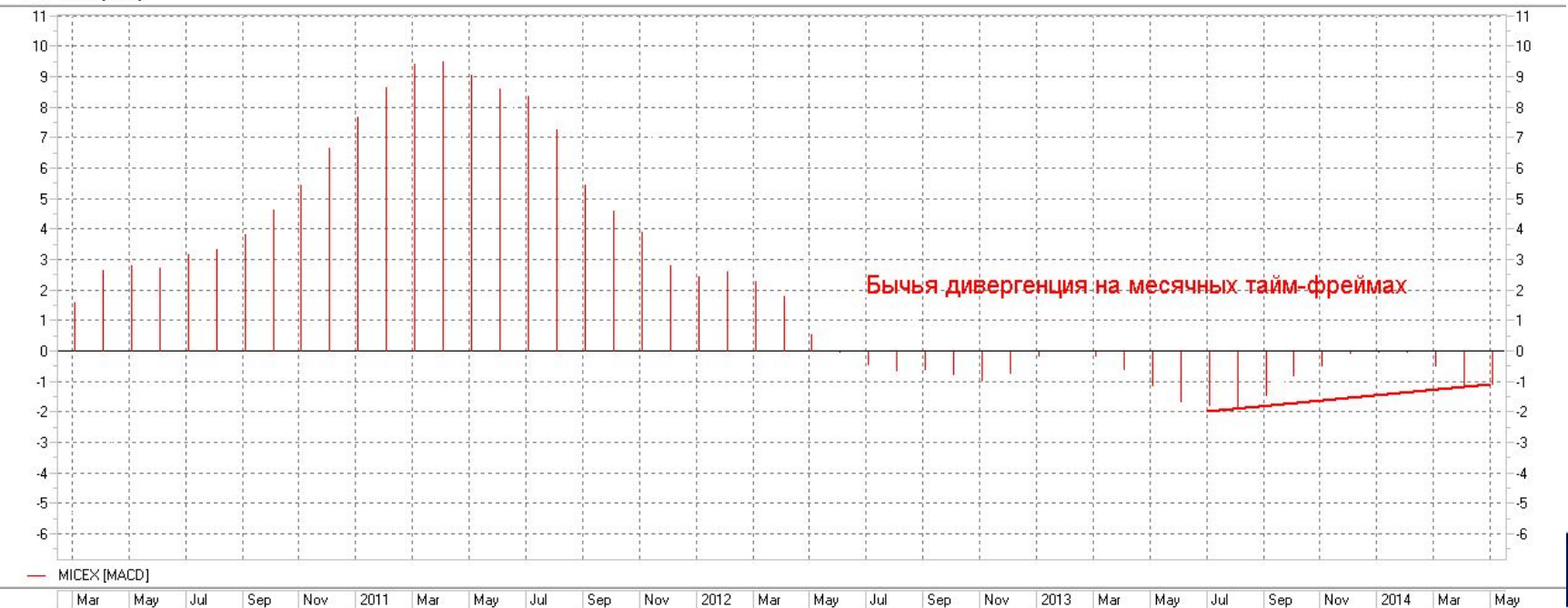
В марте 2014 года индекс ММВБ пробил нижнюю границу трехлетнего боковика. Тем самым было подтверждено, что движение с начала 2011 года до текущего момента является долгосрочным нисходящим трендом.



Торговые идеи прошлых лет



Торговые идеи прошлых лет



Торговые идеи прошлых лет

Глобальная торговая идея 2014

Впервые с кризиса 2008 г. на больших тайм-фреймах индекса ММВБ формируются отчетливые бычьи сигналы.

Таким образом, можно говорить о завершении долгосрочного нисходящего тренда, развивавшегося с января 2011 по март 2014 г.

Появились технические предпосылки, указывающие на начало новой долгосрочной восходящей тенденции.

При этом основная торговая идея 2013 года – разнонаправленность и поляризация по отдельным инструментам, остается в силе и именно этим стоит руководствоваться при принятии торговых решений.

Торговые идеи прошлых лет



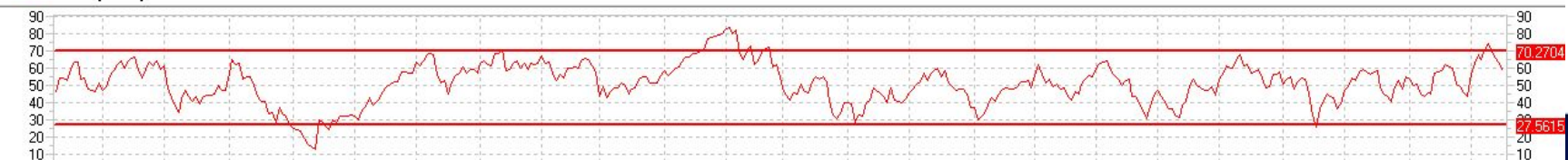
Торговые идеи прошлых лет

Глобальная торговая идея 2015

За год развития долгосрочного восходящего тренда индекс ММВБ вырос на 56%, вплотную подошел к посткризисному максимуму и к февралю-марту 2015 сформировал выраженные медвежьи сигналы, указывающие на необходимость краткосрочной или среднесрочной нисходящей коррекции, которую можно будет использовать для формирования и усиления долгосрочных длинных позиций.

Основная торговая идея 2015 - удержание долгосрочных лонгов.

Торговые идеи прошлых лет



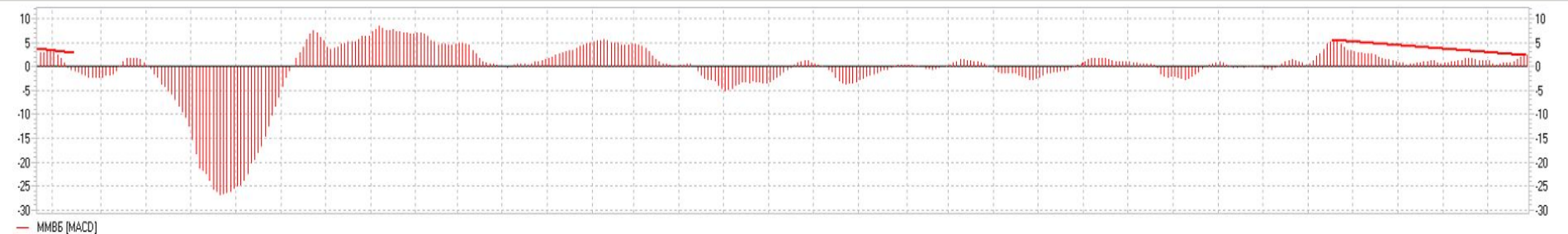
Sep 2008 May Sep 2009 May Sep 2010 May Sep 2011 May Sep 2012 May Sep 2013 May Sep 2014 May Sep 2015

Торговые идеи прошлых лет



Глобальные торговые идеи текущего момента

момента



Глобальные торговые идеи текущего момента



Глобальная торговая идея 2016

Удержание большинства позиций, открытых в 2013, 14, 15 гг. При существенных просадках - усиление этих позиций.

В 2016 г. возможен выход по отдельным бумагам на целевые уровни фиксации прибыли. В этом случае необходимо закрывать позиции.

Также возможно закрытие позиций, если биржевой инструмент утратил волатильность и находится в долгосрочном боковом тренде (при условии положительного финансового результата).

В отдельных случаях можно попробовать обыграть бычий тренд при условии наличия выраженных разворотных сигналов.

Для формирования новых позиций в 2016 г. скорее всего будет мало условий, хотя это также не исключено.

Коротко основную торговую идею 2016 можно сформулировать так:

**Держать, усиливать, в отдельных случаях
продавать.**

Глобальная торговая идея 2016 - дополнение:
конец 2016 г. (декабрь)

**Вне рынка по подавляющему
большинству российских акций**

Формирование (переформирование) долгосрочного портфеля по широкому спектру российских акций. В поле внимания несколько десятков инструментов, прежде всего акции электроэнергетики и металлургии:

ТОП 20 самых привлекательных акций для долгосрочной торговли

1	ОГК-2
2	Система
3	ДВМП
4	Россети
5	НМТП
6	ММК
7	Полюс
8	ВТБ
9	Соллерс
10	ТМК

11	Распадская
12	М Видео
13	Мечел
14	Аэрофлот
15	НЛМК
16	Фармсинтез
17	Магнит
18	Ростелеком
19	Polymetal
20	ТГК-2

ТОП 10 самых непривлекательных акций для долгосрочной торговли

1	МТС
2	Юнипро
3	Сургутнефтегаз (пр.)
4	Квадра
5	Ростелеком (пр.)
6	Сургутнефтегаз (об.)
7	Транснефть
8	ГМК Норникель
9	Лукойл
10	Газпром

Глобальная торговая идея - лето 2017

Расширение спектра акций, интересных в текущих ценах, усиление позиций, формирование которых началось ранее, удержание некоторых давних позиций.

Иными словами: активизация покупок.

Глобальная торговая идея - осень 2017

По широкому спектру российских акций - вне рынка.
По некоторым позициям - удержание с перспективой сокращения и закрытия. По единичным инструментам - формирование и удержание без перспективы закрытия.

Главная идея:

ЖДАТЬ

с высокой степенью готовности к активным покупкам.

Глобальная торговая идея зима 2017-2018



Действия по управлению долгосрочным портфелем в период с 2013 по 2017 гг.

2013 - начало формирования долгосрочных позиций по небольшому перечню акций: точечные, единичные покупки на небольшую часть запланированного объема;

2014 - формирование новых позиций по широкому спектру российских акций и усиление имеющихся позиций: агрессивные покупки с использованием почти всего планового капитала;

2015 - удержание большинства позиций, фиксация прибыли по отдельным инструментам, формирование новых позиций по некоторым акциям низкой ликвидности: точечные покупки и продажи, в основном удержание.

2016 - фиксация прибыли по большинству позиций долгосрочного портфеля, реформирование позиций по небольшому кол-ву инструментов, формирование единичных новых позиций по инструментам низкой ликвидности: активные продажи, локальные покупки, удержание;

2017 - удержание оставшихся позиций, в отдельных случаях усиление, начало формирования некоторых ранее закрытых позиций, закрытие позиций по небольшому числу акций низкой ликвидности: локальные покупки и продажи, удержание;

Глобальная торговая идея: зима 2017-2018, весна 2018, лето 2018

Единичные покупки в рамках усиления имеющихся позиций и начало формирования малого количества новых позиций по инструментам, демонстрирующим динамику, противоположную общерыночным тенденциям.

Главная идея:

ЖДАТЬ

новых более низких инвестиционно привлекательных уровней по широкому спектру российских акций.

Глобальная торговая идея: Лето-Осень 2019

Вне рынка по широкому спектру инструментов российского рынка акций;

- Заккрытие, сокращение или реформирование по ряду бумаг, купленных ранее (Россети, ОГК-2 и др.)
- Удержание по ряду давних позиций (Ростелеком, Росинтер, Система, Ашинский МЗ, Камаз, и др.)
- Удержание позиций с готовностью усиления при сценарии снижения по инструментам, которые пребывают в стагнации вблизи достигнутых глобальных минимумов (Магнит, ВТБ, ТМК, Русгидро, Ютэйр, ЦМТ и др.);
- Готовность к началу формирования новых позиций по инструментам, которые еще не достигли привлекательных для покупки уровней, но находятся вблизи них: Соллерс, Мечел, Мостотрест и др.

Глобальная торговая идея: Зима 2019-2020

- **Закрытие или сокращение позиций по отдельным инструментам купленным ранее (ОГК-2 и др.)**
- **Удержание по ряду давних позиций (Ростелеком, Росинтер, ВТБ, Система, Ашинский МЗ, Камаз, и др.)**
- **Удержание позиций с готовностью усиления при сценарии снижения по инструментам, которые пребывают в стагнации вблизи достигнутых глобальных минимумов (Магнит, ТМК, Русгидро, Ютэйр, Соллерс, ЦМТ и др.);**
- **Готовность к началу формирования новых позиций по инструментам, которые еще не достигли привлекательных для покупки уровней, но находятся вблизи них: Мечел, ТГК-2 и др.**

Статус текущего момента на российском рынке акций (ОСЕНЬ 2021)

Индекс Московской Биржи находится вблизи недавно показанного исторического максимума с перспективой обновления, но без серьезных целей роста.

При этом действуют сильные медвежьи сигналы на больших тайм-фреймах, указывающие на необходимость полномасштабной понижательной коррекции двенадцатилетнего цикла роста.

Статус текущего момента на российском рынке акций (ЗИМА 2021-22)

Индекс Московской Биржи продемонстрировал самое сильное снижение года от исторического максимума, но не достиг (и существенно) даже минимальной цели коррекции.

Многие медвежьи сигналы не только были отработаны, но и появились противоположные, бычьи.

Тем не менее, на самых больших масштабах продолжают действовать выраженные сигналы на продажу и для их ухода необходимо еще сильное падение.

Глобальная торговая идея: ОСЕНЬ – 2020 ЗИМА – 2021 ВЕСНА – 2021 Весь 2021 год

Готовность к формированию новых позиций в широком диапазоне при наступлении соответствующих рыночных условий:

- Электроэнергетика (ОГК-2, Русгидро, ФСК, ТГК-1, МРСК Центр и др.);
- Магнит, Аэрофлот и др.

Удержание позиций портфеля 2020 с готовностью как их сокращения/закрытия/ так и усиления в зависимости от рыночной ситуации;

Статус текущего момента на российском рынке акций (ВЕСНА 2022)

Индекс Московской Биржи к 24.февраля 2022 г. упал более, чем в 2.5 раза от ист. максимума. Коррекция роста от минимума 2008 состоялась, причем в очень глубоком варианте

Из-за беспрецедентно сильно падения и перспективы его продолжения Биржа остановила торги почти на месяц.

После возобновления торгов 24 марта продолжение снижения не последовало. Высока вероятность «проторговки» диапазона 24 февраля в течение длительного времени с непредсказуемым направлением выхода.

При этом наблюдается и разнонаправленность движений и поляризация (ряд акций обновили исторические минимумы, а другие – исторические максимумы)

Глобальная торговая идея: ВЕСНА – 2022

Активное формирование новых позиций и усиление имеющихся:

- Аэрофлот
- ОГК-2
- Россети
- ЭнелРос
- ВТБ
- М.Видео
- Телеграф
- Соллерс
- Ростелеком

Глобальная торговая идея: ВЕСНА – 2022

Ожидание достижения целевых уровней покупки и определение тактики действий по широкому спектру бумаг:

- Система
- РоссЮг
- РсетВол
- Росцентр
- ФСК
- Мосэнерго
- Магнит
- Росинтер
- НМТП
- Мостотрест
- Фармсинтез
- Башнефть

Значительная часть акций (прежде всего в сегменте «голубых фишек») еще не достигла цен, привлекательных для долгосрочных покупок

Статус текущего момента на российском рынке акций (Середина 2022)

После возобновления торгов на Московской Бирже в конце марта и по настоящее время идет «проторговка» небольшой части диапазона 24.02.22 индекса MOEX. Объёмы торгов упали в десятки раз по сравнению с началом года, волатильность продолжает снижаться.

При этом разнонаправленность и поляризация по отдельным акциям усиливаются: есть несколько бумаг существенно превысивших максимумы февраля и даже обновивших исторические максимумы (Фосагро, Акрон). Есть акции обновившие февральские минимумы: Севсталь, НЛМК, ММК и др..

По большинству инструментов сохраняется высокая степень неопределенности: равные шансы по дальнейшему направлению движения цены.

Глобальная торговая идея: ЛЕТО – 2022

Удержание имеющихся позиций (оптимальный размер вложенного капитала: 60-80% всех средств на брокерском счете) с готовностью как усиления (формирования новых позиций), так и сокращения/закрытия при наступлении соответствующих условий.



Статус текущего момента на российском рынке акций

По индексу **МОЕХ** продолжается проторговка части диапазона **24.02.22** с то затухающей, то усиливающейся волатильностью. Есть прогноз на обновление годового минимума.

При этом ряд акций уже пробил февральские минимумы (Севсталь, ММК, НЛМК, Полюс, ВТБ, Аэрофлот, ЭнелРос, Polymetal и др.), по нескольким бумагам прогнозируется такой пробой: Лукойл, Новатэк, Алроса и др.

Есть несколько фишек, которым еще предстоит сильное снижение: ДВМП, Ашинский МЗ, Фосагро, Акрон и др.

Глобальная торговая идея: ОСЕНЬ – 2022

Удержание имеющихся позиций (оптимальный размер вложенного капитала: 75-85% всех средств на брокерском счете) с готовностью как усиления (формирования новых позиций), так и сокращения/закрытия при наступлении соответствующих условий.



Инструкция инвестора в период низкой волатильности, но в ожидании кардинального изменения характера рынка

1. Не торговать в условиях развития доминирующих на данный момент моделей ценового поведения – моделей неопределенности;
2. При применении «коридорных» стратегий в боковиках обязательно выставлять стоп-лоссы.
3. Использовать заемный ресурс также только с выставлением стоп-лоссов;
4. Приоритетная задача долгосрочной торговли: высвобождение капитала. Сокращать и закрывать позиции при достижении целей роста даже далеких от предела. Не пытаться решить задачу максимизации прибыли.
5. Даже в условиях низкой волатильности есть инструменты, демонстрирующие сильные ценовые движения: отслеживать такие акции и отдавать предпочтение работе с ними.
6. Выдержка. Борьба со скукой и соблазнами «подстроить» рынок под свои ожидания.
7. Ждать роста волатильности без попыток угадать как и когда это произойдет.

Инструкция инвестора в период экстремальной волатильности.

1. Тщательный учет и расчет имеющихся активов (деньги, ценные бумаги) и пассивов (долговые обязательства и необходимые выплаты)
2. На основании пункта 1. определение размера свободных денежных средств для работы на рынке акций;
3. На основании пункта 1. анализ состояния имеющегося портфеля ценных бумаг и принятие решений по статусу каждой из имеющихся позиций в 3-х возможных вариантах:
 - закрытие или сокращение с целью высвобождения денежных средств;
 - удержание без использования дополнительного ресурса с целью усиления;
 - удержание и усиление с использованием имеющегося свободного ресурса;
4. На основании пунктов 2. и 3. планирование и распределение капитала для формирования новых позиций;
5. На основании используемой торговой стратегии определение конкретных инструментов, которые будут включены в портфель;
6. На основании используемой торговой стратегии выстраивание процесса формирования новых позиций;
7. Учет наличия многообразия возможных сценариев развития рыночной ситуации и выработка алгоритма действий для каждого из них.
8. Если торговая стратегия предполагает использование стоп-лоссов, неукоснительное выставление для этих целей соответствующих стоп-заявок с учетом фактора экстремальной волатильности.
В частности, существенное расширение размера защитного спреда, а также необходимо предусматривать возможность открытия новой торговой сессии с существенным гэпом;
9. Сведение к минимуму использования заемного ресурса или полный отказ от него. Для любых позиций с использованием заемного ресурса выставление стоп-лоссов обязательно.
10. Не фиксировать внимание на промежуточных финансовых результатах (результатах дня, недели), т.к. в период экстремальной волатильности оценка состояния брокерского счета может меняться на несколько % за торговую сессию.
11. Выдержка и спокойствие. Не поддаваться панике. Наоборот, использовать биржевую панику в своих интересах.

Принципиальные недостатки среднесрочной торговли

1. Большая зависимость среднесрочных трендов от внешних, новостных факторов, в том числе непредсказуемых;
2. Невозможность даже в грубом приближении спрогнозировать время достижения ожидаемых ценовых уровней;
3. Необходимость использования значительного капитала, что затрудняет или делает невозможной торговлю в других стилях (дэй-трейдинга и т. д.);

<https://broker.ru/studing>

“ Волновой анализ и его применение в торговых стратегиях”

2х дневный вебинар



6.10.2022 в 16:00 МСК
13.10.2022