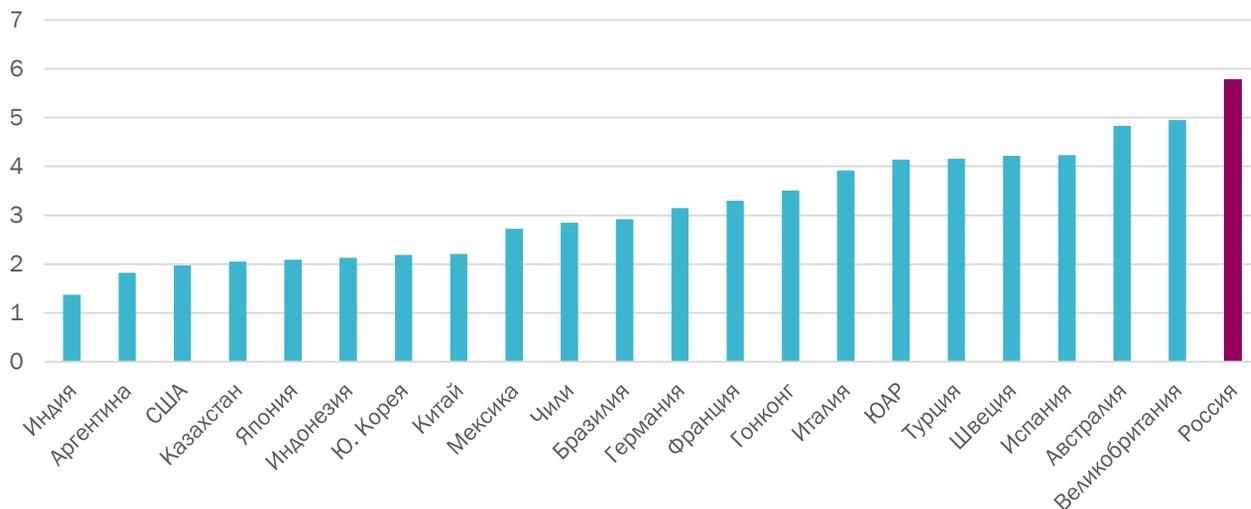


В 2019 г. российский фондовый рынок удерживает самую высокую дивидендную доходность в мире. Согласно данным Bloomberg, trailing dividend индекса Мосбиржи оценивается в 5,8% годовых.

Дивидендная доходность мировых рынков



Источник: Bloomberg, Кит Финанс брокер

Первое полугодие – время подготовки к выплатам финальных дивидендов за 2018 г. Часть российских корпораций уже опубликовала финансовые отчеты за прошедший год, что позволяет с высокой степенью точности прогнозировать размер дивидендных выплат.

Мы публикуем наши расчеты в преддверии начала дивидендного сезона 2019 г., разделив российские акции на три группы:

- Акции, дивиденд по которым анонсирован менеджментом и/или советом директоров;
- Акции, эмитенты которых уже опубликовали финансовую отчетность за 2018 г., и с учетом дивидендной политики финальный дивиденд может быть спрогнозирован с высокой степенью точности.
- Акции, эмитенты которых не опубликовали финансовую отчетность, либо дивидендная политика до конца не конкретизирована. Здесь выше вероятность отклонения фактического дивиденда от прогнозируемого.

Расчет дивидендной доходности произведен относительно цен на 12.03.2019 г.

Группа I: акции, дивиденд по которым анонсирован менеджментом

Акция	Дивиденд, руб.	Дивидендная доходность	Дата закрытия реестра для получения дивиденда*	Период
Акрон	130,00	2,8%	21.мар	Промежуточная выплата из нераспределенной прибыли
Детский мир	4,50	5,0%	28.05-14.07	2Н 2018
ММК	1,40	3,1%	10.июн	Q4 2018
МосБиржа	7,70	8,3%	14.май	FY 2018
Полиметалл	20,46	2,7%	09.май	2Н 2018
Полюс	145,20	2,7%	08.06-14.07	2Н 2018
Северсталь	32,08	3,1%	17.июн	Q4 2018

Группа II: акции, по которым известна дивидендная политика и опубликован финансовый отчет

Акция	Дивиденд, руб.	Дивидендная доходность	Дата закрытия реестра для получения дивиденда	Период	Комментарий
Аэрофлот	2,57	2,6%	05.07-13.07	FY 2018	50% прибыли по МСФО. Теоретически выплата может оказаться как 25% (див политика), так и 75% (намеки менеджмента).
Газпром нефть	5,89	1,8%	19.06-25.06	Q4 2018	35% прибыли по МСФО
ГМК Норильский никель	771,53	5,4%	22.05-16.07	2Н 2018	60% EBITDA
Интер РАО	0,17	4,4%	31.05-20.06	FY 2018	25% прибыли по МСФО
Ленэнерго АП	11,14	11,2%	18.06-10.07	FY 2018	Согласно Уставу
МосЭнерго	0,14	6,7%	11.06-23.06	FY 2018	26% прибыли по МСФО
Новатэк ао	13,76	1,3%	28.04-02.05	2Н 2018	30% прибыли по МСФО
ОГК-2	0,0196	5,3%	17.06-09.07	FY 2018	26% прибыли по МСФО
Роснефть	11,32	2,8%	24.06-07.07	2Н 2018	50% прибыли по МСФО
Ростел -ао	2,50	3,4%	02.07-11.07	2Н 2018	
Ростел -ап	2,50	4,2%	02.07-11.07	2Н 2018	
Сбербанк	12,89	6,3%	10.06-25.06	FY 2018	35% прибыли по МСФО. Выплата может оказаться выше, вплоть до 50% прибыли.
Сбербанк-п	12,89	7,2%	10.06-25.06	FY 2018	Аналогично
ТГК-1	0,00048	5,6%	22.06-09.07	FY 2018	26% прибыли по РСБУ

Группа III: акции, по которым не хватает информации для максимально точного расчета:

Акция	Дивиденд, руб.	Дивидендная доходность	Дата закрытия реестра для получения дивиденда	Период	Комментарий
АЛРОСА ао	5,59	5,9%	12.07-19.07	2H 2018	70% прогнозируемого FCF
ЛУКОЙЛ	130,00	2,3%	07.07-14.07	Q4 2018	Проиндексированный на уровень инфляции дивиденд за 2017 г.
Башнефт ао	280,00	14,3%	20.06-06.07	FY 2018	50% прибыли по МСФО, выплата может оказаться меньше - 25% прибыли.
Башнефт ап	280,00	15,2%	20.06-06.07	FY 2018	Аналогично
ВТБ ао	0,00096	2,7%	05.05-03.07	FY 2018	15% прибыли по МСФО
ГАЗПРОМ ао	10,43	6,9%	15.07-19.07	FY 2018	Прогнозный бюджет эмитента
АСР ао	78,00	12,1%	19.06-09.07	FY 2018	
Магнит ао	139,83	3,7%	16.06-05.07	Q4 2018	
МТС-ао	17,40	6,7%	04.07-07.07	2H 2018	
РусГидро	0,0373	7,5%	05.07-07.07	FY 2018	Средняя выплата за три года
Сургнфгз	0,60	2,4%	15.07-18.07	FY 2018	
Сургнфгз-п	7,40	18,6%	15.07-18.07	FY 2018	Согласно Уставу на основе прогноза прибыли по РСБУ
Татнфт ЗАО	19,34	2,6%	05.07-15.07	Q4 2018	
Татнфт Зап	19,34	3,7%	05.07-15.07	Q4 2018	
ФосАгро ао	72,00	2,9%	09.06-18.06	Q4 2018	
ФСК ЕЭС ао	0,016	9,5%	15.07-18.07	FY 2018	Дивиденд равен прошлогоднему.
Энел Россия	0,13	13,2%	21.06-04.07	FY 2018	65% прогнозируемой прибыли по МСФО

* Если менеджментом/СД анонсирована точная дата, то она указана. В противном случае указан прогноз периода, на который может быть назначена дата закрытия реестра.



Юрий Архангельский

Начальник Управления
по инвестиционным
продуктам

8 800 700 00 55
(доб. 44322)

y.arkhangelskiy@brokerkf.ru



Елизар Бубнов

Отдел доверительного
управления
Начальник отдела

8 800 700 00 55
(доб. 44018)

e.bubnov@brokerkf.ru



Владимир Капустянский

Отдел портфельных
инвестиций
Начальник отдела

8 800 700 00 55
(доб. 44563)

v.kapustyanskiy@brokerkf.ru



Артемий Должиков

Отдел портфельных
инвестиций
Портфельный менеджер

8 800 700 00 55
(доб. 44132)

a.dolzhikov@brokerkf.ru



Василий Копосов

Отдел анализа
финансовых рынков
Начальник отдела

8 800 700 00 55
(доб. 44323)

v.koposov@brokerkf.ru



Дмитрий Баженов

Отдел анализа
финансовых рынков
Аналитик

8 800 700 00 55
(доб. 44079)

d.bazhenov@brokerkf.ru

КОНТАКТЫ



8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06



Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71

Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, Последний пер., 11, стр.1

Бизнес-центр «ЯН-РОН»



sales@brokerkf.ru



www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (АО).

При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации.

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от КИТ Финанс (АО). Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.