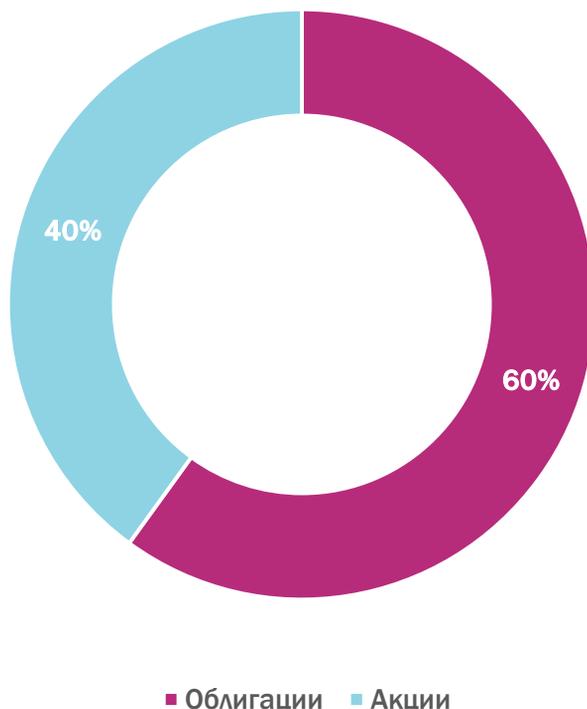


Принципы построения

- Модельный портфель собран в пропорции 60/40, где 60% составляют облигации, а 40% составляют акции. Мы считаем, что в текущий момент данное соотношение активов в портфеле оптимально с точки зрения их ожидаемой доходности и стандартного отклонения, а также с учетом текущих высоких ставок в инструментах с фиксированной доходностью.
- Критерии отбора акций. Мы отобрали акции Сбербанка и Лукойла, которые являются прокси на индекс ММВБ (доля в индексе 30%) и имеют одну из самых высоких дивидендных доходностей среди голубых фишек. Помимо них были отобраны бумаги имеющие фундаментальные идеи в своей стоимости.
- При помощи модели Блэка-Литтермана были рассчитаны ожидаемые доходности отобранных акций, а так же их оптимальные веса в портфеле.
- В облигационный портфель были отобраны облигации рейтинга А-/AAA с общей доходностью по портфелю 15,7%.

Диаграмма распределения активов



Список акций включенных в портфель

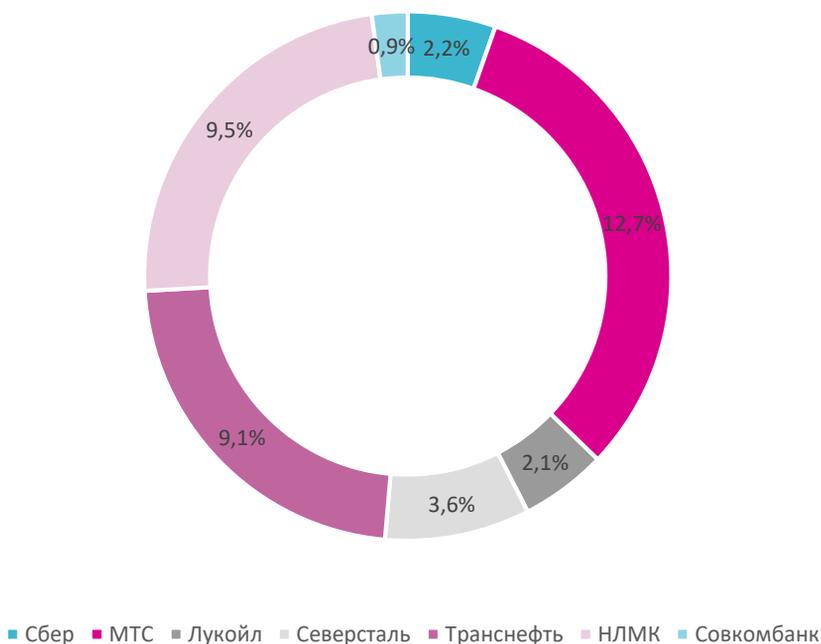
Название	Доля в портфеле	Таргет цена	Дивидендная доходность
Сбер	2,2%	304,7	11,1%
МТС	12,7%	323,0	11,7%
Лукойл	2,1%	7 619,8	12,0%
Северсталь	3,6%	1 824,7	11,0%
Транснефть	9,1%	1 683,1	11,1%
НЛМК	9,5%	228,0	10,5%
Совкомбанк	0,9%	20,0	7,5%

*Для дивидендной доходности указано прогнозное значение

Уровень корреляция между акциями в портфеле

	Сбер	МТС	Лукойл	Северсталь	Транснефть	НЛМК	Совкомбанк
Сбер	x	0,55	0,62	0,47	0,42	0,53	0,94
МТС	0,55	x	0,50	0,34	0,42	0,42	0,87
Лукойл	0,62	0,50	x	0,31	0,42	0,41	0,88
Северсталь	0,47	0,34	0,31	x	0,29	0,78	0,64
Транснефть	0,42	0,42	0,42	0,29	x	0,37	0,77
НЛМК	0,53	0,42	0,41	0,78	0,37	x	0,61
Совкомбанк	0,94	0,87	0,88	0,64	0,77	0,61	x

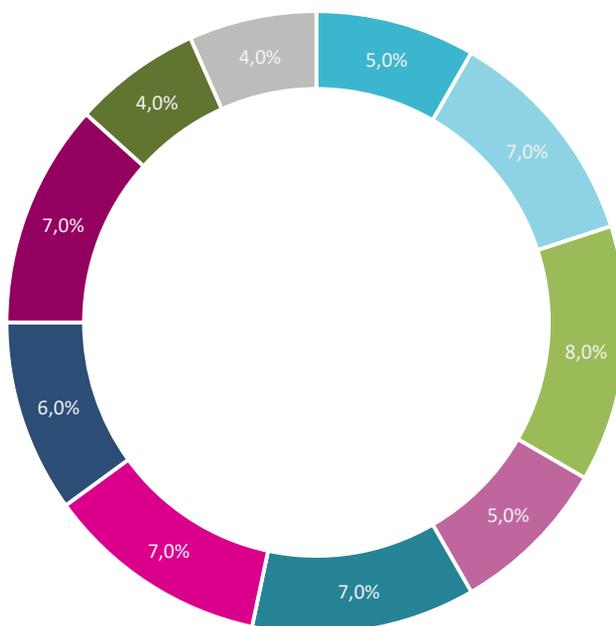
Диаграмма долей акций в портфеле



Список облигаций включенных в портфель

Эмиссия	ISIN	Рейтинг эмитента	Индикативная доходность	Дата погашения	Доля
ГМК Норильский никель, БО-001Р-01	RU000A100VQ6	ruAAA	15,2%	24.09.2024	5,0%
МТС-Банк, 001Р-02	RU000A1051U1	A(RU)	15,7%	01.08.2025	7,0%
ГТЛК, БО-06	RU000A0JVWJ6	AA-(RU)	16,0%	20.10.2025	8,0%
Группа Черкизово, БО-001Р-05	RU000A105C28	AA-(RU)	14,9%	23.10.2025	5,0%
ХКФ Банк, БО-04	RU000A103760	A(RU)	16,5%	01.06.2026	7,0%
Группа ЛСР, 001Р-07	RU000A103PX8	ruA	16,3%	11.09.2026	7,0%
Роснефть, 001Р-04	RU000A0JXQK2	AAA(RU)	15,6%	22.04.2027	6,0%
Полюс, ПБО-01	RU000A100XC2	ruAAA	15,9%	01.10.2029	7,0%
СИБУР Холдинг, БО-03	RU000A103DS4	AAA(RU)	14,5%	01.07.2031	4,0%
Россети, 001Р-06R	RU000A105559	AAA(RU)	14,4%	18.08.2032	4,0%

Диаграмма долей облигаций в портфеле



- ГМК Норильский никель, БО-001Р-01
- МТС-Банк, 001Р-02
- ГТЛК, БО-06
- Группа Черкизово, БО-001Р-05
- ХКФ Банк, БО-04
- Группа ЛСР, 001Р-07
- Роснефть, 001Р-04
- Полюс, ПБО-01
- СИБУР Холдинг, БО-03
- Россети, 001Р-06R

КОНТАКТЫ



8 800 101 00 55
8 (812) 611 00 00
8 (495) 401 52 13



Санкт-Петербург, ул. Марата 69-71
Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, ул. Маши Порываевой 34, ДЦ
«Домников», блок 1, 12 этаж



sales@brokerkf.ru



brokerkf.ru

Мобильное приложение КИТ ИНВЕСТИЦИИ

Google Play



App Store



RuStore



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.

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 финансовых инструментов.

Настоящий обзор не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в настоящем обзоре, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, инвестиционным целям и/или ожиданиям. Определение соответствия финансового инструмента и операции, соответствующие Вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска, является Вашей задачей. КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в настоящем обзоре. КИТ Финанс (АО) не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, при этом проверка использованных данных не проводилась. КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре. 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. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (АО).

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 и/или аналитических материалов, рекомендации, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной 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.

Расходы клиента при совершении сделки указаны в тарифах Компании:
https://brokerkf.ru/soprovozhdenie_klientov/customer-support/regulations-and-applications/