

Дивидендный портфель

и все, все, все...

@vovabush

Содержание

- Цели портфеля
- Аксиомы
- Компании
- Формирование портфеля
 - Правила оценки компании
 - Правила оценки секторов
 - Диверсификация
- Алгоритм ребалансировки

Цели портфеля

1. Сформировать диверсифицированный дивидендный портфель акций на российском фондовом рынке.
2. Определить минимальную необходимую сумму для портфеля.
3. Определить алгоритм ребалансировки сформированного портфеля.

Аксиомы

- Рассматривается рублевая доходность.
- Рынок всегда растёт: подтверждается на основе данных ММВБ за последние 30 лет.
- В портфеле должна быть НЕКАЯ свободная сумма для приобретения на просадках.

Компании

Энергетика и сырье	Юнипро	UPRO
	Фосагро	PHOR
	Россети урал	MRKU
	ОГК-2	OGKB
Углеводороды	Новатэк	NVTK
	Лукойл	LKOH
	Роснефть	ROSN
	Татнефть	TATN
	Газпромнефть	SIBN
Товары первой необходимости	Магнит	MGNT
	Белуга	BELU
Финансы	Сбербанк	SBERP
IT	МТС	MTSS
Недвижимость	ЛСР Групп	LSRG
Металлы	Норникель	GMKN
	Северсталь	CHMF
Драг металлы	Алроса	ALRS
	Полюсзолото	PLZL

Правила оценки компании

Оценка компании (CV – Company assessment) складывается из:

1. Оценки стабильности/доходности дивидендов (DV – Dividend valuation);
2. НЕКОЙ ОЦЕНКИ (пока на базе чужих мыслей) (SuA – Subjective assessment).

$$CV = DV + SuA$$

Правила оценки компании

Стабильность/доходность дивидендов

Анализ стабильности выплат дивидендов компаниями за последние 5 лет (СМАРТ-ЛАБ и Банк России):

- если выплаты выше среднего процента по вкладам за год – 2,
- если когда как – 1,
- если ниже – 0.

2017	2018	2019	2020	2021	2022
7.64	6.73	7.02	4.91	5.6	8.89

Правила оценки компании

НЕКАЯ ОЦЕНКА

Анализ по плюсам и минусам из t.me/NataliaBaff. Субъективная оценка, в результате которой каждой компании ставится в соответствие:

- 2,
- 1,
- 0.

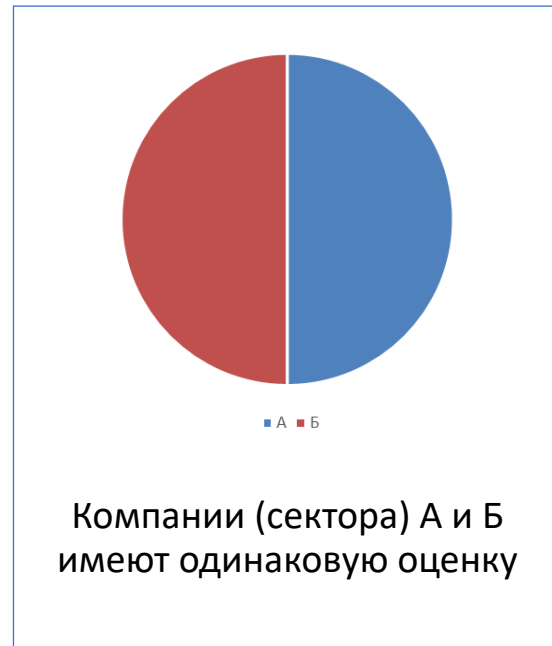
Правила оценки секторов

Оценка сектора (SA – sector assessment) – среднее арифметическое от оценок входящих в сектор компаний.

$$SA = \sum CV_i$$

О диверсификации

- Производится по секторам и по компаниям внутри секторов.
- Примеры распределения средств (+ Excel):



Ребалансировка

- Производится по значимым событиям.
- Цель: добавление/удаление секторов/компаний на основе анализа рыночной ситуации.
- Решение по секторам принимается по относительной перспективности сектора.
- Если сектор содержит более одной компании, то решение по компании принимается по относительной перспективности компании в секторе.

Значимые события

Эпидемия

Санкции

Выплаты дивидендов

Уход/приход инвесторов
на рынках/в отраслях

Смена руководства
страны/компании

Деноминация
(?)/цифровой рубль

Покупка/продажа/слияние
других компаний

Пополнение счета/приход
дивидендов

Изменения ключевой
ставки

Война

...

Что не хватает

1. НЕКОЙ ОЦЕНКИ
2. Правил постепенного формирования портфеля