



Альфа-Банк

# Портфель акций «Денежные потоки»

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

[www.alfadirect.ru](http://www.alfadirect.ru)

## Недельные итоги портфеля акций «Денежные потоки»:

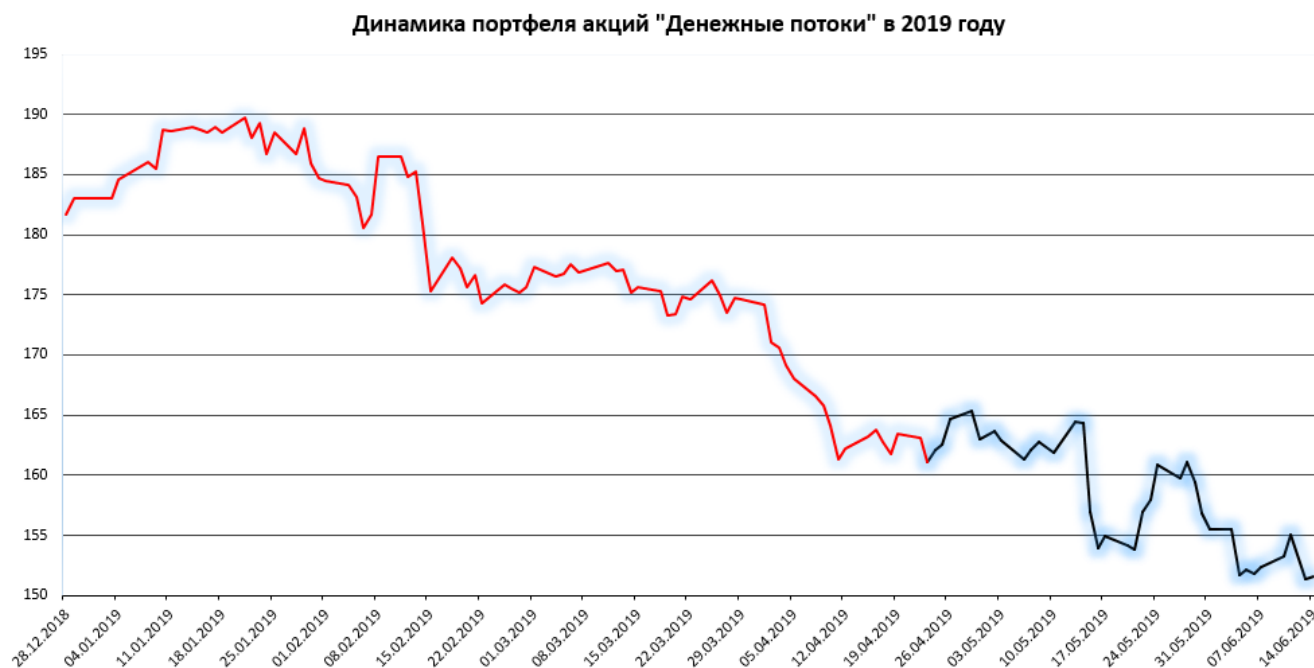
На этой недели портфель акций «Денежные потоки» обновил значение максимальной просадки, которая на момент написания текущего обзора достигла 20,60%\*.

\*-до момента публикации аналитического портфеля на сайте «Альфа-Директ» максимальная просадка была зафиксирована в марте 2015 года (20,40%).

**Изменения в структуре портфеля:** сегодня, после пересмотра позиции по Сбербанку АО, аналитический портфель акций полностью стоит из позиций на продажу (шорт).

**С начала публикации портфеля на сайте «Альфа-Директ» просадка достигла 5,90%**

**Максимальная историческая просадка: 20,6%**



## Текущая позиция:

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

[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](http://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<br>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<br>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 входить 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.