

### С Новым Годом

Стремительно приближающийся новый 2017-й год несет инвесторам не только радостные эмоции в предвкушении очередного праздника и продолжительных каникул, но и головную боль, связанную с формированием оптимального инвестиционного портфеля, с которым было бы максимально комфортно открывать шампанское под бой курантов. Чтобы помочь нашим клиентам в этом всегда непростом выборе, мы решили предложить свое видение наиболее интересных новогодних инвестиционных идей, способных принести хороший доход на горизонте в несколько ближайших месяцев. Отметим, что **все представленные ниже бумаги доступны и для неквалифицированных инвесторов.**

### Покупка обыкновенных акций Башнефти под оферту

Финансовый инструмент

**BANE**

Торговая площадка

**Московская биржа**

Горизонт инвестирования

**1-2 месяца**

Ожидаемая доходность

**5%**



Сделка по продаже Роснефти принадлежавшего государству контрольного пакета акций компании Башнефть была закрыта 12 октября. Сумма сделки составила 329,7 млрд рублей, или **3706 рублей за одну акцию**. В соответствии с законодательством РФ 15 ноября Роснефть направила миноритариям Башнефти обязательное предложение на выкуп по указанной выше цене. **Заявление на участие в оферте можно подать до 30 января 2017 года включительно.** При этом срок оплаты ценных бумаг не может быть более чем 17 дней с момента истечения срока принятия обязательного предложения. То есть **к середине февраля все желающие должны получить деньги.** Доходность операции составит порядка 4% в абсолюте или более 20% годовых по текущим котировкам. При этом в сделке полностью отсутствует рыночный риск, поэтому такую покупку можно трактовать как надежную квазиоблигацию с крайне большой доходностью.

### Покупка обыкновенных акций АЛРОСЫ под высокие дивиденды

Финансовый инструмент

**ALRS**

Торговая площадка

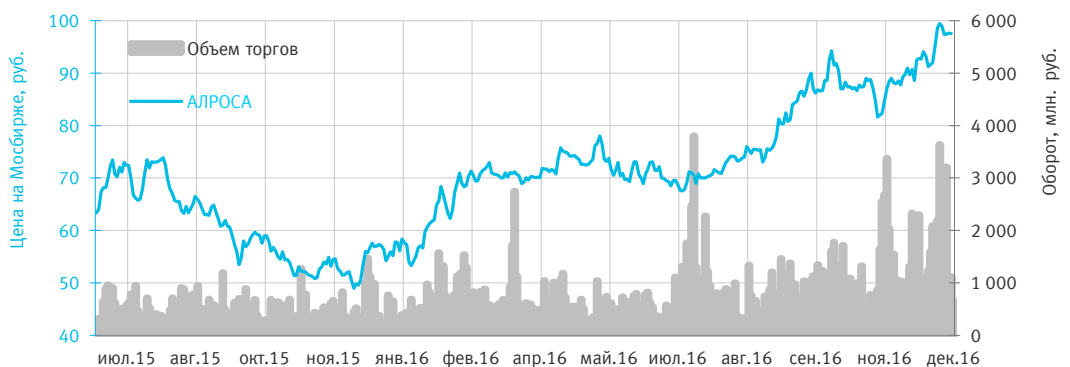
**Московская биржа**

Горизонт инвестирования

**2-4 месяца**

Ожидаемая доходность

**10%-15%**



В текущем году АЛРОСА имеет все шансы получить рекордные финансовые результаты, выраженные в рублях. Во всяком случае, по итогам девяти месяцев компания уже заработала на уровне выручки, EBITDA и прибыли больше, чем за весь 2015 год (см. диаграмму внизу справа). Как следствие, сейчас **АЛРОСА торгуется исходя из просто-таки «смешных» мультипликаторов P/E и EV/EBITDA на уровне 4,0x.** Для сравнения – подавляющее большинство российских металлургов стоят сейчас примерно в два раза дороже. Вдобавок инвесторы могут рассчитывать по итогам 2016 года на очень солидный дивиденд. По нашим оценкам, с учетом положительных курсовых разниц, прибыль компании по году составит не менее 150 млрд рублей, что подразумевает **дивиденд на акцию на уровне 10 рублей.** На наш взгляд, в среднесрочной перспективе данный факт наряду с отличной годовой отчетностью может стать отличным драйвером для нового витка роста котировок.

### Покупка обыкновенных акций НМТП под приватизацию

Финансовый инструмент

**НМТР**

Торговая площадка

**Московская биржа**

Горизонт инвестирования

**3-6 месяцев**

Ожидаемая доходность

**20%-30%**



Затянувшаяся эпопея с приватизацией НМТП как никогда близка к завершению. В конце ноября Правительство РФ утвердило Sberbank CIB агентом по приватизации 20% госпакета, принадлежащего Росимущество. Сделка запланирована на следующий год. При этом вместе с госпакетом продать единым лотом планируется доли, принадлежащие Транснефти и РЖД. В этом случае **потенциальному инвестору может быть сразу предложено более 60% акций НМТП**, и потому можно будет получить солидную премию за контроль. Вдобавок такая сделка влечет для покупателя обязательство по выставлению обязательной оферты всем акционерам. Осенью 2016 года НМТП выкупал бумаги у несогласных с крупной сделкой из расчета **8,22 рубля за одну акцию**. Данную цену можно считать консервативной оценкой бумаг стивидора в рамках планируемой приватизации. Вдобавок по итогам года возможен дивиденд, сопоставимый с промежуточными выплатами (**0,467 рубля на акцию**).

### Покупка обыкновенных акций Yandex под рост финансовых показателей

Финансовый инструмент

**YNDX**

Торговая площадка

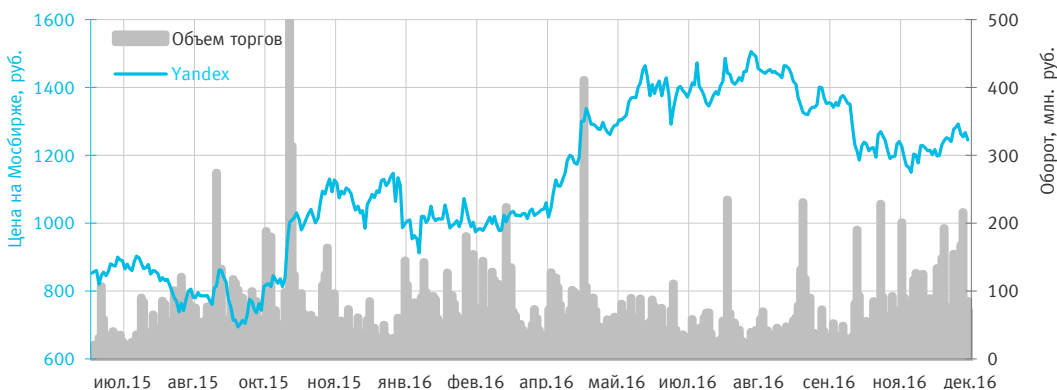
**Московская биржа**

Горизонт инвестирования

**3-6 месяцев**

Ожидаемая доходность

**10%-15%**



Судя по последним финансовым результатам, Yandex первым из публичных российских интернет-компаний оправился от кризиса в отечественной экономике. Компания уже вернулась к темпам роста в районе 40% годовых, существенно превзойдя собственные прогнозы и самые оптимистичные ожидания. В долгосрочной перспективе мы также крайне позитивно смотрим на бизнес Yandex на фоне оживления рынка рекламы. Так, осенью новый мегапродавец ТВ-рекламы – **Национальный рекламный альянс** – уже объявил о существенном повышении цен на 2017 год. На этом фоне дела у рекламодателей в интернете, очевидно, также пойдут в гору. А после недавней коррекции Yandex выглядит совсем недорогим. Сейчас компания торгуется исходя из показателя EV/EBITDA на уровне 7,6x, что в 1,5 раза ниже аналогичного мультипликатора у Магнита, тогда как его темпы роста сейчас примерно втрое ниже. **Возврат акций Yandex к своим историческим максимумам может произойти уже в ближайшие шесть месяцев.**

### Покупка обыкновенных акций MYLAN под отскок на сильном фундаменте

Финансовый инструмент

**MYL**

Торговая площадка

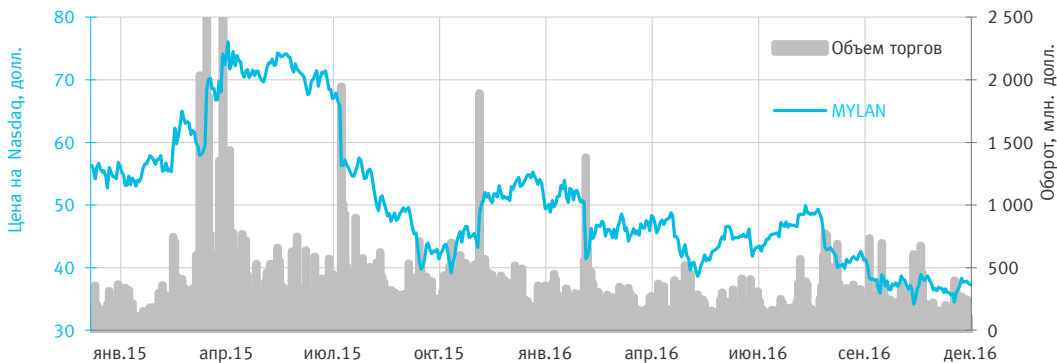
**Nasdaq, SPBex**

Горизонт инвестирования

**2-4 месяца**

Ожидаемая доходность

**10%-15%**



Завершение покупки конкурента – Meda – и консолидация его результатов уже по итогам четвертого квартала увеличит маржинальность и выручку бизнеса. Вдобавок MYLAN вновь покажет чистую прибыль, поскольку весь объем штрафа был зарезервирован в предыдущем отчетном периоде. Любые новости о регистрации биоэквивалентных дженериков в первом полугодии также могут выступить катализатором позитивной переоценки стоимости компании. По текущим котировкам **MYLAN представляет редкое сочетание длительных перспектив роста и низкой фундаментальной стоимости**, на чем можно будет неплохо заработать.

Дополнительные комментарии, а также помощь в расчете и реализации инвестиционных идей доступна клиентам Персонального брокерского обслуживания (тариф «Личный брокер») <http://www.open-broker.ru/ru/investing/invest-consultant/>

**УПРАВЛЕНИЕ КЛИЕНТСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ**

**Ближайший офис:** <http://www.open-broker.ru/ru/branch/>  
 +7 (495) 232-99-66  
 8 800 500-99-66 – бесплатный номер для всех городов РФ  
[clients@open.ru](mailto:clients@open.ru)

**Отдел продаж г. Москва**  
 +7 (495) 223-02-02  
 открытие счетов, консультации по продуктам и услугам  
[salesoffice@open.ru](mailto:salesoffice@open.ru)

**УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО КОНСУЛЬТИРОВАНИЯ**

**Отдел персонального  
 брокерского обслуживания**

Николай Рузайкин  
 Начальник отдела  
 Руслан Ситдеков  
 Диск облигаций

+7 (495) 777-34-87  
<http://www.open-broker.ru/ru/investing/invest-consultant/>

**Отдел анализа рынков**

Константин Бушуев, PhD  
 Начальник отдела, макроэкономика,  
 глобальная стратегия  
 Алексей Павлов, PhD  
 Главный аналитик, акции, облигации

Николай Кужлев  
 Аналитик, технический анализ

**Специальные проекты**

Андрей Кочетков  
 Пульс рынка

Оксана Лукичева  
 Аналитик, товарные рынки

Игорь Калязин  
 Аналитик, международные рынки

Дмитрий Данилин, CFA  
 Аналитик, международные рынки

АО «ОТКРЫТИЕ БРОКЕР» © 2016

Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены. АО «Открытие Брокер» (далее – «Компания»).

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ**

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и содержит данные относительно стоимости активов, предположения относительно будущего финансового состояния эмитентов и справедливой цены активов на срок 12 месяцев с момента выхода настоящего аналитического отчета и/или ситуации на финансовых рынках и связанных с ним событиях. Аналитический отчет основан на информации, которой располагает Компания на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже активов и не может рассматриваться как рекомендация к подобному рода действиям. Компания не утверждает, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компания не несет ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с активами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компания не берет на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Инвестиции в активы сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от предположений или опережающих заявлений Компании, содержащихся в аналитическом отчете.

Выпуск и распространение аналитического отчета и иной информации в отношении акций в определенных юрисдикциях могут ограничиваться законом и лицам, в распоряжении которых оказывается любой документ или иная информация, упомянутая в аналитическом отчете, следует ознакомиться со всеми ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства таких юрисдикций о ценных бумагах. Аналитический отчет не предназначен для доступа к нему с территории Соединённых Штатов Америки (включая их территории и зависимые территории, любые штаты США и Округа Колумбия), Австралии, Канады и Японии. В Великобритании аналитический отчет адресован исключительно (1) лицам, находящимся за пределами Соединенного Королевства, либо (2) лицам, являющимся профессионалами инвестиционного рынка в соответствии со статьей 19(5) Приказа 2005 (далее – «Приказ») Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. (Финансовое продвижение), а также (3) высокодоходным предприятиям и иным лицам, которым оно может адресоваться на законных основаниях в соответствии со статьей 49(2) Приказа. Любое лицо, не относящееся к указанной категории лиц, не должно предпринимать никаких действий, опираясь на аналитический отчет, либо полагаться на содержащиеся в нем положения.