

Profitable Day



Инвестиционные решения и независимая
аналитика от Повторенко Дениса

Инвестиционный портфель: Фондовый рынок РФ (2016)



profitableday.biz



profitableday.biz/blog



+38 (063) 478 40 40



d.povtorenko@gmail.com

Описание портфеля Фондовый рынок РФ (2016)

Фондовый рынок РФ несколько лет перебивает в боковом канале после восстановления в 2009 году. Динамика индекса ММВБ вызвана рядом геополитических факторов, а также снижением стоимости энергоресурсов, в первую очередь нефти, что является ключевым источником дохода для большинства компаний и экономики в целом.

Для снижения возможных рисков была разработана стратегия инвестирования не более 10% средств в энергетику и 10% банковский сектор, как одни из самых наиболее волатильных секторов экономики РФ, Диверсификация по секторам даёт возможность более гибко управлять рисками, связанными с фундаментальными воздействиями той или иной отрасли. Это делает портфель сбалансированным и устойчивым к секторальным рискам экономики.

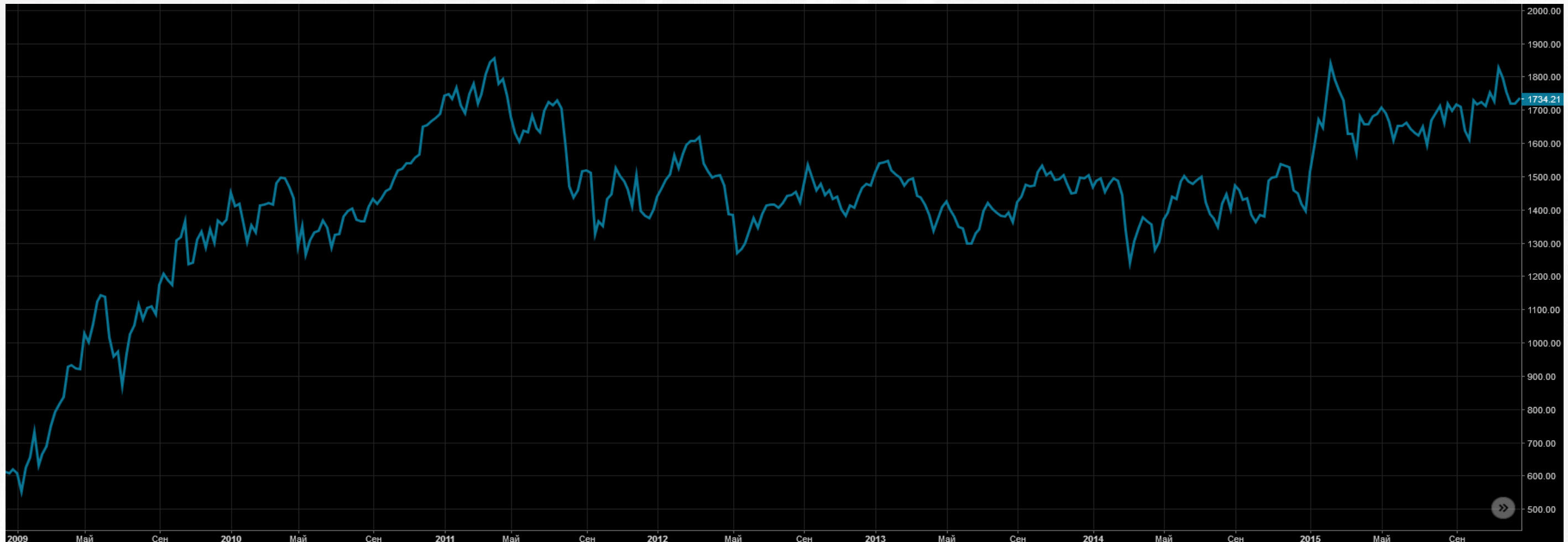


Рис.1 Динамика индекса ММВБ с 2009 года

Модель отбора ценных бумаг

На основе статистической информации был разработан ряд показателей (среднедневная доходность, корреляция, дисперсия, VaR, β) которые определяют общую оценку выбранному портфелю. Для определения оптимального портфеля использована модель Квази-Шарпа, которая отображает доходность каждой ценной бумаги с общей доходностью портфеля.

Однако учитывая «особенности» рынка РФ, были также внедрена система оценки наиболее важных и значимых показателей. То есть коэффициентам из второго этапа присуждался наименьший вес в отборе активов, так как значимость этих данных при инвестировании в ценные бумаги РФ минимальна.

В отборе ценных бумаг принимали акции из состава индекса ММВБ.

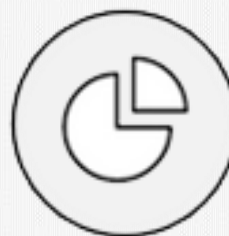
Выбор компаний, которые вошли в портфель, проводился в несколько этапов:

I этап:



Определение средней доходности каждого инструмента и в целом портфеля, статистических показателей (дисперсия, VaR, β) для всех активов. Акции тех компаний, которые продемонстрировали отрицательную доходность на протяжении пол года, были исключены при дальнейшем анализе. Было задействовано 50 инструментов.

II этап:



Из ряда оставшихся компаний, после первого этапа, следующим критерием отбора стали финансовые показатели компаний (ROE, ROA, Liquidity ratios, EBITDA, NOPAT, WACC, EVA). Наименее инвестиционно-привлекательные предприятия по финансовым показателям были исключены из дальнейшего анализа.

III этап:



Последним этапом стала реализация портфеля с помощью модели Квази-Шарпа, по итогам которой было выбрано 9 инвестиционно-привлекательных акций. Компании, которые были исключены в ходе моделирования портфеля выделены фиолетовым в таблице 1.

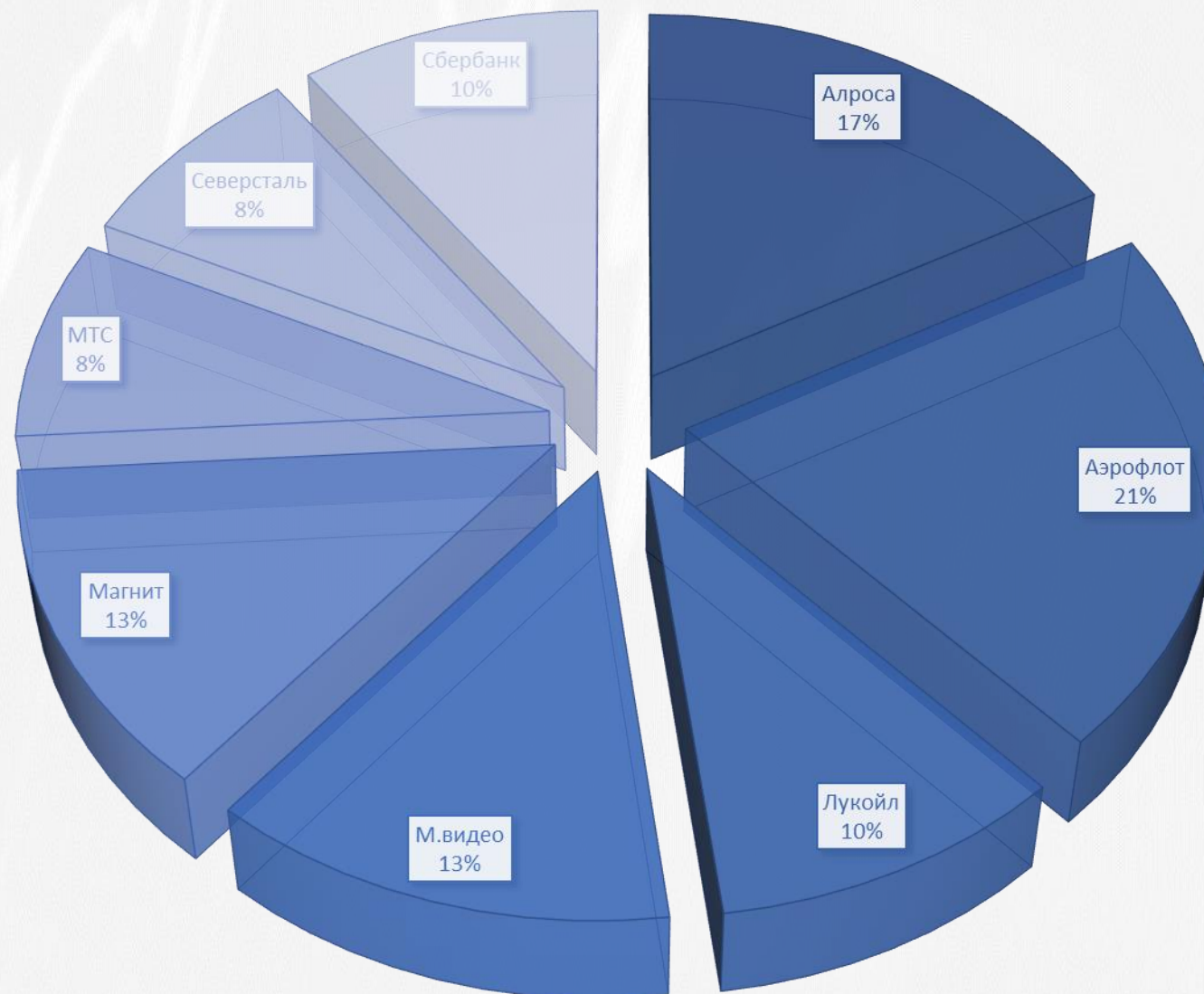
ИТОГ: После троих этапов из 50 акций было отобрано 8 наиболее привлекательных для инвестирования в среднесрочной перспективе.

Итоги разработки инвестиционного портфеля

Алроса	Аэрофлот	Лукойл	М.видео	Магнит	МТС	Северсталь	Сбербанк
17.00%	21.00%	10.00%	13.00%	13.00%	8.00%	8.00%	10.00%

Доходность портфеля:	47.50%
Риск портфеля:	16.00%

Сумма инвестиции: 1 000 000 ₽
Период: 1 год



Всем прибыльного дня!
Повторенко Денис

Profitable Day

Инвестиционные решения и независимая
аналитика от Повторенко Дениса

+38 (063) 478 40 40

d.povtorenko@gmail.com

profitableday.biz

Profitable Day



Инвестиционные решения и независимая
аналитика от Повторенко Дениса

Результаты инвестиционного портфеля: Фондовый рынок РФ (2016)

 profitableday.biz

 profitableday.biz/blog

 +38 (063) 478 40 40

 d.povtorenko@gmail.com

Результаты инвестиционного портфеля: Фондовый рынок РФ (2016)

По итогам текущего портфеля было зафиксировано 61.44% доходности при достижении 70.81% максимальной отметки. Инвестиционный портфель рассчитан на 1 год, но был закрыт во втором квартале 2017 года ввиду перехода фондового рынка РФ в нисходящий тренд. Также отмечу, что данный инвестиционный портфель был полностью продлен и реинвестирован клиентами на 2017 год в [инвестиционный портфель «Фондовый рынок РФ \(2017\)»](#). Сумма прибыли была выведена, а инвестиционный капитал сохранен и реинвестирован.

Однако стоит отметить, что ввиду ослабления фондового рынка РФ, после снижения доходности портфеля с 70.81% до 61.44% или на 9.34%, данный инвестиционный портфель был закрыт до момента достижения рисков. Таким образом, итог по инвестиционному портфелю составил 61.44%, что выше прогнозированной отметки на 13.94%.

Чистая прибыль после закрытия портфеля была выведена с рынка вместе с инвестиционным капиталом.

Прогнозируемая доходность портфеля:	47.50%	Фактическая доходность портфеля:	61.44%
Риск портфеля:	16.00%	Риск портфеля:	16.00%

Мониторинг результатов инвестиционного портфеля «Фондовый рынок РФ (2016)»

Market Value:

py6.1,538,419.69

Open P/L:

py6.585,494.99 / 61.44%

Name ▾	Symbol ▾	Type ▾	Amount	Open Price	Current Price	Market Value	Net P/L% ▾	Weight ▾	Net P/L ▾
 Severstal - ao	CHMF	BUY	132	604.00	717.00	py6.94,644	18.71%	6.15%	py6.14,916
 Sberbank Rossii	SBER	BUY	1041	96.00	141.63	py6.147.44K	47.53%	9.58%	py6.47,500.83
 MTS	MTSS	BUY	346	231.00	237.50	py6.82,175	2.81%	5.34%	py6.2,249
 Magnit	MGNT	BUY	12	11,320.0	9,412.0	py6.112.94K	-16.86%	7.34%	-py6.22,896
 Lukoil	LKOH	BUY	38	2,569.0	2,685.0	py6.102.03K	4.52%	6.63%	py6.4,408
 Aeroflot	AFLT	BUY	3750	56.00	174.65	py6.654.94K	211.88%	42.57%	py6.444.94K
 ALROSA ao	ALRS	BUY	3153	53.900	83.120	py6.262.08K	54.21%	17.04%	py6.92,130.66
 MTS	MTSS	BUY	346	231.00	237.50	py6.82,175	2.81%	5.34%	py6.2,249

Всем прибыльного дня!
Повторенко Денис



Инвестиционные решения и независимая аналитика от Повторенко Дениса

+38 (063) 478 40 40
d.povtorenko@gmail.com
profitableday.biz