

ПАО «СБЕРБАНК» (SBER): крупнейший универсальный банк России и Восточной Европы с основным акционером (50% + одна акция) в лице правительства России.

Инвестиционная идея: покупка акций перед выплатой дивидендов, высокий уровень дивидендных выплат в размере 50% от чистой прибыли по МСФО. Если чистая прибыль по итогам года превысит ожидания, банк может рассмотреть возможность увеличения дивидендов.

ПОЗИТИВНЫЕ ФАКТОРЫ:

- Сбербанк представит новую дивидендную политику в декабре 2023 года. Менеджмент надеется сохранить темпы роста дивидендных выплат на акцию и не планирует прекращать выплаты в будущем. По прогнозу, общая выплата за 2023 год может составить около 33-35 руб. на акцию, что соответствует годовой доходности 13,46%.
- В выплате дивидендов напрямую заинтересовано правительство РФ как главный акционер Сбербанка. Выплата дивидендов заложена в бюджет, который был принят и утвержден Госдумой в сентябре 2023 г.
- Ежемесячно банк демонстрирует сильные финансовые результаты. За 8 месяцев 2023 г. Сбербанк получил чистую прибыль в размере 991 млрд руб., что на 21% выше показателя 2021 года.
- Менеджмент банка считает акции недооцененными и ожидает роста котировок до 325 руб. за акцию к концу 2023 г.

НЕГАТИВНЫЕ ФАКТОРЫ:

- Повышение ключевой ставки и временное ускорение инфляции могут оказать отрицательное влияние на рост Российской экономики. Эти факторы могут замедлить темпы кредитования и снизить чистую %% маржу Сбербанка, что в свою очередь отрицательно повлияет на размер чистой прибыли по итогам 2023 года.

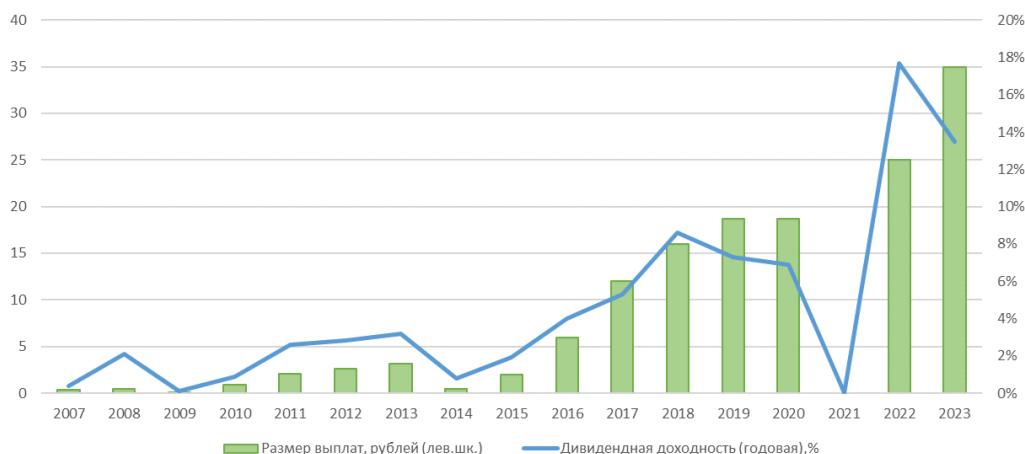
Компания	ПАО «СБЕРБАНК»
Тикер	SBER
Капитализация	5 864,4 трлн руб.
Индекс, вес в индексе	IMOEX – 12,3% IMOEX10 – 9,94%
Free-float	48%
Средний оборот за 3 месяца	3 061 млрд руб.
Дивидендная доходность, % годовых	13,46%
Целевая цена, руб. за акцию	300-325 +15-25%
Горизонт инвестирования	6 месяцев

Ключевые показатели, млрд руб.	2021	2022	2023(П)
Чистая прибыль, млн. руб	1 245,9	270,5	1 238(П)
Чистая процентная маржа	5,44%	5,31%	5,8%
Достаточность осн. капитала	14%	15,2%	13,8%
ROE, %	24,2%	4,7%	26%
EPS	57,9	12,5	35(П)

Котировки акций ПАО «СБЕРБАНК», % с 2022 г.



Дивиденды ПАО "Сбербанк" с 2007 по 2023 год



Инвестиционная компания «Айгенис»

Адрес	Российская Федерация, 123112, г. Москва наб. Пресненская д.12, оф. 9.5 (башня Федерация)
Телефон	+7 495 21-21-101

Управляющий инвестиционным портфелем

Язев Владимир	vyazev@aigenis.ru +7 (925) 047-41-46
---------------	--

Трейдинг

Киркевич Александр	akirkevich@aigenis.ru +7 (993) 230-22-14
--------------------	--

Отдел продаж инвестиционных продуктов

Алексей Смирнов	asmirnov@aigenis.ru +7 (999) 003-08-06
Денис Сорокин	dsorokin@aigenis.ru +7 (929) 938-39-90

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг

Брокерская деятельность	№ 045 14147 100000 от 02.08.2022
Дилерская деятельность	№ 045 14147 010000 от 02.08.2022
Депозитарная деятельность	№ 045 14147 000100 от 02.08.2022
Управление ценными бумагами	№ 045 14147 001000 от 02.08.2022

Общество с ограниченной ответственностью «Инвестиционная компания «Айгенис» (далее Компания) не несет ответственности и не дает каких либо гарантий в связи с передачей маркетинговых материалов, которые могут представлять для Вас интерес. Материалы, предоставляемые Компанией, предназначены исключительно для использования в образовательных и ознакомительных целях, не являются офертой, не являются предложением заключить сделку, не являются инвестиционной рекомендацией.

Предоставляемая Компанией информация подлежит тщательному анализу и оценке перед принятием Вами какого либо решения на основе переданной Компанией информации. Подтверждая свое желание познакомиться с предоставленной Вам информацией, Вы тем самым выражаете свое полное согласие в том, что Компания не несет ответственности за правильность или ошибочность любых Ваших решений, принятых на основе какой либо информации, предоставленной Вам Компанией. Ни при каких обстоятельствах Компания не будет нести ответственности ни перед Вами, ни перед другой Стороной за какой либо ущерб, возникший в результате использования Вами предоставленной информации, за любую упущенную выгоду.

Вся ответственность за использование предоставленной информации возлагается на Вас, и Вы целиком и полностью принимаете эту ответственность. При возникновении у Вас каких либо вопросов, связанных с предоставленной Вам информацией, рекомендуем обратиться к специалистам Компании за разъяснениями. Передаваемая информация носит конфиденциальный характер, в силу чего не подлежит разглашению и передаче ни в какой форме. Вы принимаете на себя обязательства обращаться с предоставленной информацией как с конфиденциальной, чтобы не допустить несанкционированного разглашения и передачи данной информации.