

# Стратегия «Энергетика»



**ФИНАМ**

## ***Стратегия «Энергетика»***

**Отраслевая стратегия «Энергетика»** ориентирована на размещение капитала в акции электроэнергетических компаний, имеющих наибольший потенциал роста<sup>1</sup>. От энергетики зависит вся экономика России, а рост потребления электроэнергии и перспективы ее экспорта в Европу и Азию закладывают большой потенциал на будущее. Средства инвесторов вкладываются в обыкновенные и привилегированные акции российских компаний, занимающихся производством, передачей, распределением, реализацией электрической и тепловой энергии. Вложения в данный сектор предполагают горизонт инвестирования от 1-1,5 лет.

**Минимальный порог инвестиций<sup>2</sup>: 500 000 руб.**

### ***Краткое описание отрасли***

В настоящее время в российской электроэнергетике происходит масштабное реформирование, сопровождающееся реконструкцией и вводом в эксплуатацию новых производственных мощностей, а также увеличением генерации и экспорта энергии. В недавнем прошлом произошло разделение на генерирующий, сетевой и сбытовой сегмент. Создан свободный рынок электроэнергии. Расформирована энергетическая монополия ОАО РАО «ЕЭС России». Эти и другие изменения находят отражение в росте рыночной стоимости компаний энергетической отрасли, что привлекает стратегических и институциональных инвесторов. С 2011 года в отрасли начался процесс укрупнения, образовались большие энергохолдинги, которые объединяют вокруг себя оптовые генерирующие компании и территориальные генерирующие компании. Планируется, что в ближайшем будущем на их основе появятся ликвидные энергетические бумаги первого эшелона, что, в свою очередь, вызовет интерес со стороны инвестиционного сообщества. Согласно стратегии «Энергетика» в портфель<sup>3</sup> покупаются акции энергетических компаний, находящихся в процессе объединения и укрупнения, а также акции тех сетевых компаний, к которым проявляется интерес стратегических инвесторов в преддверии приватизации, с учетом их фундаментальных параметров и коэффициентов.

### ***Методика формирования портфеля***

В портфель приобретаются недооцененные по фундаментальным характеристикам относительно торгуемых российских аналогов бумаги генерирующих и сетевых компаний. Для выбора компаний используется оценка и сопоставление рыночной капитализации к стоимости чистых активов, масштаб инвестиционной программы эмитента, динамики чистой прибыли и биржевая оценка единицы установленной мощности.

### ***Мониторинг портфеля***

В рамках системы хеджирования рисков мониторинг портфеля осуществляется на ежедневной основе. Пересмотр структуры портфеля осуществляется еженедельно.

## **Контакты**

### **ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент»**

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №077-11748-001000 от 11.11.2008, выдана ФСФР России, без ограничения срока действия.

Все заинтересованные лица могут до заключения соответствующего договора ознакомиться с условиями управления активами, получить сведения о лице, осуществляющем управление активами, и иную информацию, которая должна быть предоставлена в соответствии с федеральным законом и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации по указанным ниже адресу и/или телефону:

Адрес: Россия, г. Москва, пер. Настасьинский, д. 7, стр. 2, комн. 29.

Телефон: 8-800-200-44-00 (бесплатно по России),  
+7 (495) 796-90-26 (многоканальный),

факс: +7 (495) 796-93-89.

Почтовый адрес: Россия, 127006, г. Москва, пер. Настасьинский, д. 7, стр. 2, комн. 29.

Режим работы офиса:

понедельник – пятница: 10:00 - 21:00,

суббота: 10:00 – 16:00,

воскресенье: выходной

Адрес электронной почты: [du-light@corp.finam.ru](mailto:du-light@corp.finam.ru)

Адрес страницы в сети Интернет: [www.fdu.ru](http://www.fdu.ru)

Результаты деятельности управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы учредителя управления в будущем. Государство не гарантирует доходность инвестиций.

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения носят исключительно информативный характер, не являются офертой и не могут рассматриваться как приглашение или побуждение сделать оферту или как просьба купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность.

Представленная в материале информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов, являются надежными, но, при этом отражает исключительно мнение авторов относительно описываемых объектов и проведенные авторами исследования.

Несмотря на то, что информация, приведенная в материале, отражена с максимально возможной тщательностью, ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент» не заявляет и не гарантирует ни прямо, ни косвенно ее точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего материала и могут быть изменены без предупреждения.

Ни ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент», ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним.

Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения

ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент» категорически запрещено.

<sup>1</sup> Потенциал роста – положительная разница между целевой ценой, рассчитанной в результате проведения оценки стоимости ценной бумаги методами фундаментального анализа, и текущей ценой ценной бумаги.

<sup>2</sup> Минимальный порог инвестиций – минимальный размер суммы денежных средств, необходимых для формирования портфеля клиента по стратегии.

<sup>3</sup> Портфель – совокупность ценных бумаг и/или денежных средств, принадлежащих клиенту физическому или юридическому лицу, выступающих как целостный объект доверительного управления.