#### 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





Ведущий вебинара: Романовский Виктор

#### 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;
- УФормирование 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;  $\mathbf{x}(\mathbf{i})$  — капитал каждого участника  $(\mathbf{i=1...N})$ ;

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

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

#### 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 малодоходные инструменты и направляемого для рисковых и высокодоходных 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:

Общая стоимость финансовых активов на данный момент составляет:

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 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 pyб.

Оценка стоимости остающегося портфеля:

~ 790 000 pyб.

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 рублей

Итого, финансовый результат за 1 квартал 2021:

~ 1,24 %

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 00 0= 5 830 000

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

Общая стоимость активов на банковских счетах и брокерском счете составили:

5 830 000 + 6 020 000 = 11 850 000 рублей

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

-0.25%

С начала года:

~1%

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

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

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%

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

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** 

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 %

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%

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

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

Общая стоимость активов на банковских счетах и брокерском счете составила:

Финансовый результат за 1-ый квартал 2022:

3,47%

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

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

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

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

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

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

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

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

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. Высвобождать, 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 рынка: не только изза 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).

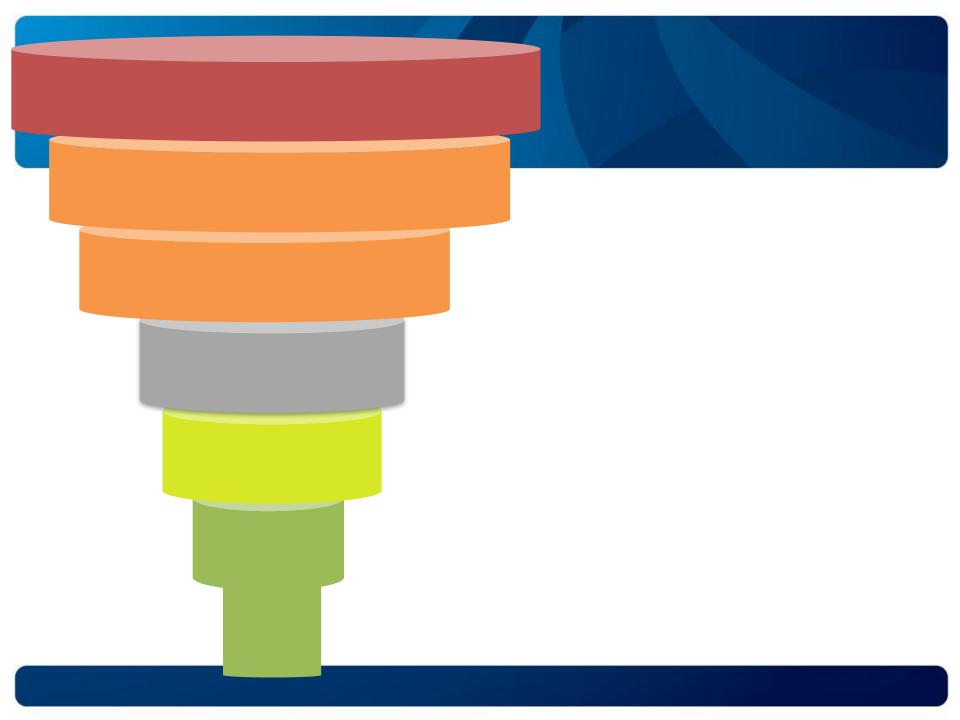
2. Покупать наличную валюту

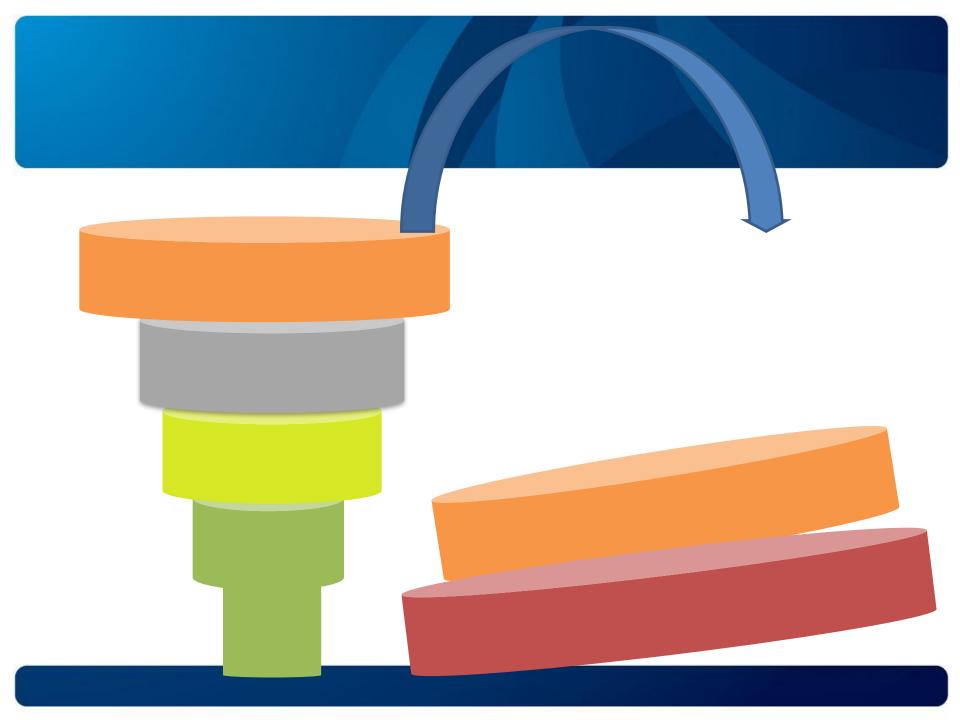
#### Задача инвестора

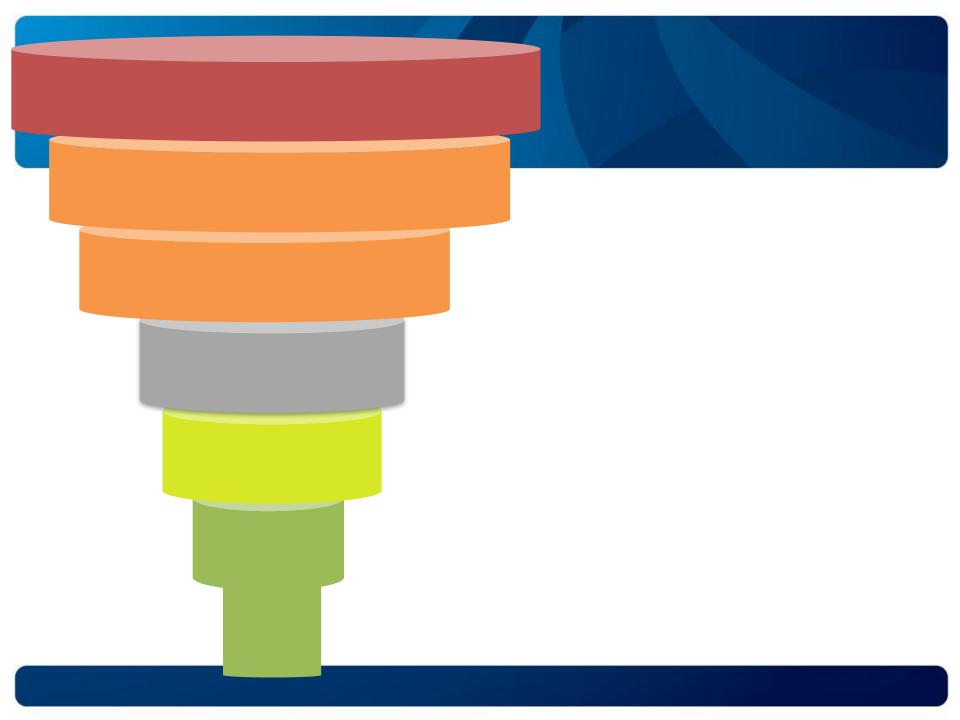
Задача инвестора состоит не в угадывании цен по интересующим его объектам биржевой торговли, а в оптимальном распределении капитала для разных финансовых инструментов с учетом многообразия возможных сценариев развития рыночной ситуации

### Финансовая пирамида

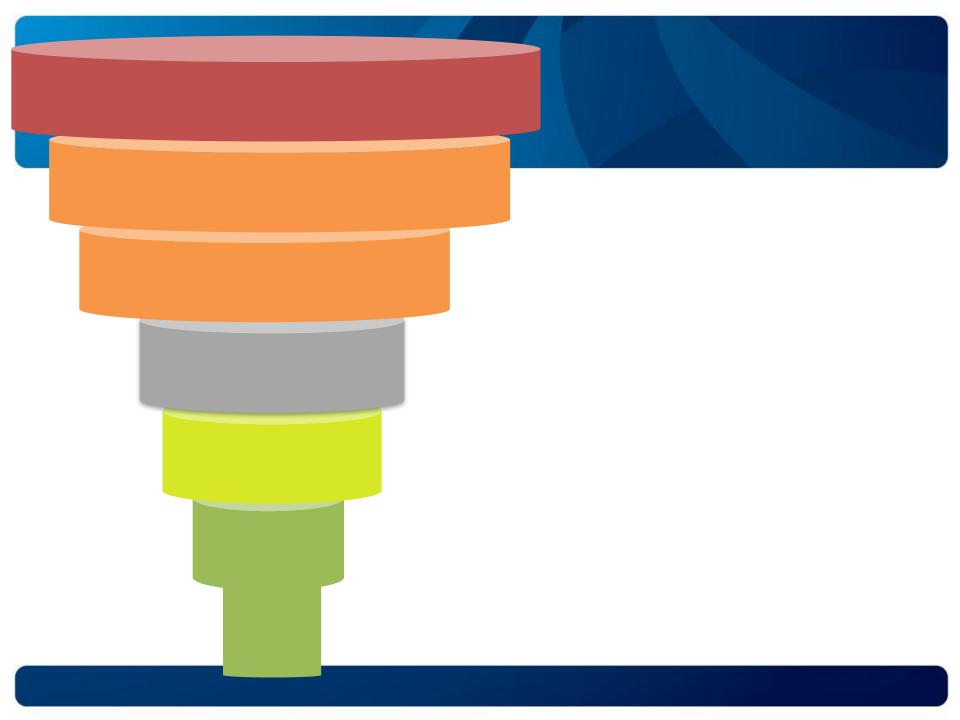
Финансовая пирамида (также инвестиционная пирамида) — способ обеспечения дохода участникам структуры за счёт постоянного привлечения денежных средств. Доход первым участникам пирамиды выплачивается за счет вкладов последующих участников.

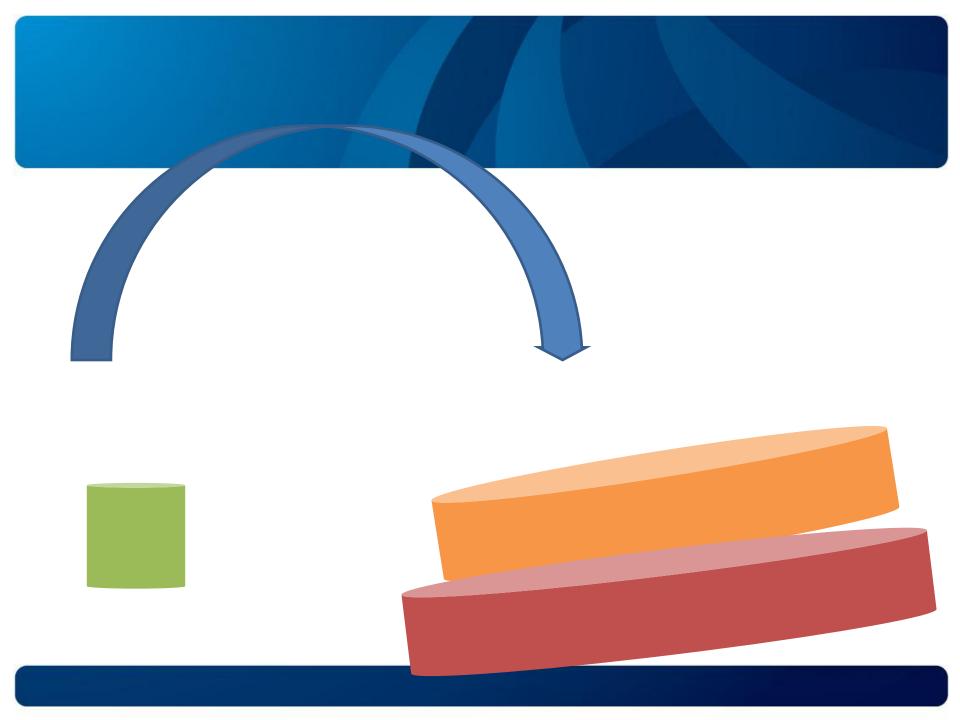












### Глобальные торговые идеи – ключ к высоким финансовым результатам

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.

#### Принципы технического анализа

#### 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 отличии 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

#### Принципы технического анализа

#### Основные постулаты

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















May

Jul

Sep

2011

Jul

Sep

Nov



2012

Nov

Sep

May

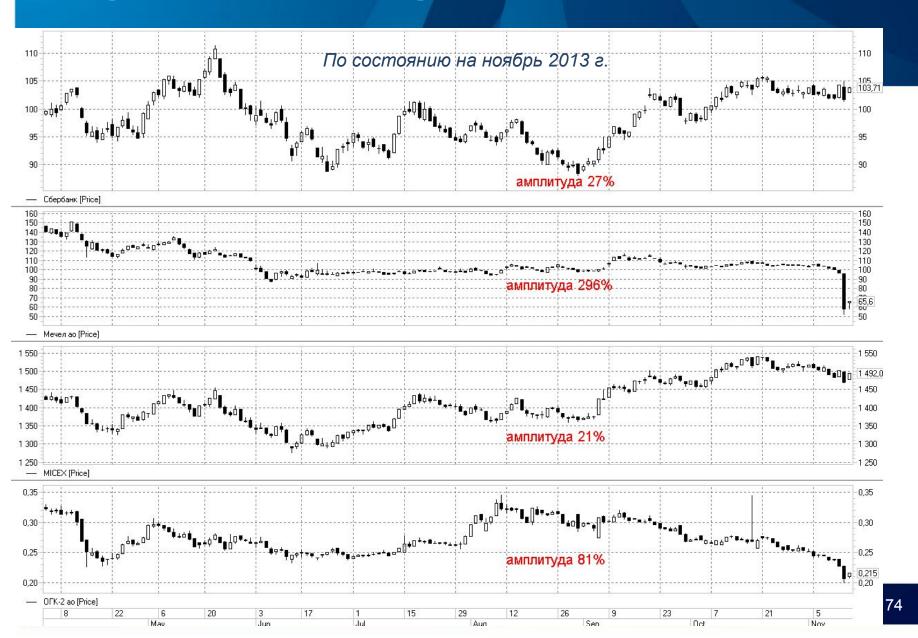
2013

Nov

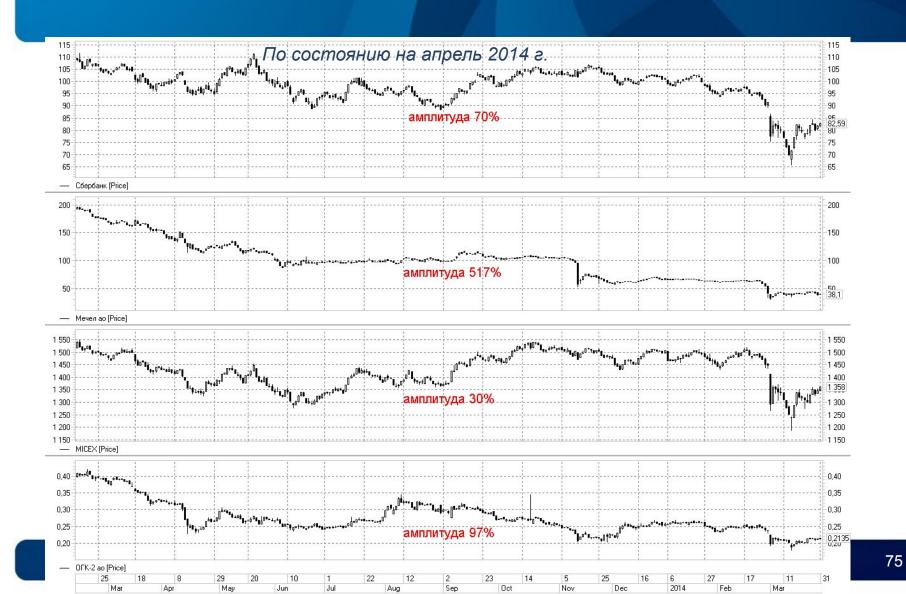
Sep

Jul

May

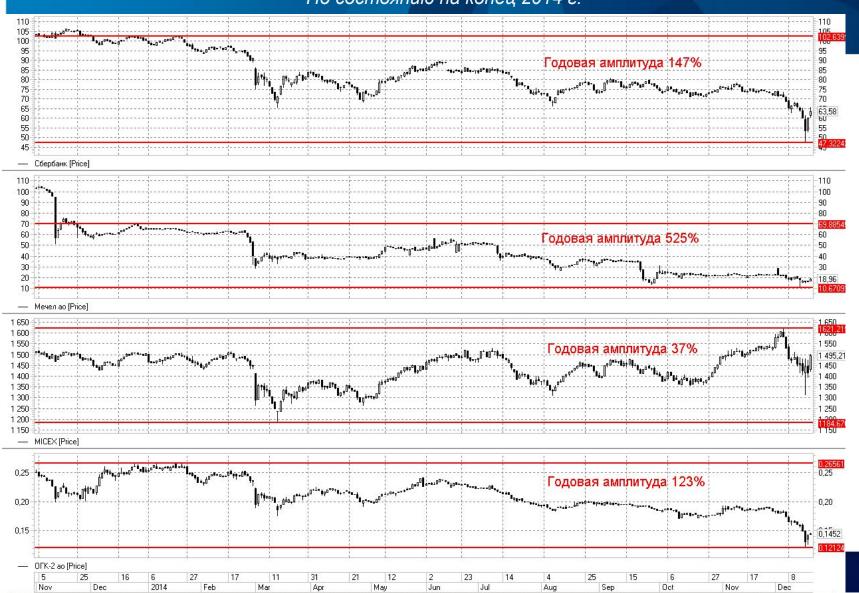


### Торговая идея сегодняшнего дня



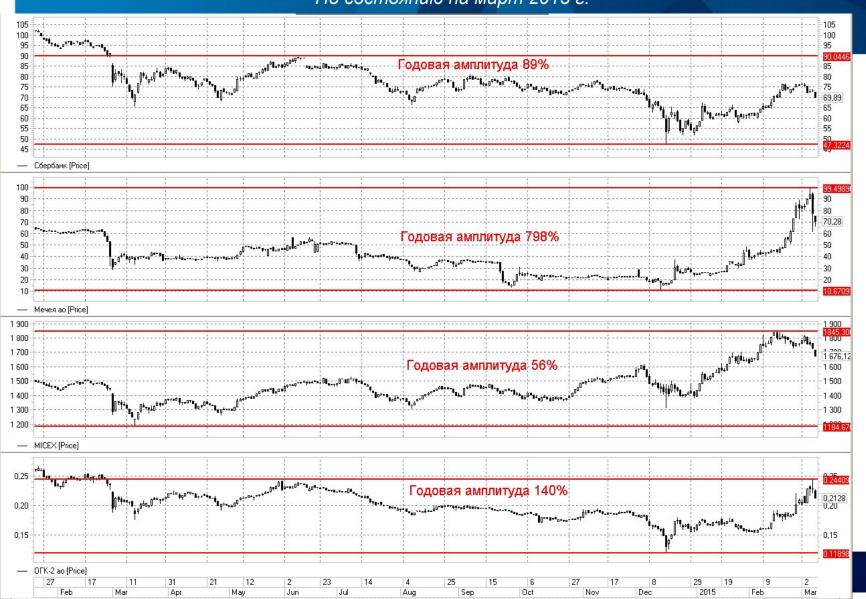
### Торговая идея сегодняшнего дня

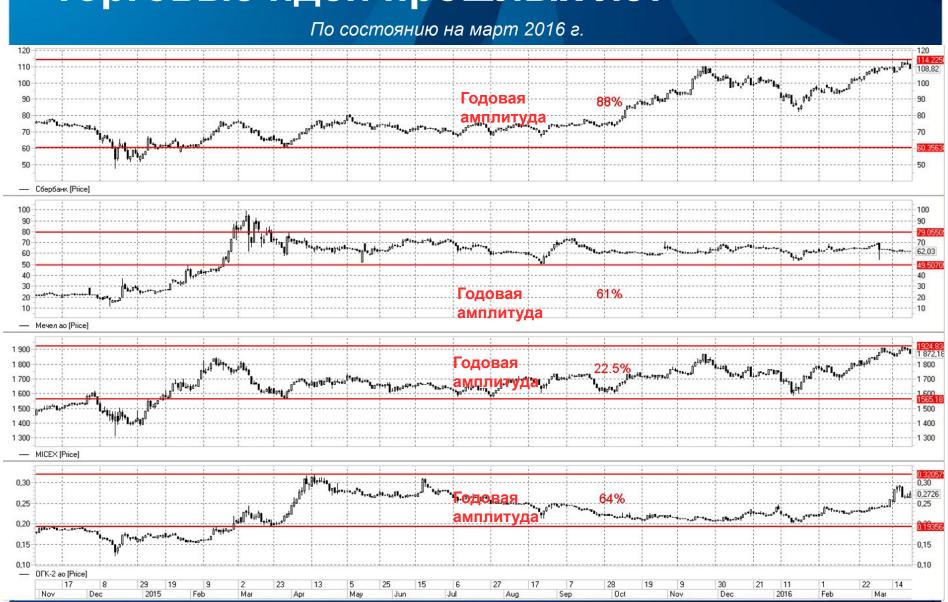
По состоянию на конец 2014 г.

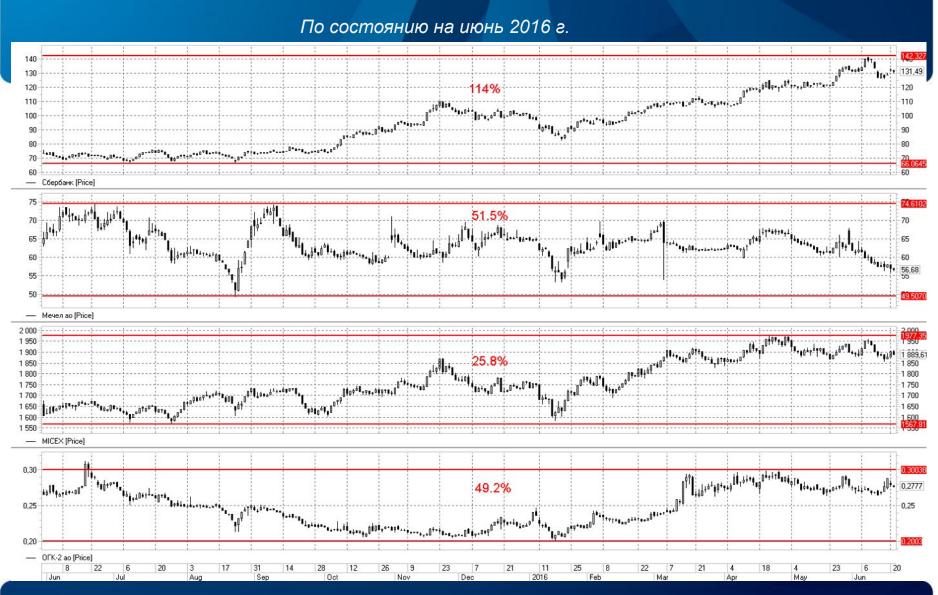


### Торговая идея сегодняшнего дня

По состоянию на март 2015 г.

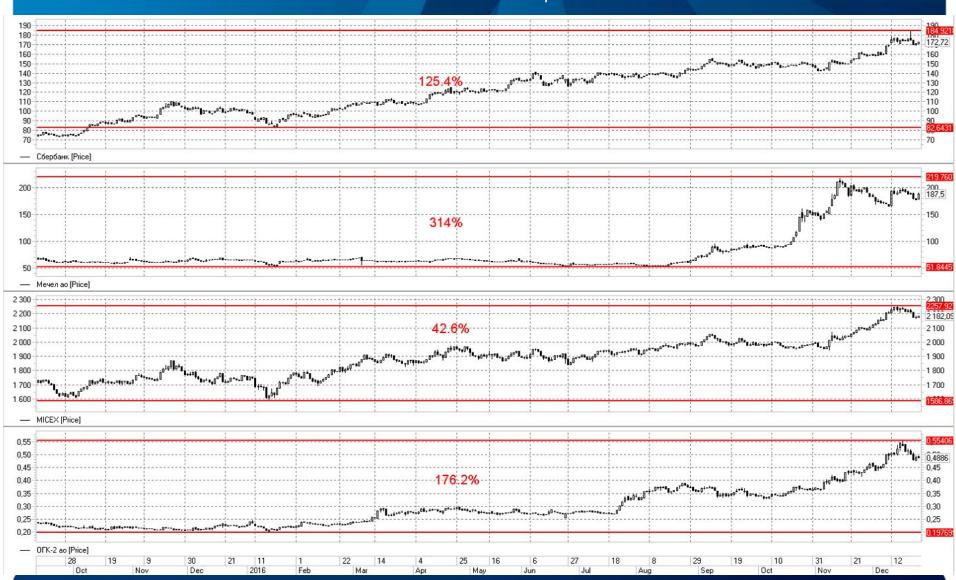






### Торговые идеи текущего момента

По состоянию на декабрь 2016 г.



## **Торговые идеи прошлых лет**<br/> **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.

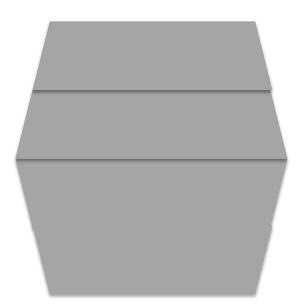
Jun



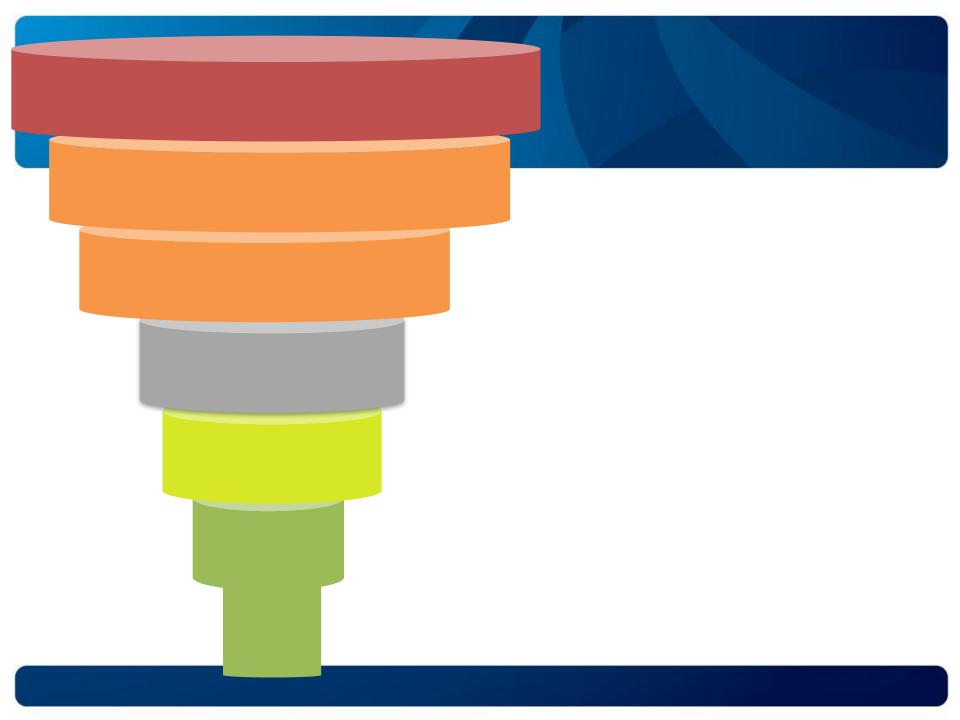
## Основные модели рыночного поведения российских акций



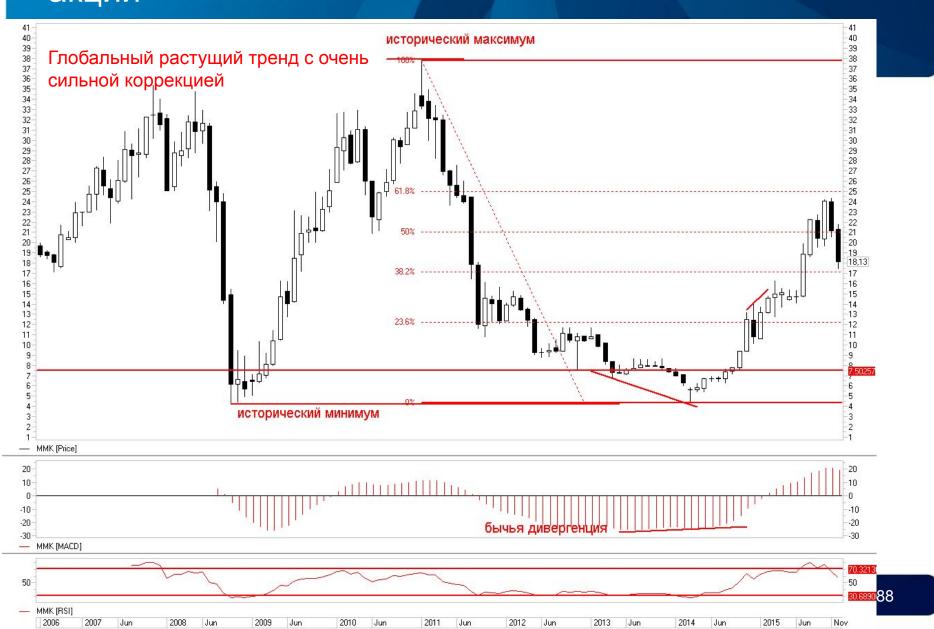


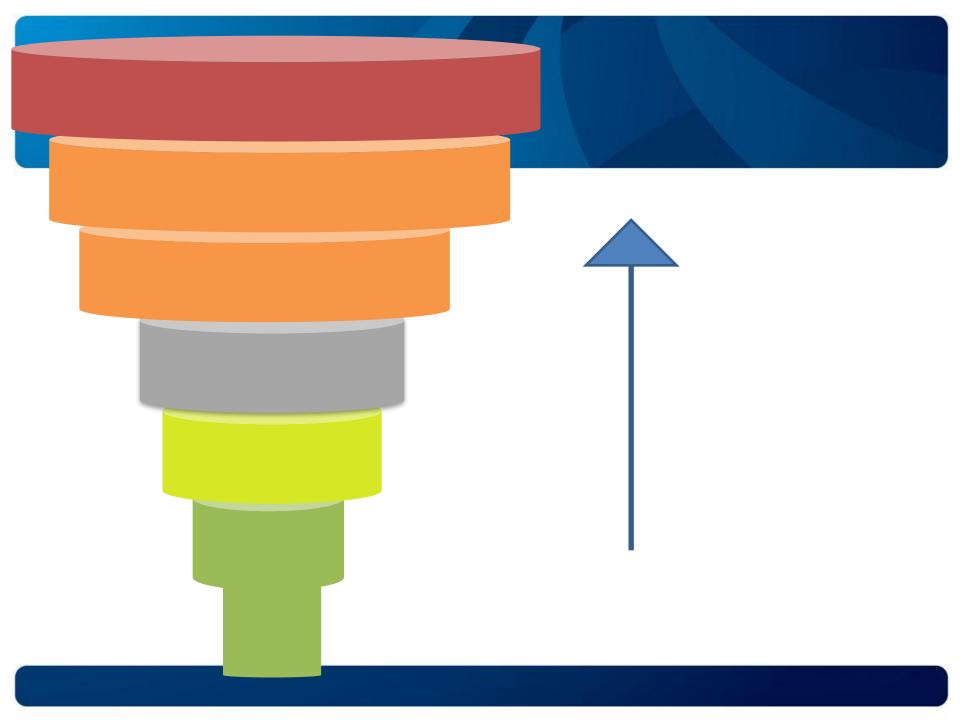


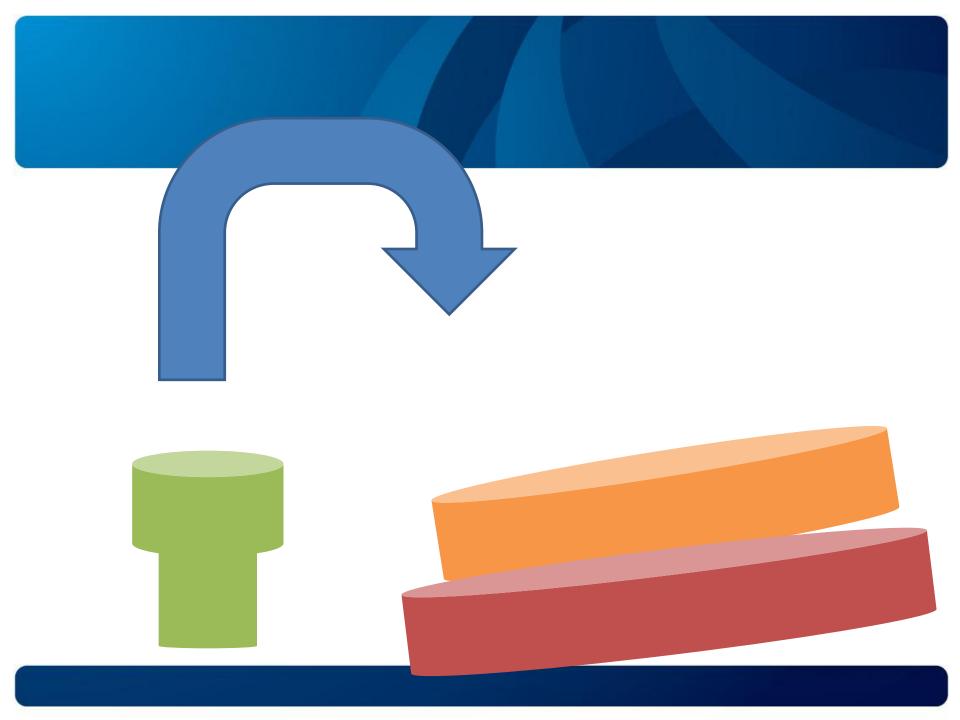


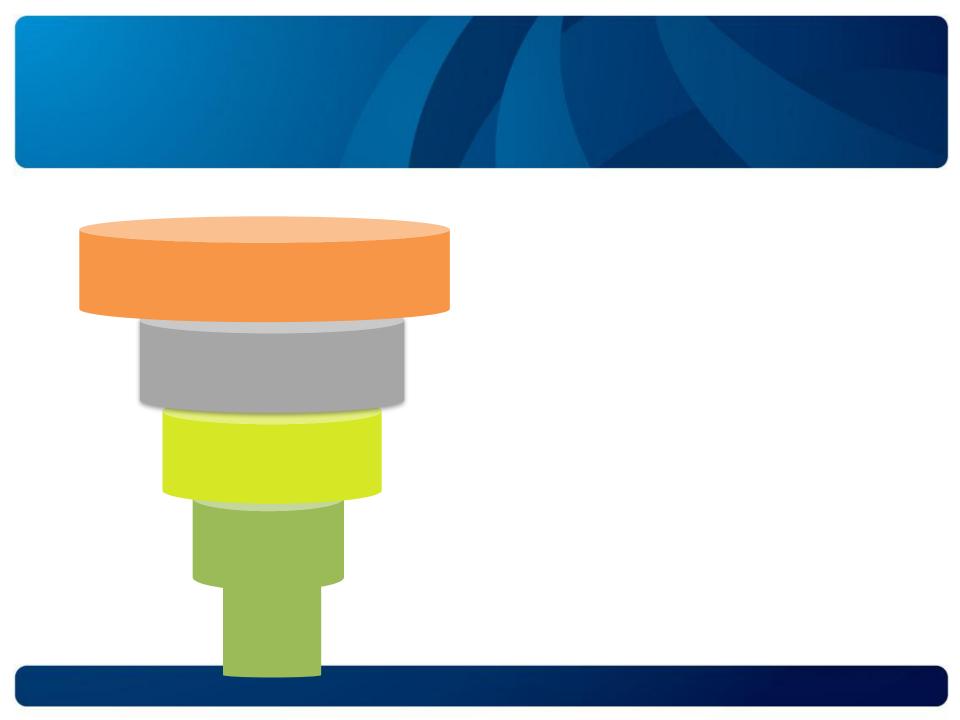


### Основные модели рыночного поведения российских акций



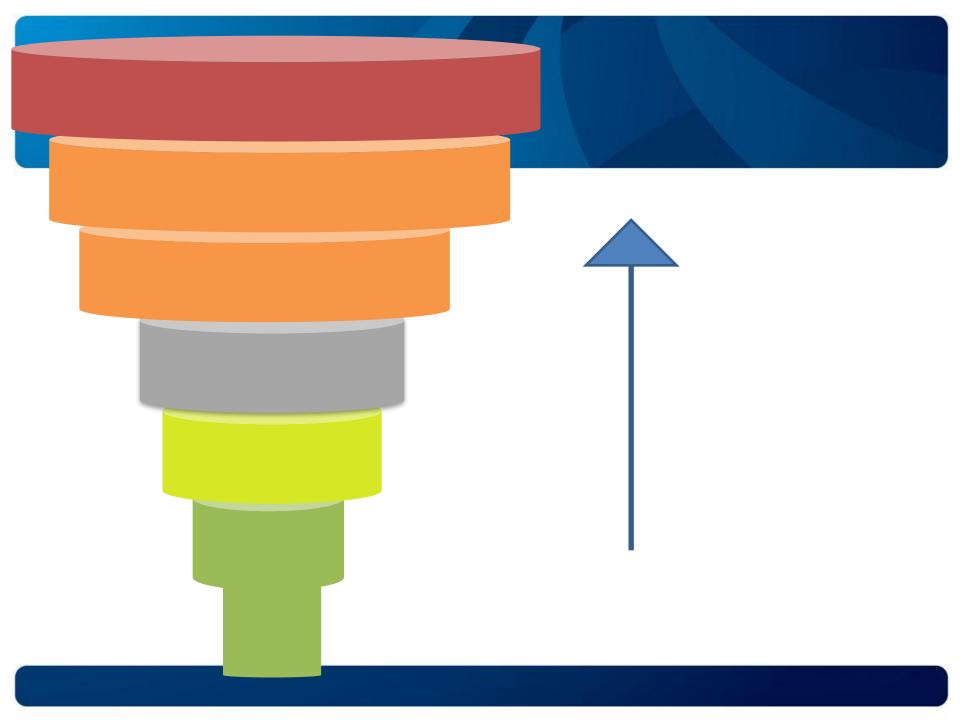


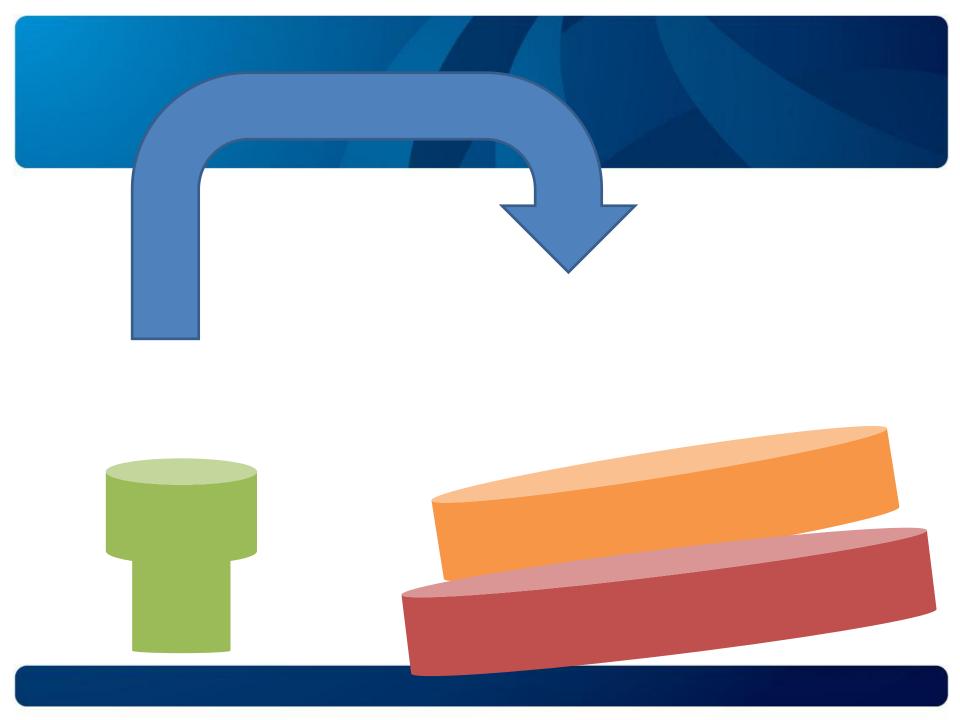




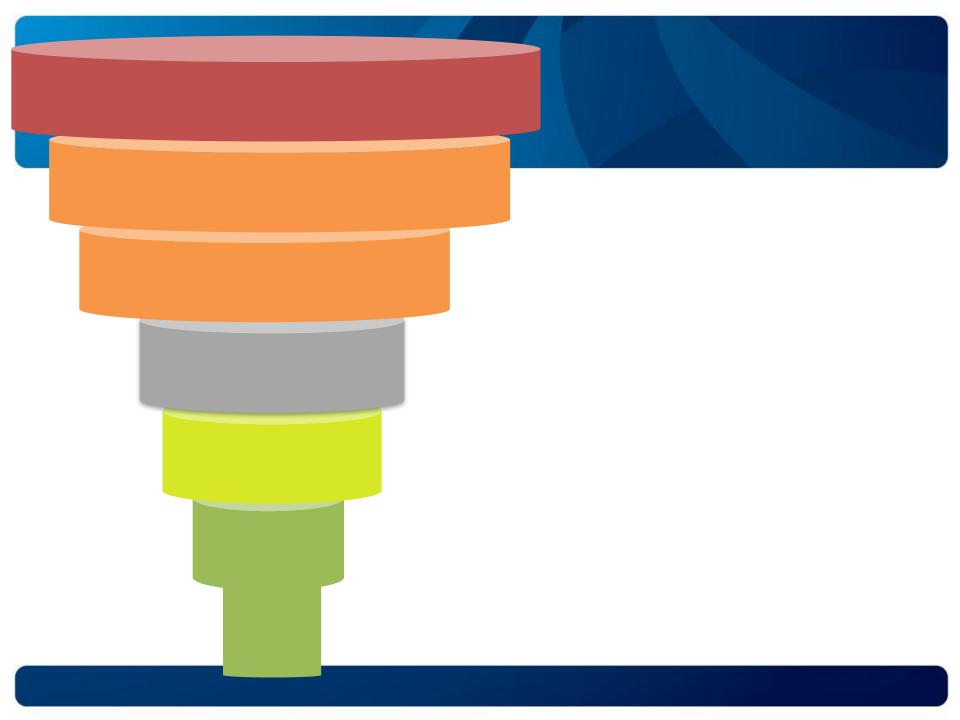
## Основные модели рыночного поведения российских акций

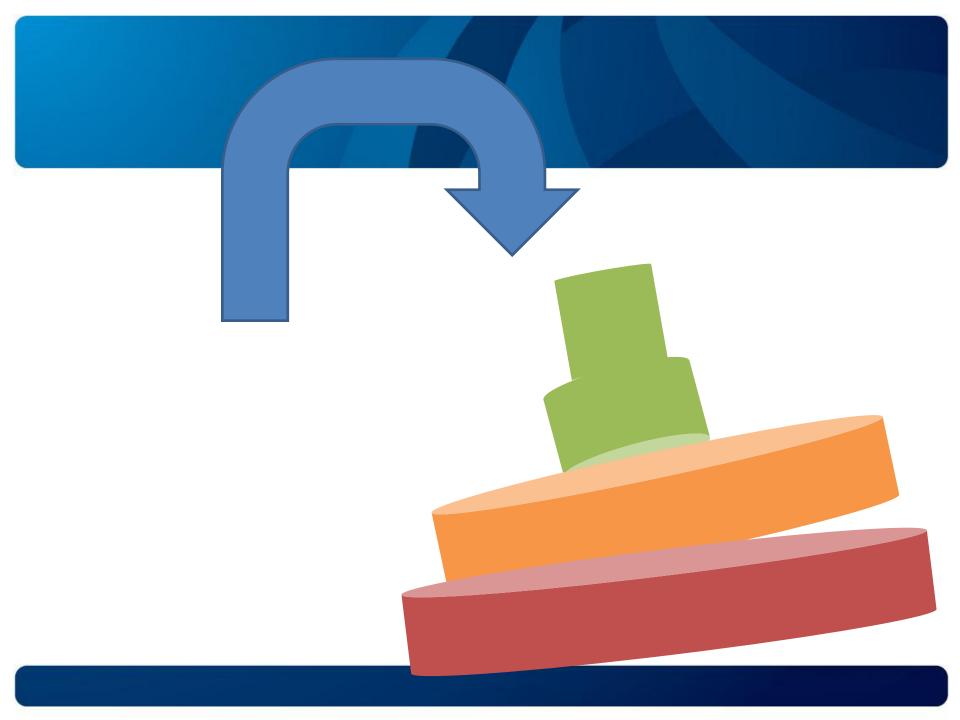






#### Основные модели рыночного поведения российских акций Глобальный нисходящий тренд с пробоем исторического минимума -170 -160 -120 Распадская [Price] Распадская [MACD] Распадская [RSI]



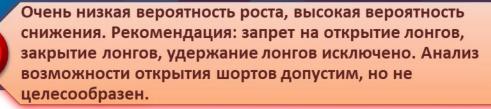


### Принцип классификации

### 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



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, "Остерть, ТМ-1, Урания (пр.)

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

Кол-во 0

Сургутнефтегаз (пр.), Татнефть(об.),Татнефть (пр.), ДИКСИ Лукойл, Новатэк, Магнит, Транснефть,СевСталь, ГМК Норильский Никель,

(об.), МТС

Сургутнефтегаз(об.),*Ростелеком (пр.),*ЭОНРоссия,

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 20

Кол-во 6

Кол-во 18



Кол-во 0

### Распределение бумаг по группам на 23/12/16

Красная	Оранжевая	Серая	Желтая 🎧	Зеленая
Cosposition (Cosposition) Pachageress	Татнефть(об.) Татнефть(пр.) Новатэк М.Видео Попюс Зопого Акрон Аэрофлот ИнтерРао НЛМК НМСЭНЕРГО ФСК ММК НМТП ТГКІ Лукойл ТМК Иркутсканерго Мечел (об.) ГМК НорНикель ОГК-2 ДВМП (ха) Транснефть РусГидро ЭнелРос Система Русал Камаз СевСталь Россети Сбербанк (об.)	Ростелеком(пр.) Юнипро - Роснефть - ДИКСИ ВТБ - СОЛЛЕРС Уралкалий Газпром - Телеграф (X2) Магнит Квадра Сургутнефтегаз(об.) - МТС Ашинский МЗ(X6) ТГК-2 Сургутнефтегаз(пр.) АВТОВАЗ (об.) Ростелеком(об.)	КМЗ РОСИНТЕР (X7) Разгуляй ТПлюс(X5)	
Кол-во 2	Кол-во 30	Кол-во 19	Кол-во 4	Кол-во 0 Всего 55 бумаг

### Распределение бумаг по группам на 22/12/17

Распределение бумаг по группам на 27/12/18

Распребеление бумаг по группам на 27/12/18							
Красная	Оранжевая	Серая	Желтая	Зеленая			
Новатэк Распадская ГМК НорНикель – Лукойл	М.Видео ММК СевСталь Сбербанк (об.) Сбербанк(пр.) НЛМК Акрон ИнтерРао Сургутнефтегаз(пр.) Роснефть Татнефть(об.) Татнефть(пр.) Полюс Золото	Газпром – Сургутнефтегаз(об.) – МТС – Не рекомендованы для долгосрочной торговли ТППОС(X5) Транснефть ФСК АВТОВАЗ (об.) Квадра +Мосэнерго СОПЛЕРС НМТП РОСИНТЕР (X7) КАМАЗ РОССЕТИ	ЦМТ (X8) КМЗ Телеграф (X2) Мостотрест ТГК-2 ЭнелРос Аэрофлот Мечел (об.) ДВМП (X1) Ростелеком(об.) Ашинский МЗ(X6) ТГК-1	Ютэйр РусГидро! ТМК! ОГК-2! ВТБ Система Уралкалий Магнит			
Кол-во 4	Кол-во 13	Кол-во 14	Кол-во 12	Кол-во 8 Всего 51 бумаг			

Красная	Оранжевая	Серая	Желтая	Зеленая
олюс Золото	Сбербанк(пр.) Татнефть(об.) ОГК-2	МТС — Не рекомендованы для долгосрочной торговли	Аэрофлот Фармсинтез(Х9) Иркутскэнерго	СОЛЛЕРС ТМК
	НМТП Татнефть(пр.) ИнтерРао ГМК НорНикель	Сургутнефтегаз(об) ТПтос(XS) Транснефть +Мосэнерго КМЗ Сургутнефтегаз(пр.) Телеграф (X2) Мостотрест ЗнелРос ТГК-2 КАМАЗ ЦМТ (X8) ТГК-1 Роснефть Газпром ФСК Лукойл Новатэк ДВМП (X1) Сбербанк (об.) ММК М.Видео Распадская	Россети Система	Магнит I РОСИНТЕР (X7) МРСК Центр Ашинский МЗ(X6 МРСК Юга Ростелеком(об.) ВТБ Ютэйр РусГидро
		нлмк СевСталь		Кол-во 11

### Распределение бумаг по группам на 25/09/20

Красная	Оранжевая	Серая	Желтая	Зеленая
Полюс Золото	Сбербанк(пр.) НМТП ИнтерРао ДВМП (Х1) Новатэк НЛМК СевСталь ММК Мостотрест Магнит ОГК-2 РусГидро Система ГМК НорНикель Ростелеком(об.) ТПлюс(Х5) М.Видео Распадская	МТС – Не рекомендованы для долгосрочной торговли Сургутнефтегаз(об) Транснефть +Мосэнерго КМЗ Сургутнефтегаз(пр.) ТГК-2 КАМАЗ ТГК-1 Роснефть Газпром ФСК Иркутсканерго ЦМТ (ха) ТМК Аэрофлот Фармсинтез(х9) Мечел (об.) Ашинский МЗ(Х6) ЭнелРос ВТБ Россети Татнефть(об.) МРСК Центр Татнефть(пр.) Сбербанк (об.) Лукойл	СОЛЛЕРС РОСИНТЕР (Х7) Телеграф (Х2) Ютэйр	Кол-во 0
Кол-во 1	Кол-во 19	Кол-во 27	Кол-во 5	Всего 51 бумаг

Красная	Оранжевая	Серая	Желтая	Зеленая
рНикель	НМТП ИнтерРао ДВМП (X1) НЛМК СевСталь Магнит РусГидро Система М.Видео Полюс Золото Новатэк Распадская Сбербанк (об.) Роснефть МРСК Центр Лукойл Ашинский МЗ(X6) ММК Газпром	МТС — Сургутнефтегаз(пр.) —  Не рекомендованы для долгосрочной торговли Сургутнефтегаз(об) Транснефть +Мосэнерго КМЗ ТГК-2 КАМАЗ ТГК-1 ФСК Иркутсканерго ЦМТ (х8) ТМК Фармсинтез(х9) ЗнелРос Россети Татнефть(пр.) Мостотрест ВТБ СОПЛЕРС Ростелеком(об.) ОГК-2 Аарофлот Мечел (об.)	РОСИНТЕР (Х7) Телеграф (Х2) Ютэйр РоссЮг	Кол-во 0

Красная	Оранжевая	аг по группа Серая	Желтая	Зеленая
ДВМП (Х1) Сбербанк (об.)	ИнтерРао НЛМК СевСталь Магнит РусГидро Система Полюс Золото Новатэк Распадская Роснефть МРСК Центр Лукойл Ашинский МЗ(Х6) ММК Ростелеком(об.) ОГК-2 ГМК НорНикель КМЗ Газпром Транснефть	МТС – Сургутнефтегаз(пр.) – Не рекомендованы для долгосрочной торговли  Сургутнефтегаз(об) +Мосэнерго ТГК-2 КАМАЗ ТГК-1 ФСК Иркутскэнерго ЦМТ (ХВ) Энел Рос Россети Аэрофлот Мечел (об.) НМТП Татнефть(пр.) ТМК ВТБ М.Видео Мостотрест Фармсинтез(ХЭ)	Ютэйр СОЛЛЕРС РОСИНТЕР (Х7) Телеграф (Х2)	Кол-во 1
Кол-во 3	Кол-во 19	Кол-во 23	Кол-во 4	Всего 50 бумаг

#### Распределение бумаг по группам на 24/09/21 **BKC**® Красная Оранжевая Серая Жептая Зеленая MTC -СевСталь Телеграф (Х2) Отэйр Сургутнефтегаз(пр.) -СОЛЛЕРС Магнит Мостотрест 43MU (XI) Не рекомендованы для Роснефть РоссЮг Cigeogalak(tio) долгосрочной торговли **МРСК Центр** ದ್ದಾರಿಕರಿಗಳ (೧೮೭) Лукойл LEBITOOM Ашинский МЗ(Х6) Сургутнефтегаз(об) Равладекая MMK +Мосэнерго ГМК НорНикель HORETER TITK-2 **КМ3** TITK-1 **KAMA3** OCK Мечел (об.) **Иркутсканарго** ИнтерРао LIMIT (X3) Schuelic Россети remisegel HMTT Татнефть(об.) Татнефть(пр.) BTE М.Видео Фаюмеинтеа(Х9) Ростелеком(об.) ОГК-2 Система РусГидро Транснефть POCNHIEP (XY) TIMIK Полюс Золото Кол-во 2 **HJJMK** Всего 50 Кол-во 3 Кол-во 28 Кол-во 6 Кол-во 11 бумаг

Красная	Оранжевая	Серая	Желтая	Зеленая
ВМП (Х1)	СевСталь Магнит Роснефть МРСК Центр	МТС – Сургутнефтегаз(пр.) – Не рекомендованы для долгосрочной торговли	Ютэйр СОЛЛЕРС	Телеграф (X2) Мостотрест Аэрофлот РоссЮг
	Лукойл АшинскийМЗ(X6) ММК ГМК НорНикель КМЗ КАМАЗ Газпром Новатэк Сбербанк(пр.) Сбербанк (об.) Распадская	+Мосэнерго ТГК-2 ТГК-1 ФСК Иркутсканерго ЦМТ (X8) ЭнелРос Россети НМТП Татнефть(об.) Татнефть(пр.) М.Видео Фармсинтез(X9) Ростелеком(об.) Система РусГидро Транснефть РОСИНТЕР (X7) ТМК Полюс Золото НЛМК ИнтерРао		Россети Волга
		Мечел (об.) ВТБ Сургутнефтегаз(об)		Кол-во 5
Кол-во 1	Кол-во 15	Кол-во 28	Кол-во 2	Всего 51 бум

Красная	Оранжевая	Серая	Желтая	Зеленая
	АшинскийМЗ(Х6) ГМК НорНикель Распадская	МТС — Сургутнефтегаз(пр.) — Не рекомендованы для долгосрочной торговли  +Мосэнерго ТГК-2 ТГК-1 ЦМТ (X3) Татнефть(пр.) Система РусГидро Транснефть ТМК Полюс Золото НЛМК Сургутнефтегаз(об.) Сбербанк (об.) Сбербанк (пр.) ММК ДВМП (X1) СевСталь Роснефть Лукойл КМЗ КАМАЗ Газпром Новатэк Мечел (об.)	СОЛЛЕРС Россцентр ЭнелРос НМТП Ютэйр РОСИНТЕР (X7) Магнит Башнефть (оа.) Башнефть (пр.)	Телеграф (X2) Мостотрест РоссЮг Фармсинтез (X9) ОГК-2 Россети Россети Волга ВТБ Ростелеком(об.) М.Видео Аэрофлот X-10
		Алроса ИнтерРао		

Красная	Оранжевая	Серая	Желтая	Зеленая
	АшинскийМ3(X6) Распадская ДВМП (X1) Газпром ОГК-2 Иркут3 (X-10)	МТС — Сургутнефтегаз(пр.) — Не рекомендованы для долгосрочной торговли  +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 Россцентр Башнефть (ао.)	Ютэйр Мостотрест РоссЮг Россети Волга М.Видео Телеграф (X2) ФСК СевСталь ЦМТ (X8)	РОСИНТЕР (X7) Азрофлот СОЛЛЕРС Ростелеком(об.) ВТБ Россети ЭнелРос
		Башнефть (пр.) ГМК НорНикель		Кол-во 7

ДВМП (X1) ИркутЗ (X-10) Магнит	Красная	Оранжевая	Серая	Желтая	Зеленая
		ДВМП (X1) Иркут3 (X-10)	Сургутнефтегаз(пр.) – Не рекомендованы для долгосрочной торговли +МОСЭНЕРГО ТГК-2 ТГК-1 Татнефть(пр.) РусГидро Транснефть Сургутнефтегаз(об.) ММК Роснефть КМЗ КАМАЗ Новатэк Мечел (об.) Алроса ИнтерРао Башнефть (пр.) ГМК НорНикель ОГК-2 ЮТЭЙР Распадская Россцентр ТМК	ФСК ЦМТ (X8) СОЛЛЕРС РоссЮг Полюс Золото НЛМК РОСИНТЕР (X7) Мостотрест СевСталь	ЗнелРос Россети Аэрофлот Роlymetal Фармсинтез (X9) Система Россетиволга Телеграф (X2)
Газпром Лукойл					Кол-во 10

### Состояние портфеля 6/03/15



			% изменения		
	· •		• •	% вложенного капитала от	% вложенного капитала от всего
			1 7	запланированного для	размера средств используемых
		Текущая цена	приобретения	данного инструмента	на рынке акций
ОГК-2 ао	0,219	0,24	+9,6%	115%	3,45%
<u> </u>	7,90	15,6	+97,5%	120%	3,6%
Россети	0,7	0,64	-8,6%	80%	2, 4%
+МосЭнерго	0,777	0,76	-2,2%	110%	3,3%
MMK	6,15	16	+160%	85%	2,55%
Система	7,30	17,15	+135%	45%	1,35%
TMK	35,8	53,4	+49,2%	20%	0,6%
Аэрофлот	29,56	38,4	+30%	50%	1,5%
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%
	ОГК-2 ао Разгуляй Россети +МосЭнерго ММК Система ТМК Аэрофлот НМТП ВТБ РусГидро ФСК ФСК Мечел Мечел	бумаги ния  ОГК-2 ао 0,219  Разгуляй 7,90  Россети 0,7  +МосЭнерго 0,777  ММК 6,15  Система 7,30  ТМК 35,8  Аэрофлот 29,56  НМТП 1,22  ВТБ 0,04259  РусГидро 0,5108  ФСК 0,0617  ФСК 0,0644  Мечел 62.63  Мечел 62,63	Название приобрете бумаги ния Текущая цена ОГК-2 ао 0,219 0,24 Разгуляй 7,90 15,6 Россети 0,7 0,64 +МосЭнерго 0,777 0,76 ММК 6,15 16 Система 7,30 17,15 ТМК 35,8 53,4 Аэрофлот 29,56 38,4 НМТП 1,22 1,62 ВТБ 0,04259 Позиция закрыта по цене 0,04632 РусГидро 0,5108 Позиция закрыта по цене 0,074 ФСК 0,0617 Позиция закрыта по цене 0,074 ФСК 0,0544 Позиция закрыта по цене 0,056 Мечел 62.63 Позиция закрыта по цене 0,056 Мечел 62.63 Позиция закрыта по цене 78,85 Позиция закрыта по цене 78,85 Позиция закрыта по по цене 90 Распадская 24.58 Позиция закрыта по цене 90	Название бумаги ния Текущая цена приобретения ОГК-2 ао 0,219 0,24 +9,6% Разгуляй 7,90 15,6 +97,5% Россети 0,7 0,64 -8,6% +MocЭнерго 0,777 0,76 -2,2% MMK 6,15 16 +160% Система 7,30 17,15 +135% TMK 35,8 53,4 +49,2% Аэрофлот 29,56 38,4 +30% HMTП 1,22 1,62 +32,8% ВТБ 0,04259 Позиция закрыта по цене 0,04632 8,8% ОСК 0,0617 Позиция закрыта по цене 0,04632 9% ОТВ СК 0,0544 ПОЗИЦИЯ ЗАКРЫТА ПОЗИЦИЯ ЗАКР	Название приобрете ния Текущая цена приобретения приобретения приобретения оГК-2 ао 0,219 0,24 +9,6% 115% 120% 15,6 +97,5% 120% 15,6 +97,5% 120% 120% 15,6 +97,5% 120% 15,6 +97,5% 120% 120% 120% 120% 120% 120% 120% 120

#### Состояние портфеля 24/03/16

0,00127

2,63

18,9

34,85

77,5

0,61

3,99

70,6

+5,8%

+0,8%

+46,6%

-2,4%

+64,2%

+5,1%

-3,2%

+21,7%

47,1%

ТГК-2

ДВМП (Х1)

Телеграф (Х2)

Камаз (Х3)

Красноярская

ГЭС (Х4) тПлюс(Х5)

Ашинский МЗ

(X6)

POCUHTEP(X7)

Всего:

9

10

11

12

13

14

15

0,0012

2,61

12,9

35,7

47,2

0,58

4,12

58

Доходность портфеля



	mac II	σριτιφο	JI/I 24/03/10	,		PARENDE HENTP
	Цена приобретения		цены к цене	запланированного для данного		Целевой уровень доходности
ОГК-2 ао	0,219	0,27	+23,3%	115%	3,45%	>400%
Разгуляй	7,90	9	+14%	120%	3,6%	>350%
Россети	0,62	0,592	-4,5%	100%	3%	>300%
ММК	6,15	22,2	+261%	85%	2,55%	>500%
Система	7,30	17,3	+137%	45%	1,35%	>600%
НМТП	1,22	3,7	+203%	25%	0,75%	>400%
Ростелеком	80,55	96,16	+19,4%	100%	3%	>350%
Распадская	31,86	25,5	-20%	140%	4,2%	>200%
	Название бумаги ОГК-2 ао Разгуляй Россети ММК Система НМТП	Цена ОГК-2 ао 0,219 Разгуляй 7,90 Россети 0,62 ММК 6,15 Система 7,30 НМТП 1,22 Ростелеком 80,55	Название бумаги приобретения         Текущая цена           ОГК-2 ао         0,219         0,27           Разгуляй         7,90         9           Россети         0,62         0,592           ММК         6,15         22,2           Система         7,30         17,3           НМТП         1,22         3,7           Ростелеком         80,55         96,16	Название бумаги приобретения ОГК-2 ао         Текущая цена Приобретения         % изменения текущей цены к цене приобретения           ОГК-2 ао         0,219         0,27         +23,3%           Разгуляй         7,90         9         +14%           Россети         0,62         0,592         -4,5%           ММК         6,15         22,2         +261%           Система         7,30         17,3         +137%           НМТП         1,22         3,7         +203%           Ростелеком         80,55         96,16         +19,4%	Цена         цены к цене приобретения         запланированного для данного инструмента           ОГК-2 ао         0,219         0,27         +23,3%         115%           Разгуляй         7,90         9         +14%         120%           Россети         0,62         0,592         -4,5%         100%           ММК         6,15         22,2         +261%         85%           Система         7,30         17,3         +137%         45%           НМТП         1,22         3,7         +203%         25%           Ростелеком         80,55         96,16         +19,4%         100%	Система   7,30   17,3   +137%   45%   1,35%   1,35%   1,35%   1,22   3,7   +203%   25%   0,75%   100%   3%

55%

40%

5%

45%

25%

45%

55%

30%

103%

средств, выраженное в процентах

1,65%

1,2%

0,15%

1,35%

0,75%

1,35%

1,65%

0,9%

30,9%

рассчитываемая как отношение стоимости активов к размеру вложенных

#### Состояние портфеля 23/12/16



		Цена приобретен ия		текущей цены к	% 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	<b>ДВМП (X1)</b>	2,20	2,86	+30%	80%	2,4%	11,85%	
6	Телеграф (Х2)	12,9	22,5	+74,4%	5%	0,15%	0,25%	
7	Камаз (ХЗ)	35,6	48,15	+35,3%	50%	1,5%	7,42%	
8	ТПлюс(Х5)	0,51	0,482	-5,5%	75%	2,25%	Не учитывается в стоимости биржевого портфеля	
9	Ашинский M3 (X6)	3,85	3,85	0%	80%	2,4%	9,77%	
10	РОСИНТЕР(Х7)	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%		
	Доходност	ь портфеля		62.7%	рассчитываемая как отно средств, выраженное в пр	еру вложенных		
	Доходность по зан	крытым поз	ициям	100%	Доходность показана на 1	.16,5% от запланированного капи	<b>тала</b>	

	Состояние портфеля 22/12/17														
	Название бумаги	Цена приоб ретения	Текущая цена	% изменения текущей цены к цене приобретения	% вложенного запланированного инструм В масштабах средств 2013 г.	го для данного	% вложенного капитал средств используем В масштабах средств 2013 г.		% актива в стоимости портфеля	Целевой уровень доходности					
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%					

0,15%

0,15%

1,5%

2,25%

2,4%

2,4%

4,05%

5,1%

2,7%

1,35%

29,25%

рассчитываемая как отношение стоимости активов к размеру вложенных средств, выраженное в

0,05%

0,05%

0,5%

0,75%

0,8%

0,8%

1,35%

1,7%

0,9%

0,5%

9,75%

0,55%

0,16%

6,38%

Не учитывается в

стоимости биржевого портфеля

8,86%

10,87%

14,09%

18,22%

12,05%

3,42%

2%

2%

17%

25%

27%

27%

46%

56%

30%

16%

32,5%

Доходность показана на 147,5% от запланированного капитала

3 ДВМП (Х1)

4

5

6

7

8

9

10

11

12

Телеграф

(X2)

Камаз (ХЗ)

ТПлюс(Х5)

Ашинский

МЗ (Х6) РОСИНТЕР

(X7)

ОГК-2

Россети

TMK

Ютэйр

Всего:

2,20

12,9

35,6

0,51

3,85

55,7

0,382

0,79

68,63

8,14

Доходность портфеля

Доходность по закрытым

позициям

6,27

18,2

52,05

0,48

4,51

76,1

0,4706

0,83

75,44

8,5

+185%

+41,1%

+46,2%

-5,9%

+17,2%

+36,6%

+23,4%

+5,1%

+10%

+4,4%

41,8%

115%

5%

5%

50%

75%

80%

80%

135%

170%

90%

45%

97,5%

процентах

#### Состояние портфеля 21/12/18

85,05

3584

0,03572

0,977

0,001992

Доходность портфеля

Доходность по закрытым позициям

Уркалий

Магнит

ВТБ

Энелрос

ТГК-2

Всего:

14

15

16

17

18

82,68

3564

0,03577

1,0115

0,0023

- 2,8%

+ 0,5%

-2,4%

+3,5%

+15,5%

8%

112%

	Coomemiae nopinapesin En 12/10										
	Название бумаги	Цена приоб ретения	Текущая цена	% изменения текущей цены к цене	% вложенного в запланированного инструм	о для данного	% вложенного капит средств используем	ала от всего размера иых на рынке акций	% актива в стоимости портфеля	Целевой уровень доходности	
				приобретения	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 (Х2)	12,9	16,9	+31%	5%	2%	0,15%	0,05%	0,1%		
4	Камаз (ХЗ)	35,6	52,8	+48,3%	50%	17%	1,5%	0,5%	4,09%		
5	ТПлюс(Х5)	0,51	0,56	+9,8%	75%	25%	2,25%	0,75%	Не учитывается в стоимости биржевого портфеля		
6	Ашинский М3 (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(Х8)	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%		

25%

32%

32%

16%

3%

62%

Доходность показана на 155% от запланированного капитала

2,25%

2,85%

3%

1,35%

0,3%

55,8%

рассчитываемая как отношение стоимости активов к размеру вложенных средств, выраженное в процентах

0,75%

0,95%

1%

0,45%

0,1%

18,6%

4,58%

5,33%

2,43%

2,17%

0,25%

75%

+часть дивидендов 2018

95%

100%

45%

10%

186%

#### Состояние портфеля 20/12/19

	Название бумаги	Цена приоб ретения	Текущая цена	% изменения текущей цены к цене	запланирова инс	ного капитала от нного для данного трумента	средств используе	тала от всего размера мых на рынке акций	% актива в стоимости портфеля	Целевой уровень доходности
				приобретения	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 (ХЗ)	35,6	57,3	+ 61%	50%	17%	1,5%	0,5%	3,34%	
4	ТПлюс(Х5)	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(Х8)	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%			1,6%	6,72%	
15	Соллерс	288	275	- 4,5%	150%	50%	4,5%	1,5%	5,09%	
16	Х9			- 13,2%	135%	44%	3,95%	1,35%	3,89%	

4%

72,3%

Доходность показана на 156,5% от запланированного капитала в масштабах 2013

Доходность показана на 7,95% от запланированного капитала в масштабах 2017

0,3%

65,1%

рассчитываемая как отношение стоимости активов к размеру вложенных средств, выраженное в процентах

0,1%

21,7%

0,14%

3,41%

17 МРСКЦентр

Всего:

0,2546

Доходность портфеля

Доходность по позициям закрытым до

конца 2018

Доходность по позициям закрытым с

начала 2019

0,302

+ 18,6%

25,5%

112%

50%

10%

217%

11,8

64,67

53,8

0,72

3,56

54,4

0,538

40,3

6,8

0,495

2412

0,03175

0,809

225

цене приобретения

+61,6%

-9%

+ 51,1%

+ 41,2%

- 7,5%

-2,3%

+ 49%

- 25%

-7,1%

- 9,6%

- 21,1%

- 11,1%

- 13,5%

-16,7%

4,5%

112%

68,1%

45%

210%

+ дивиденды ОГК-2

2017

+ дивиденды 2018

50%

75%

80%

80%

130%

295%+часть

180%

200%

300%

95%

160%

180%

198,5%

ретения

7,30

71,11

35,6

0,51

3,85

55,7

0,361

53,74

7,32

0,548

3059

0,03572

0,936

270

Доходность портфеля

Доходность по позициям закрытым до

конца 2018 Доходность по позициям закрытым с

начала 2019

Система

Ростелеком

Камаз (ХЗ)

ТПлюс(Х5)

Ашинский М3

(X6)РОСИНТЕР

(X7)

ОГК-2

**TMK** 

Ютэйр

Русгидро

Магнит

ВТБ

Энелрос

Соллерс

Всего:

6

7

8 9

10

11

12

13

14

13/03/20				БК	
запланирова	ного капитала от нного для данного трумента		гала от всего размера мых на рынке акций	% актива в стоимости портфеля	Целевой уровень доходности
В масштабах в масштабах средств 2017 г. г.		В масштабах средств 2013 г.	В масштабах средств 2017г.		

0,45%

2,1%

0,5%

0,75%

0,8%

0,8%

1,3%

2,95%

1,8%

2%

3%

0,95%

1,6%

1,8%

19,85%

3,43%

13,82%

4% Не учитывается в

стоимости биржевого портфеля

4,21%

4,67%

9,63%

13,59%

4,27%

9,6%

11,77%

3,51%

7,44%

6,44%

3,41%

>600%

>350%

1,35%

6,3%

1,5%

2,25%

2,4%

2,4%

4,2%

7,55%

5,3%

6%

7,5%

2,85%

4,65%

4,8%

59,55%

рассчитываемая как отношение стоимости активов к размеру вложенных средств, выраженное в процентах

	Cocmo	ЯНИ€	е пор	тфеля	13/03/20		<b>5</b>
Ī	Название	Цена	Текущая	% изменения	% вложенного капитала от	% вложенного капитала от всего размера	% актива в стои
	бумаги	приоб	цена	текущей цены к	запланированного для данного	средств используемых на рынке акций	портфеля

15%

72%

с учетом дивидендов 97%

17%

25%

27%

27%

43%

98%

61% 66%

с учетом дивидендов

74%

100%

32%

53%

59%

с учетом дивидендов

64%

66,15%

Доходность показана на 156,5% от запланированного капитала в масштабах 2013

Доходность показана на 12,5% от запланированного капитала в масштабах 2017

дивидендов 2018-19 с учетом дивидендов 136%

# **Портфель 2020**Состояние портфеля 25/03/22



	Название бумаги	Цена	Текущая	% изменения	% вложенного	% вложенного	% актива в	Дата начала
		приобрете	цена	текущей цены к	капитала от	капитала от всего	стоимости	формирования
		ния		цене	запланированного	размера средств,	портфеля	позиции
				приобретения	для данного	используемых на		
					инструмента	рынке акций		
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 %		
	Доходнос	ть портфел	Я	- 16,8 %	рассчитываемая как о стоимости активов к средств, выраженное	размеру вложенных		

<sup>\* 29,3 = 53 (</sup>цена приобретения) – 8,4 (размер дивидендов за 2020) – 15,3 (размер дивидендов за 2021)

<sup>\*\* 66,76 = 71,11 (</sup>цена приобретения) – 4,35 (размер дивидендов за 2020)

<sup>\*\*\* 0,912 = 0,932 (</sup>цена приобретения) – 0,02 (размер дивидендов за 2020)

# **Портфель 2020**Состояние портфеля 24/06/22



	Название бумаги		Текущая	% изменения	% вложенного	% вложенного	% актива в	Дата начала
		приобрете	цена	текущей цены к	капитала от	капитала от всего	стоимости	формирования
		ния		цене	запланированного	размера средств,	портфеля	позиции
				приобретения	для данного	используемых на		
					инструмента	рынке акций		
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 %		
					рассчитываемая как отношение стоимости			
	Доходнос	ть портфел	Я	- 12,8 %	активов к размеру вло	оженных средств,		
					выраженное в процен	ітах		

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

<sup>\*\* 66,76 = 71,11 (</sup>цена приобретения) – 4,35 (размер дивидендов за 2020)

<sup>\*\*\* 0,912 = 0,932 (</sup>цена приобретения) – 0,02 (размер дивидендов за 2020)

# **Портфель 2020** Состояние портфеля 23/09/22



								<u> </u>		
	Название бумаги	Цена	Текущая	% изменения	% вложенного	% вложенного	% актива в стоимости	Дата начала		
		приобретения	цена	текущей цены к	капитала от	капитала от всего	портфеля	формирования		
				•	запланированного для	размера средств,		позиции		
				приобретения	данного инструмента	используемых на				
						рынке акций				
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 %				
					рассчитываемая как от	ношение стоимости				
	Доходнос	ть портфеля		- 12,5 %	активов к размеру влож	кенных средств,				
* *	* 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)									
	. <del>0,0 – ээ (цепа нриоор</del> е		- HAIDNINGUL	100 30 2020) - 13,3 (p	измор див. за т пол. 2021) -	A. Chasmeh Harbardeution 3	u 2021)			

<sup>- 8,44 (</sup>размер див. за 1 пол. 2022)

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

<sup>\*\*\* 0,912 = 0,932 (</sup>цена приобретения) – 0,02 (размер дивидендов за 2020)

<sup>\*\*\*\* 10,04 = 11,36 (</sup>цена приобретения) – 1,32 (размер дивидендов за 2021)

<sup>\*\*\*\*\* 0,277 = 0,361 (</sup>цена приобретения) – 0,084 (размер дивидендов за 2021)



Октябрь 2015

Декабрь 2015

Март 2016

Март 2016

Июнь 2016

Закрыт	ње поз	иции				5 KC
	% вложенного капитала от запланированно го для данного инструмента	используемых	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

29,56

35,8

7

0,777

1,22

1,5%

0,6%

1,2%

3,15%

0,75%

Аэрофлот

**TMK** 

Иркутскэнерго

Мосэнерго

НМТП

50%

20%

40%

105%

25%

Позиция закрыта по

цене 49 Позиция закрыта по

цене 68,3

Позиция закрыта по

цене 9,88 Позиция закрыта по

цене 1,2585 Позиция закрыта по

цене 4,24

+65,8%

+90,8%

+41,1%

+62%

+247,5%

Распадская

Распадская

Ютэйр

Россети

Россети

Россети

Россети

Россети

Россети



Сентябрь 2016

Сентябрь 2016

Октябрь 2016

Ноябрь 2016

Ноябрь 2016

Ноябрь 2016

Ноябрь 2016

Ноябрь 2016

Ноябрь 2016

+100%

+67,2%

+10,7%

+64,5%

+66,1%

+70,2%

+75%

+85,5%

+76,1%

Закрып	лые поз	виции				БКС
Название бумаги	капитала от запланированного для данного	% вложенного капитала от всего размера средств используемых на рынке акций	Цена приобретения		% 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	+85,5%	Сентябрь 2016

по цене 55,14 Часть позиции закрыта

по цене

59,36 Средняя цена закрытых

позиции

49,68 Позиция закрыта по цене

9,3

Часть позиции закрыта

по цене 1,02 Часть позиции закрыта

по цене 1,03 Часть позиции закрыта

по цене 1,055 Часть позиции закрыта

по цене 1,085 Часть позиции закрыта

по цене 1,15 Средняя цена закрытых

позиций1.092

квадра	J /0	0,1370	0,00220	0,002595	1470	VIROJIB
Фармстандарт	5%	0,15%	944	Позиция закрыта по цене 1004	+6,3%	Август
ММК	25%	0,75%	6,15	Часть позиции закрыта по цене 31,62	+414,1%	Август
ММК	60%	1,8 %	6,15	Часть позиции закрыта по цене 33,05	+437,4%	Август
ММК	85%	2,55 %	6,15	Средняя цена закрытия всей позиции 32,63	+430%	Август
Распадская	5%	0,15%	29,72	Часть позиции закрыта по цене 38,40	+29,2%	Август

29,72

29,72

8,4

0,62

0,62

0,62

0,62

0,62

0,62

1,5%

4,8%

0,3%

0,45%

0,3%

0,45%

0,6%

1,2%

3%

50%

160%

10%

15%

10%

15%

20%

40%

100%

### Закрытые позиции



% вложенного	% вложенного				
капитала от	капитала от всего				
заппанированно	размера средств				
-		Hous		% изменения текущей пенг	
инструмента	рынке акции	приооретения		к цене приооретения	Дата закрытия позиции
25%	0,75%	47,2	Позиция закрыта по цене 95,4	+102,1%	Ноябрь 2016
5%	0,15%	0,219	Часть позиции закрыта по цене 0,422	+92,7%	Ноябрь 2016
10%	0,3%	0,219	Часть позиции закрыта по цене 0,436	+99%	Ноябрь 2016
25%	0,75%	0,219	Часть позиции закрыта по цене 0,461	+110,5%	Ноябрь 2016
20%	0,6%	0,219	Часть позиции закрыта по цене 0,489	+123,3%	Декабрь 2016
35%	1,05%	0,219	Часть позиции закрыта по цене 0,543	+148%	Декабрь 2016
20%	0,6%	0,219	Часть позиции закрыта по цене 0,519	+137%	Декабрь 2016
115%	3,45%	0,219	Средняя цена закрытых позиций 0,497	+127%	Ноябрь- Декабрь 2016
5%	0,15%	7,3	Позиция закрыта по цене 9,7	+32,9%	Декабрь 2016
30%	0,9%	47,05	Часть позиции закрыта по цене 80,4	+70,9%	Декабрь 2016
20%	0,6%	47,05	Часть позиции закрыта по цене 81,4	+73%	Январь 2017
50%	1,5%	47,05	Средняя цена закрытых позиций 80,8	+71,75%	Декабрь –Январь 2016-2017
	жапитала от запланированно го для данного инструмента 25% 5% 10% 25% 20% 35% 20% 115% 5% 30% 20% 20%	капитала от запланированно размера средств используемых на рынке акций  25% 0,75%  5% 0,15%  10% 0,3%  25% 0,75%  20% 0,6%  35% 1,05%  20% 0,6%  115% 3,45%  5% 0,15%  30% 0,9%  20% 0,6%	капитала от запланированно размера средств используемых на рынке акций приобретения 25% 0,75% 47,2  5% 0,15% 0,219  10% 0,3% 0,219  25% 0,75% 0,219  20% 0,6% 0,219  20% 0,6% 0,219  115% 3,45% 0,219  5% 0,15% 7,3  30% 0,9% 47,05	капитала от запланированно го для данного инструмента рынке акций приобретения Текущая цена  25% 0,75% 47,2 Позиция закрыта по цене 95,4  5% 0,15% 0,219 Часть позиции закрыта по цене 0,422  10% 0,3% 0,219 Часть позиции закрыта по цене 0,436  25% 0,75% 0,219 Часть позиции закрыта по цене 0,436  25% 0,75% 0,219 Часть позиции закрыта по цене 0,461  20% 0,6% 0,219 Часть позиции закрыта по цене 0,489  35% 1,05% 0,219 Часть позиции закрыта по цене 0,489  35% 1,05% 0,219 Часть позиции закрыта по цене 0,543  20% 0,6% 0,219 Часть позиции закрыта по цене 0,543  115% 3,45% 0,219 Средняя цена закрытых позиций 0,497  5% 0,15% 7,3 Позиция закрыта по цене 9,7  30% 0,9% 47,05 Часть позиции закрыта по цене 80,4  47,05 Часть позиции закрыта по цене 80,4  47,05 Часть позиции закрыта по цене 81,4  Средняя цена закрытых по цене 81,4	капитала от запланированно размера средств используемых на рынке акций рынке акций приобретения Текущая цена (цене приобретения приобретения приобретения текущей цены к цене приобретения (цене 95,4)  5% 0,15% 0,219 Часть позиции закрыта по цене 0,422 н92,7% по цене 0,436  25% 0,75% 0,219 Часть позиции закрыта по цене 0,436  25% 0,75% 0,219 Часть позиции закрыта по цене 0,461  20% 0,6% 0,219 Часть позиции закрыта по цене 0,489 н110,5% по цене 0,489  35% 1,05% 0,219 Часть позиции закрыта по цене 0,543 н148% по цене 0,543  20% 0,6% 0,219 Часть позиции закрыта по цене 0,543 н148% по цене 0,519 н15% 3,45% 0,219 Средняя цена закрытых позиций одя н137% позиций одя н15% 15% 0,9% 47,05 Часть позиции закрыта по цене 9,7 н127% 175% н15% 1,5% 47,05 Средняя цена закрыта по цене 80,4 н70,9% 1,73% 1,75% 1,7

Закрыт	ње поз	виции				5KC@
Название бумаги	% вложенного капитала от запланированно го для данного инструмента	используемых на	Цена		% изменения текущей цены к цене приобретения	
КМ3	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

ДВМП

ДВМП

ДВМП

ДВМП

ДВМП

**X8** 

Ютэйр

**KM3** 

**KM3** 

Телеграф

25%

5%

15%

5%

5%

80%

15%

45%

15%

10%

5%

0,75%

0,15%

0,45%

0,15%

0,15%

2,4%

0,45%

1,35%

0,45%

0,3%

0,15%

2,20

2,20

2,20

2,20

2,20

2,20

8,14

361

355

12,9

Часть позиции закрыта

по цене 6,67 Часть позиции закрыта

по цене 7,24 Часть позиции закрыта

по цене 7,53
Часть позиции закрыта

по цене 7,92 Часть позиции закрыта

по цене 8,07

Средняя цена закрытых

позиций 6,77

Позиция закрыта

Позиция закрыта по цене

8,98 Позиция закрыта по цене

373 Позиция закрыта по цене

362 Позиция закрыта по цене

17,45

+203,2%

+229,1%

+242,3%

+260%

+266,8%

+208%

+6%

+10,3%

+3,3%

+2%

+35,3%

Сентябрь 2017

Октябрь 2017

Октябрь 2017

Октябрь 2017

Январь 2018

Сентябрь 2017

- Январь 2018

Декабря 2017

Январь - Февраль 2018

Март 2018

Сентябрь 2018

Декабрь 2018

### Закрытые позиции



Название бумаги	капитала от запланированного для долгосрочного портфеля в	% вложенного капитала от всего размера средств используемых на рынке акций в масштабах 2017			% 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	капитала от запланированного для долгосрочного портфеля в	% вложенного капитала от всего размера средств используемых на рынке акций в масштабах 2017	Цена приобретения		% изменения текущей цены к цене приобретения	Дата закрытия позиции
ОГК-2	40%	1,2%	0,361	Часть позиции закрыта	+96,4%	Февраль 2020
O1 K 2	4070	1,270	0,001	по цене 0,709	1 30,470	ФСБРАЛЬ 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 M3	27%	0,8%	3.85	Позиции закрыта по цене 4,29	+11,4%	Май 2020
KAMA3	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%	
1						

### Закрытые позиции Портфель 2020

400	ė 2	à
1/		10
K		O

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

	S 2		- A
	V	~	10
D	K		
			-

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	эрофлот 1,2 % 59,16		70,82	+ 19,7 %		Ноябрь 2020
МРСК Центр	МРСК Центр 0,5 % 0,219		0,3556	+62,4 %		Ноябрь 2020
ЮТэйр	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
X 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 %		

## 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, имеющихся 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 позиций 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 приобретен ия	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%	
	Доходн	ость портфел	пя	27,1 %	рассчитываемая как активов к размеру в выраженное в проце		

# **Портфель 2020 Состояние портфеля 25/12/20**

	Название бумаги	Цена приобретен ия	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	Россети	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	Энелрос	0,936	0,903	- 3,5 %	17 %	1,7 %	10,92 %
7	Соллерс	261	261	0 %	20 %	2 %	10,68 %
8	Росинтер	55,7	63,8	+ 14,5 %	10 %	1 %	8,17 %
9	ЮТэйр	7,14	6,69	- 6,3 %	4 %	0,4 %	2 %
	Всего:					14,1 %	
	Доходн	ость портфел	1я	27,4 %	рассчитываемая каг активов к размеру в выраженное в проц		

#### **Портфель 2020** Состояние портфеля 25/06/21



	Название бумаги	Цена приобретени я	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	Россети	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	Энелрос	0,936	0,802	- 14,3 %	17 %	1,7 %	11,17 %	Сентябрь 2018
6	Соллерс	261	218	- 16,5%	20 %	2 %	11,8 %	Август 2019
7	Росинтер	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
	Bcero:					12 %		
	Доход	ность портфел	1я	29,7 %	рассчитываемая как стоимости активов н вложенных средств процентах	с размеру		

<sup>\* 44,6 = 53(</sup>цена приобретения) – 8,4 (размер дивидендов 2021)

# **Портфель 2020** Состояние портфеля 24/09/21



	Название бумаги	Цена приобретени я	Текущая цена	% изменения текущей цены и 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	Россети	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	Энелрос	0,936	0,85	- 9,2 %	17 %	1,7 %	10,09 %	Сентябрь 2018
6	Соллерс	261	221	- 15,3 %	20 %	2 %	10,02 %	Август 2019
7	Росинтер	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 %		
	Доход	ность портфел	1	36,8 %	рассчитываемая как стоимости активов в вложенных средств процентах	к размеру , выраженное в	- 2024)	

<sup>\*\* 66,76 = 71,11 (</sup>цена приобретения) – 4,35 (размер дивидендов 2021)

<sup>\*\*\* 0,912 = 0,932 (</sup>цена приобретения) – 0,02 (размер дивидендов 2021)

#### Портфель 2020 Состояние портфеля 17/12/21



	Название бумаги	Цена приобретени я	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 %		
	Доході	ность портфел	1Я	38,7 %	рассчитываемая как стоимости активов к вложенных средств, процентах	размеру		

<sup>\* 29,3 = 53 (</sup>цена приобретения) – 8,4 (размер дивидендов за 2020) – 15,3 (размер дивидендов за 2021)

<sup>\*\* 66,76 = 71,11 (</sup>цена приобретения) – 4,35 (размер дивидендов за 2020)

<sup>\*\*\* 0,912 = 0,932 (</sup>цена приобретения) – 0,02 (размер дивидендов за 2020)

# **Портфель 2020**Состояние портфеля 25/03/22



	Название бумаги	Цена	Текущая	% изменения	% вложенного	% вложенного	% актива в	Дата начала
		приобрете	цена	текущей цены к	капитала от	капитала от всего	стоимости	формирования
		ния		цене	запланированного	размера средств,	портфеля	позиции
				приобретения	для данного	используемых на		
					инструмента	рынке акций		
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 %		
	Доходнос	ть портфел	Я	- 16,8 %	рассчитываемая как о стоимости активов к средств, выраженное	размеру вложенных		

<sup>\* 29,3 = 53 (</sup>цена приобретения) – 8,4 (размер дивидендов за 2020) – 15,3 (размер дивидендов за 2021)

<sup>\*\* 66,76 = 71,11 (</sup>цена приобретения) – 4,35 (размер дивидендов за 2020)

<sup>\*\*\* 0,912 = 0,932 (</sup>цена приобретения) – 0,02 (размер дивидендов за 2020)

# **Портфель 2020**Состояние портфеля 24/06/22



	Название бумаги	Цена	Текущая	% изменения	% вложенного	% вложенного	% актива в	Дата начала
		приобрете	цена	текущей цены к	капитала от	капитала от всего	стоимости	формирования
		ния		цене	запланированного	размера средств,	портфеля	позиции
				приобретения	для данного	используемых на		
					инструмента	рынке акций		
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 %		
				рассчитываемая как отношение стоимости				
Доходность портфеля				- 12,8 %	активов к размеру вло	оженных средств,		
					выраженное в процен	ітах		

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

<sup>\*\* 66,76 = 71,11 (</sup>цена приобретения) – 4,35 (размер дивидендов за 2020)

<sup>\*\*\* 0,912 = 0,932 (</sup>цена приобретения) – 0,02 (размер дивидендов за 2020)

### Закрытые позиции Портфель 2020

	S 2		- A
	V	~	10
D	K		
			-

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
X 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.:

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.

## 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.

# 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.



## 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.







## **Торговые идеи прошлых лет**<br/> **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**<br/> **Глобальная торговая идея 2015**

За год развития долгосрочного восходящего тренда индекс ММВБ вырос на 56%, вплотную подошел к посткризисному максимуму и к февралюмарту 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.





#### Глобальные торговые идеи текущего



#### Глобальные торговые идеи текущего



#### 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

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

## Вне рынка по подавляющему большинству российских акций

#### Глобальная торговая идея 2017

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	MTC
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, переформирование 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

168

### 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;

- Закрытие, сокращение или переформирование 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 таймфреймах, 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: OCEHЬ – 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
- **■**OΓK-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
- Россцентр
- 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 МОЕХ. 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 их 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 спрэда, 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