



Альфа-Банк

Портфель акций «Денежные потоки»

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

www.alfadirect.ru

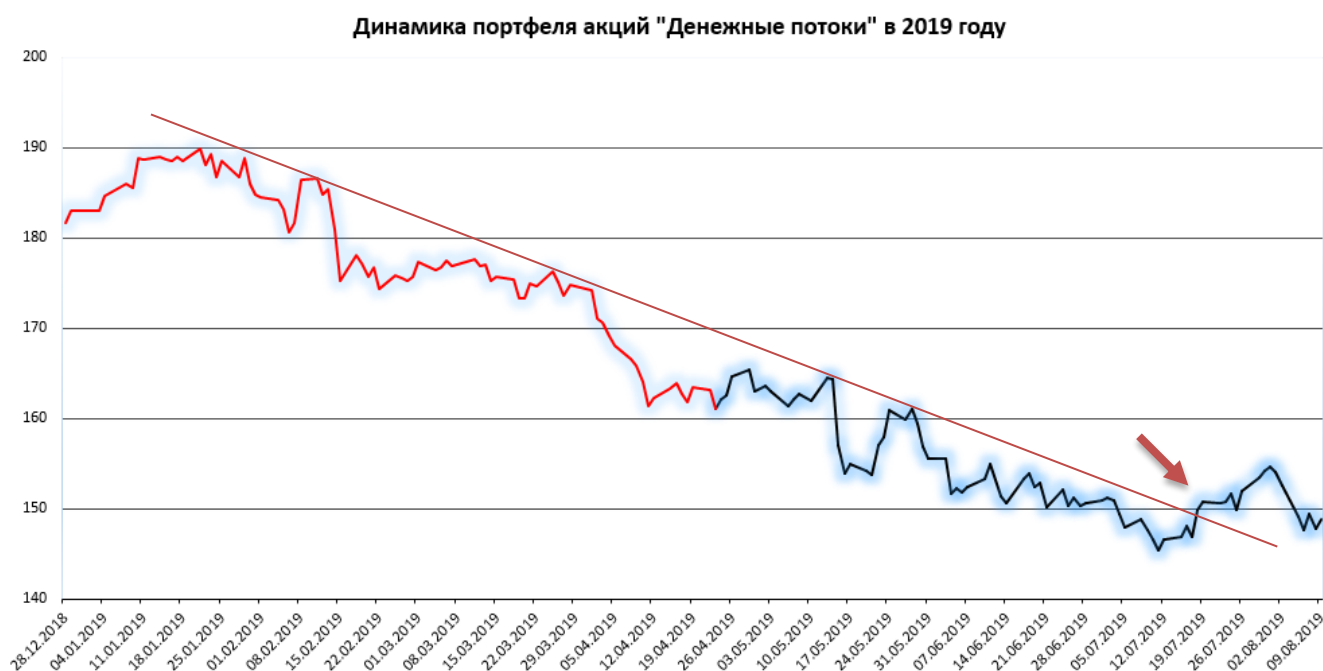
Недельные итоги портфеля акций «Денежные потоки»:

После перелома тренда, за время существования которого портфель акций «Денежные потоки», отслеживающий действия участников рынка, обновил максимальное значение просадки, мы, чтобы определить (приблизительно) сроки восстановления среднегодовой доходности до 20,25%, можем воспользоваться историей тестового периода 2015 года.

Показатели 2015 года: максимальная просадка - 20,5%; период восстановления - 291 день

Текущая среднегодовая доходность: 10,70%

Максимальная историческая просадка: 23,40%



Текущая позиция:

| 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

Альфа-Банк

Проспект Академика Сахарова 12 Москва, Россия 107078
+7 (495) 795-3712

Начальник управления Константин Шапшаров
+7 (495) 228-8828 kshapsharov@alfabank.ru

| | | |
|--|--------------------------|--|
| Аналитический отдел Начальник отдела Борис Красноженов bkrasnozhenov@alfabank.ru +7 (495) 795-3612 | +7 (495) 795-3676 | Потребительский Евгений Кипнис ekipnis@alfabank.ru +7 (495) 795-3713 Олеся Воробьева ovorobyeva@alfabank.ru +7 (499) 681-3075 |
| Макроэкономика Наталья Орлова, Ph.D. norlova@alfabank.ru +7 (495) 795-3677 | | Финансы Евгений Кипнис ekipnis@alfabank.ru +7 (495) 795-3713 |
| Стратегия Джон Волш jwalsh@alfabank.ru +7 (499) 923-6697 (доб. 8238) | | TMT, Сельское хоз-во Анна Курбатова akurbatova@alfabank.ru +7 (495) 795-3740 Олеся Воробьева ovorobyeva@alfabank.ru +7 (499) 681-3075 |
| Металлы и горная добыча Борис Красноженов bkrasnozhenov@alfabank.ru +7 (495) 795-3612 Юля Толстых yatolstyh@alfabank.ru +7 (499) 923-6697 (доб. 8681) | | Перевод Анна Мартынова amartynova@alfabank.ru +7 (495) 795-3676 |
| Нефть и газ Антон Корячко akorytsko@alfabank.ru +7 (495) 795-3612 | | Спец. по данным/Аналитик Денис Дорощев didorofeev@alfabank.ru +7 (499) 923-6697 (доб. 8086) |
| Торговые операции и продажи (Москва) | +7 (495) 223-5500 | Альфа Директ |
| Международные продажи Александр Зоров azorov@alfabank.ru +7 (495) 745-5621 Светлана Голодинкина sgolodinkina@alfabank.ru +7 (495) 785-7416 Артем Белобров abelobrov@alfabank.ru +7 (495) 785-7414 | | Директор Сергей Рыбаков srybakov@alfabank.ru +7 (495) 795-3680 |
| РЕПО Вячеслав Савицкий vsavitskiy@alfabank.ru Олег Морозов omorozov@alfabank.ru +7 (495) 783-5101 | | Аналитический отдел Гельды Союнов gsoyunov@alfabank.ru +7 (495) 641-3673 Алан Казиев akaziev@alfabank.ru +7 (495) 974-2515 (доб. 8568) Елизавета Наумова enaumova@alfabank.ru +7 (495) 795-3680 (доб. 8806) |
| | | Продажи Ирина Фадеева ikfadeeva@alfabank.ru +7 (495) 974-2515 (доб. 8328) Валерий Кремнев vkremnev@alfabank.ru +7 (499) 215-9009 Ольга Бабина obabina@alfabank.ru +7 (495) 974-2515 (доб. 4092) |

© Альфа-Банк, 2019 г. Все права защищены. Генеральная лицензия ЦБ РФ № 1326 от 29 01 1998 г.



Альфа-Банк

Портфель акций «Денежные потоки»

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

www.alfadirect.ru

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.

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.