



Альфа-Банк

Портфель акций «Денежные потоки»

Казиев Алан. Главный аналитик. Москва +7 (495) 974-2515 доб 8568

www.alfadirect.ru

Промежуточные итоги портфеля акций «Денежные потоки»:

Решение правления «Газпрома», предложившего увеличить размер дивидендов за 2018 год с 10,43 руб до 16,61 руб, негативно повлияло на динамику портфеля, который на текущий момент опустился от максимального значения на 17,8%.

Максимальная историческая просадка: 20,5%



Текущая позиция:

Мы решили полностью пересмотреть текущую позицию по 4-м инструментам, заменив спекулятивную позицию «шорт» на «лонг».

Эмитент, акции	Доля	Рекомендация, лонг/шорт
Роснефть	25%	лонг
Газпром	25%	лонг
ВТБ	25%	лонг
Сбербанк АО	25%	лонг

[Предыдущий обзор портфеля акций «Денежные потоки»](#)



Альфа-Банк

Портфель акций «Денежные потоки»

Казиев Алан. Главный аналитик. Москва +7 (495) 974-2515 доб 8568

www.alfadirect.ru

Контактная информация

Альфа-Банк (Москва)

Россия, Москва, 107078, пр-т Академика Сахарова, 12

Аналитический отдел

Телефон/Факс	(7 495) 795-3676
Руководитель аналитического подразделения, Макроэкономика	Борис Красноженов Наталья Орлова, Ph.D
Металлы и горная добыча	Борис Красноженов, Юлия Толстых
Потребительский сектор, Интернет	Александра Мельникова, Олеся Королева
Банки	Евгений Кипнис
Аналитическая поддержка российских клиентов	Гельды Союнов, Алан Казиев
Перевод	Анна Мартынова
Редактор	Джон Волш
Техническая поддержка	Денис Дорофеев

Торговые операции и продажи

Телефон	(7 495) 223-5500, (7 495) 223-5522
Продажи российским и иностранным клиентам	Константин Шапшаров, Александр Зоров
Группа продаж Альфа-Директ	(7 495) 795-3680 Ирина Фадеева, Валерий Кремнев, Ольга Бабина

Данный материал предназначен АО «Альфа-Банк» (далее – «Альфа-Банк») для распространения в Российской Федерации. Он не предназначен для распространения среди частных инвесторов. Несмотря на то, что приведенная в данном материале информация получена из источников, которые, по мнению Альфа-Банка, являются надежными, Альфа-Банк, его руководящие и прочие сотрудники не делают заявлений и не дают заверений ни в прямой, ни в косвенной форме, относительно своей ответственности за точность, полноту такой информации и отсутствие в данном материале каких-либо важных сведений. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, могут быть изменены без предупреждения. Альфа-Банк не дает заверений и не заявляет, что упомянутые в данном материале ценные бумаги и/или суждения предназначены для всех его получателей. Данный материал распространяется исключительно для информационных целей. Распространение данного материала не является деятельностью по инвестиционному консультированию. Информация, приведенная в данном материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Альфа-Банк и связанные с ним компании, руководящие сотрудники и прочие сотрудники всех этих структур, в т.ч. лица, участвующие в подготовке и издании данного материала, могут иметь отношения с маркет-мейкерами, а иногда и выступать в качестве таковых, а также в качестве консультантов, брокеров или представителей коммерческого или инвестиционного банка в отношении ценных бумаг, финансовых инструментов или компаний, упомянутых в данном материале, либо входят в органы управления таких компаний. Ценные бумаги с номиналом в иностранной валюте подвержены колебаниям валютного курса, которые могут привести к снижению их стоимости, цены или дохода от вложений в них. Кроме того, инвесторы, вкладывающие средства в ценные бумаги типа АДР, стоимость которых изменяется в зависимости от курса иностранных валют, принимают на себя валютный риск. Инвестиции в России и в российские ценные бумаги сопряжены со значительным риском, поэтому инвесторы, прежде чем вкладывать средства в такие бумаги, должны провести собственное исследование и изучить экономические и финансовые показатели самостоятельно. Инвесторы должны обсудить со своими финансовыми консультантами риски, связанные с таким приобретением. Альфа-Банк и их дочерние компании могут публиковать данный материал в других странах. Поскольку распространение данной публикации на территории других государств может быть ограничено законом, лица, в чьем распоряжении окажется данный материал, должны быть информированы о таких ограничениях и соблюдать их. Любые случаи несоблюдения указанных ограничений могут рассматриваться как нарушение закона о ценных бумагах и других соответствующих законов, действующих в той или иной стране. Примечание, касающееся законодательства США о ценных бумагах: Данная публикация распространяется в США компанией Alfa Capital Markets (USA) Inc. (далее «Alfa Capital»), являющейся дочерней компанией Альфа-групп, постольку, поскольку это разрешено законодательством США по ценным бумагам и другими соответствующими законами и положениями. В этой связи Alfa Capital несет ответственность за содержание данного исследования. Лица на территории США, получившие данную публикацию и желающие осуществить сделку с той или иной ценной бумагой или финансовым инструментом, анализируемым в ней, должны делать это только после уведомления об этом представителя Alfa Capital в США. Любые случаи несоблюдения данных ограничений могут рассматриваться как нарушение законодательства США о ценных бумагах.

Ценовые уровни и оценки, приведенные в настоящем обзоре, могут отличаться от взглядов Центра макроэкономического прогноза на фоне краткосрочных спекулятивных трендов в инвестиционных инструментах.

© Альфа-Банк, 2017 г. Все права защищены. Генеральная лицензия ЦБ РФ № 1326. Настоящий отчет и содержащаяся в нем информация являются исключительной собственностью Альфа-Банка. Несанкционированное копирование, воспроизводство и распространение настоящего материала, частично или полностью, в отсутствие разрешения Альфа-Банка в письменной форме строго запрещено.