

МОДЕЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ НА ОПЕРЕЖЕНИЕ РЫНКА ОБНОВЛЕНИЕ ПОДБОРКИ

02 АПРЕЛЯ 2024

Мы обновили подборку наиболее перспективных, по нашему мнению, российских акций, исключив из нее акции Х5 и добавив Русагро.

Состав текущего портфеля

Список компаний	Сектор	Текущая цена, руб.	Прогнозная цена 12м, руб.	Потенциал	Точка входа	Ожидаемые сроки навеса новых акций
Астра	IT	691	1 187	72%	В моменте	
Positive Technologies	IT	2 898	4 341	50%	В моменте	
Cian	IT	873	1 167	34%	В моменте	3-4 квартал
Яндекс	IT	3 930	5 606	43%	После обмена	До мая
Диасофт	IT	6 136	8 669	41%	В моменте	
Headhunter	IT	4 233	5 181	22%	В моменте	3 квартал
Whoosh	IT	312	429	38%	В моменте	
Русагро	Потребление	1 476	1 775	20%	В моменте	
Полюс Золото	Металлургия	12 788	13 990	9%	В моменте	
Сбербанк	Финансы	300	355	18%	В моменте	
Северсталь	Металлургия	1 862	1 952	5%	В моменте	
Озон	IT	3 885	4 500	16%	В моменте	4 квартал
Среднее значение				31%		

Исключаем Х5

Причиной исключения Х5 из списка наиболее привлекательных бумаг являются 2 технических фактора:

- Новость о приостановке торгов расписками на Мосбирже с 5 апреля, что приведет к заморозке позиции в акциях на срок до возобновления торгов, который мы оцениваем в три месяца.
- Потенциальный навес акций после редомициляции.

При этом мы продолжаем считать компанию фундаментально привлекательной: Х5 показывает одни из самых высоких темпов роста в секторе, у компании скопился большой объем наличности для потенциальных дивидендных выплат. Дивидендная доходность достигает 25% в случае направления на дивиденды всей кубышки. В этом моменте Х5 похожа на Северсталь, которая также не платила дивиденды в течение двух лет, накопила за это время значительный объем средств и впоследствии (в январе 2024 г.) анонсировала возврат к практике дивидендных выплат.

Добавляем Русагро

Мы добавляем акции Русагро, так как видим два сильных драйвера роста:

- Высокий потенциал рост поставок свинины в Китай. 19 декабря 2023 г. РФ получила разрешение на экспорт свинины в Китай. Союз свиноводов считает, что российские компании могут занять до 10% импорта свинины Китая, то есть поставлять 200 тысяч тонн в год. Китайский рынок является премиальным. По словам торгового представителя РФ в Китае А. Дахновского, поставки могут начаться уже в 2П24.

- Поручение президента РФ В. Путина, анонсированное 01.04.2024, увеличить производство продукции АПК к 2030 г. не менее, чем на 25%, экспорта – в 1.5 раза по сравнению с показателями 2021 г.

Русагро является прямым бенефициаром этих двух событий. Компания уже осуществляет тестовые поставки в Китай, по результатам которых будет принято решение о расширении мощностей. Мы отмечаем, что оба фактора роста долгосрочные, однако ожидаем, что рынок будет постепенно закладывать их в цену акций.

Также компания проходит процедуру редомициляции, что может послужить драйвером роста котировок по аналогии с другими квазироссийскими акциями, которые уже прошли этот путь.

Динамика портфеля с даты последнего обновления (с 26.03.24)

	26 марта	2 апреля	Изменение
Астра	698	691	-1%
Positive Technologies	2 713	2 898	7%
Cian	805	873	8%
Диасофт	6 192	6 136	-1%
Headhunter	3 985	4 233	6%
Whoosh	330	312	-5%
X5	2 895	2 775	-4%
Полюс Золото	11 566	12 788	11%
Сбер	293	300	2%
Северсталь	1 840	1 862	1%
Озон	3 591	3 885	8%
Среднее			2.9%
Индекс Мосбиржи	3280	3363	2.5%
Альфа за период			0.4%

С начала существования портфеля (с 17.01.24)

Динамика портфеля	16.5%
Индекс Мосбиржи	5.6%
Альфа	10.9%

История портфеля

Начало, 17.01.24

Обновление, 15.03.24

Обновление, 26.03.24

ООО ИК “Айгенис”

Российская Федерация, 123112, г. Москва
наб. Пресненская д.12, оф. 9.5 (башня Федерация)

+7(495) 21-21-101

Управляющий инвестиционным портфелем

Владимир Язев

vyazev@aigenis.ru

Аналитический отдел

Александр Сидоров, CFA

asidorov@aigenis.ru

Трейдинг

Александр Киркевич

akirkevich@aigenis.ru

Отдел продаж инвестиционных продуктов

Алексей Смирнов

asmirnov@aigenis.ru

Иван Дрень

idren@aigenis.ru

Валентин Зуйков

vzuykov@aigenis.ru

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. Воспроизведение, копирование и иное использование информации, содержащейся в настоящем Отчете, или ее части допускается только с предварительного письменного согласия Компании.

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