

Подходит к концу 2016 год, а значит пришло время подвести его итоги для российского фондового рынка. Уходящий год можно признать вполне успешным для инвесторов, вложивших свои средства в акции ведущих российских компаний. Практически все это время основной индикатор отечественного рынка акций – индекс ММВБ – демонстрировал устойчивую восходящую динамику, а в конце года выдал впечатляющее «ралли», в ходе которого обновил свой исторический максимум, прибавив с декабря 2015 более 35% (график приведен ниже).

Динамика индекса ММВБ в 2016 году (по данным Московской биржи).



Безусловно, локомотивом этого движения индекса выступили обыкновенные акции Сбербанка, которые, многократно обновив свои исторические максимумы, в итоге превысили уровень 170 рублей (со 100 рублей в конце 2015, т.е. рост составил более 70%). Однако Сбербанк далеко не единственная бумага, показавшая впечатляющую динамику: также заканчивают год вблизи своих исторических максимумов акции Роснефти (+40%), Северстали (+55%), Лукойла (+50%), Новатэка (+40%) и других ведущих российских эмитентов. Однако заметим, что даже такой мощный рост не может продолжаться бесконечно, и поэтому инвесторам, заработавшим на этих вложениях более 50%, мы рекомендуем постепенно фиксировать прибыль в этих бумагах.

Отдельно стоит упомянуть динамику акций энергетического сектора. Напомним, в конце прошлого года мы рекомендовали своим клиентам покупку на небольшую часть инвестиционного портфеля наиболее ликвидных акций российских энергетических компаний (Россети, Русгидро, ФКС, ИнтерРАО). Сейчас эти вложения показывают очень позитивные результаты: от 50% до 400% прибыли.

Более консервативные инвесторы, воспользовавшись нашими рекомендациями, смогли заработать в уходящем году порядка 20% годовых на максимально надежных инвестициях – вложениях в облигации федерального займа (ОФЗ). ОФЗ номинированы в рублях, поэтому учитывая укрепление курса национальной валюты, данные инвестиции также можно признать весьма и весьма успешными.

Не обошлось, конечно, в уходящем году и без ложки дегтя. К сожалению, не полностью оправдали себя наши ожидания относительно роста акций Газпрома: хотя они и принесли порядка 20% прибыли (с учетом дивидендов), однако мы рассчитывали на гораздо более существенный рост (особенно принимая во внимание динамику рынка в целом). Мы не отменяем своих рекомендаций на включение этих бумаг в среднесрочный инвестиционный портфель, потому что считаем, что актив обладает ограниченным потенциалом снижения, а реализация его накопившегося позитивного потенциала – всего лишь вопрос времени. Вполне вероятно, что это произойдет уже в наступающем году, особенно учитывая возможное повышение размера дивидендов по Газпрому до 18.86 руб.

Из других инвестиционных идей на начало 2017 отметим, пожалуй, недооцененные акции ВТБ, а также привилегированные акции Сургутнефтегаза (в качестве защитного актива). Более консервативным инвесторам рекомендуем вложения в ОФЗ с погашением в середине-конце 2017 года с ориентировочной доходностью в районе 10-12% годовых, а также инвестиции с контролируемым уровнем риска (структурные продукты), по которым в текущих условиях мы ожидаем получить доходность до 50% годовых при фактической гарантированности возврата вложений.

Уважаемые клиенты! ИК «Газинвест» поздравляет Вас с наступающими праздниками и желает Вам успешных инвестиций в наступающем году!