

Модельные портфели

для инвесторов с разной толерантностью к риску

28.12.2023 г.

➔ В период с 23 ноября по 25 декабря 2023 года российские фондовые индексы снизились в рамках консолидации, которая продолжается с августа после практически непрерывного роста в первом полугодии 2023 года.

Ценные бумаги российских эмитентов оказались в декабре под давлением из-за возросших опасений перед более агрессивным повышением ключевой ставки Банком России на заключительном в этом году заседании. В итоге регулятор повысил ставку на 100 б.п., до 16%. Это решение совпало с рыночными ожиданиями и сформировало импульс для роста фондовых индексов в последние две недели уходящего года.

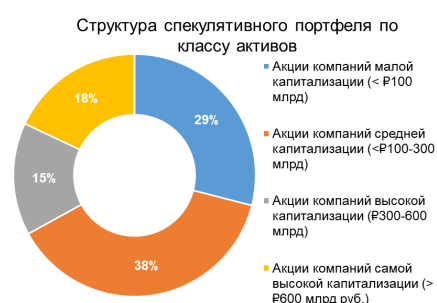
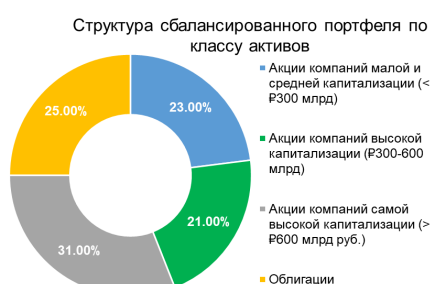
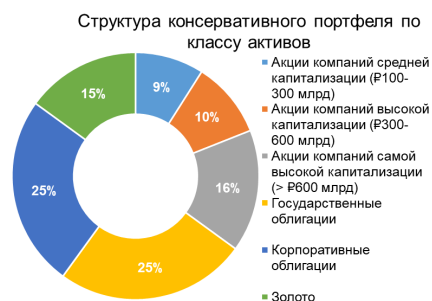
Наши модельные портфели за указанный период показали доходность близкую к рыночной, немного опередив индекс МосБиржи. Таким образом, мы не видим причин для ребалансировки портфелей и сохраняем неизменной их структуру, ожидая восстановления на рынке акций в I квартале 2024 года.

В сегменте облигаций в настоящее время можно получить достаточно привлекательную двузначную доходность, которую консервативные инвесторы могут зафиксировать на длинном отрезке. Нижняя граница доходности по ОФЗ составляет около 12%.

В зависимости от дальнейшего развития экономической ситуации и персонального риск-профиля инвестора, мы предлагаем на выбор три модельных портфеля. Портфели сформированы исходя из нескольких допущений, основанных на следующих переменных:

1. Развитие мировой экономики.
2. Действия ОПЕК+ и спрос на нефть.
3. Экономическая ситуация в России.
4. Ожидания по дивидендной доходности эмитентов.
5. Кредитный рейтинг облигаций.
6. Денежно-кредитная политика Банка России и ключевая ставка.
7. Уровень общей инфляции в России.
8. Сальдо счета текущих операций и курс национальной валюты.

В конечном счете мы сформировали портфели с разной рыночной корреляцией, степенью риска и ожидаемой доходностью.



Модельные портфели

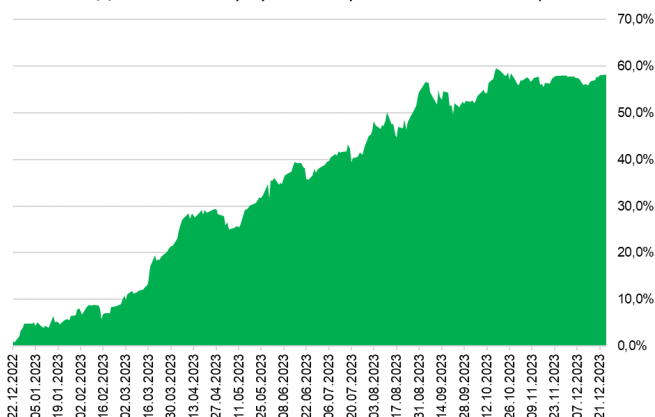
Консервативный профиль

Характеристики портфеля

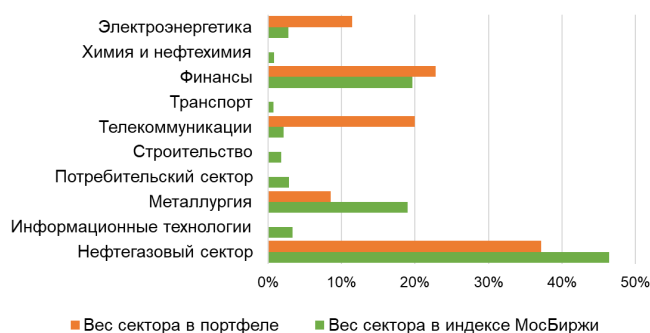
Ожидаемая доходность	19,15%
в т.ч. дивидендная доходность	3,94%
Бета портфеля	0,67
Альфа Дженсена	11,4%
Коэффициент Шарпа	14,99
Коэффициент Кальмара	1,04

*коэффициенты за прошедшие 12 месяцев

Доходность портфеля за прошедшие 12 месяцев



Распределение инвестиций по секторам в консервативном портфеле



Консервативный портфель подходит инвесторам с низкой склонностью к риску. Такой портфель приносит стабильный дивидендный доход. Облигации в портфеле имеют наивысший кредитный рейтинг.

Портфель сформирован на основе следующих предположений и допущений, на основании которых происходит включение акций разных эмитентов в портфель или их ротация в нем:

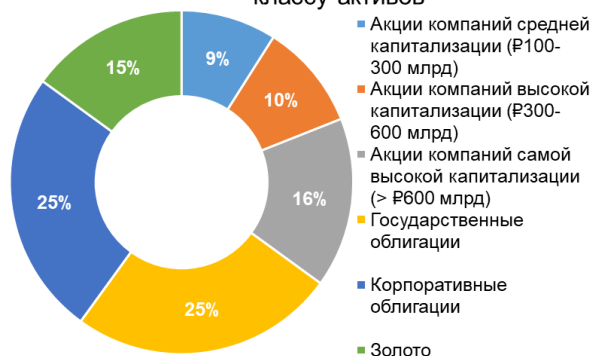
1. Экономический рост в мире продолжится, что будет стимулировать повышенное потребление ресурсов. Годовые темпы роста мировой экономики составят по прогнозу не менее 1%.
2. ОПЕК+ продолжит слаженное взаимодействие в рамках картеля, чтобы поддержать нефтяные котировки.
3. В России продолжится стабильный экономический рост в ближайшие три года среднегодовыми темпами в пределах 0-1%.
4. К эмитентам в портфеле предъявляется требование иметь как минимум 5-летнюю непрерывную историю дивидендных выплат, за исключением форс-мажорных обстоятельств.
5. Рейтинг эмитентов не менее 'A' по российской шкале от рейтинговых агентств Эксперт РА или АКРА.
6. Банк России перейдет к смягчению денежно-кредитной политики во II квартале 2024 года, и к концу года ключевая ставка окажется 13-14%.
7. Инфляционное давление немного ослабнет, и к концу 2024 года инфляция окажется в диапазоне 7-9%.
8. Рубль может колебаться в широком диапазоне 85-110 к доллару США на фоне положительного ежеквартального счета текущих операций на уровне 10-15 млрд долларов.

⇒ Коэффициент *beta* портфеля на уровне 0,67 указывает на его слабую чувствительность к изменению индекса МосБиржи.

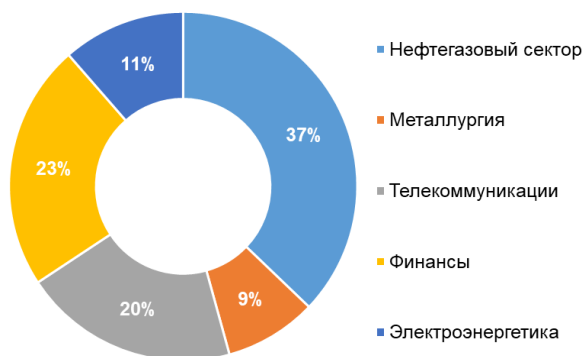
Модельные портфели

Консервативный профиль

Структура консервативного портфеля по классу активов



Структура портфеля по секторам



Аллокация в акциях

Компания	Тикер	ISIN	Сектор	Текущая цена	Целевая цена	Дивиденд за 2023 год, прог.	Ожидаемая доходность	Бета	Вес
ЛУКОЙЛ	LKOH	RU0009024277	Нефть и газ	6 761,00 Р	8 000,00 Р	1 000,00 Р	33%	0,88	5%
Татнефть	TATN	RU0009033591	Нефть и газ	673,20 Р	710,00 Р	61,50 Р	15%	1,02	3%
Транснефть	TRNFP	RU0009091573	Нефть и газ	144 900,00 Р	165 000,00 Р	20 000,00 Р	28%	0,69	5%
Сбербанк	SBER	RU0009029540	Финансы	272,25 Р	300,00 Р	32,00 Р	22%	1,08	5%
МосБиржа	MOEX	RU000A0JR4A1	Финансы	191,52 Р	220,00 Р	12,00 Р	21%	0,62	3%
ГМК Норникель	GMKN	RU0007288411	Металлы и	17 086,00 Р	18 000,00 Р	1 500,00 Р	14%	0,62	3%
РусГидро	HYDR	RU000A0JPKH7	Электро-	0,73 Р	1,00 Р	0,08 Р	48%	0,56	4%
МТС	MTSS	RU0007775219	Телекомму-	249,05 Р	300,00 Р	34,50 Р	34%	0,60	3%
Ростелеком	RTKM	RU0008943394	Телекомму-	70,72 Р	115,00 Р	6,50 Р	72%	0,54	4%
Золото	XAURUB			188 961,80 Р	200 000,00 Р		6%		15%

Источник: данные МосБиржи по состоянию на 25.12.2023 23:59 мск

Аллокация в облигациях

Наименование	ISIN	Купон	Частота выплат	Погашение	Цена, %	Дюрация	YTM, %	Рейтинг	Вес
Автодор, БО-003Р-03	RU000A105V82	10,30%	2	12.02.2026	92,65	691,00	14,92%	AA(RU) / ruAA+	5%
Атомэнергопром, 001Р-02	RU000A105K85	8,95%	2	02.12.2025	98,14	662,00	10,28%	- / ruAAA	5%
Газпром Капитал, БО-001Р-08	RU000A105U00	9,20%	2	06.02.2026	92,70	694,00	13,68%	AAA(RU) / -	5%
ЛК Европлан, 001Р-05	RU000A105518	10,50%	4	27.08.2025	95,77	444,00	14,89%	ruAA / -	5%
Белуга Групп, БО-П04	RU000A102GU5	7,40%	2	05.12.2025	90,46	544,00	14,95%	- / ruAA	5%
СОПФ Инфраструктурные облигации, 03	RU000A105B03	9,90%	2	15.11.2025	98,41	639,00	11,13%	AAA(RU) / ruAAA	5%
ФГУП Росморпорт, 001Р-01	RU000A1029A9	5,90%	2	15.10.2025	91,05	453,00	14,13%	- / ruAAA	5%
ГТЛК, БО-04	RU000A0JVA10	13,80%	4	06.03.2025	100,00	408,00	14,52%	AA-(RU) / -	5%
Россия, 26227 (ОФЗ-ПД, SU26227RMFS7)	RU000A1007F4	7,40%	2	17.07.2024	97,25	198,00	12,99%	- / - / -	5%
Трансконтейнер, ПБО-01	RU000A100YE6	7,30%	2	16.10.2024	96,25	200,00	15,01%	- / ruAA	5%

Источник: данные МосБиржи по состоянию на 25.12.2023 23:59 мск

Даниил Болотских
Ведущий аналитик
Пырьева Наталия
Аналитик

8 (800) 100 40 82
research@cifra-broker.ru

Модельные портфели

Консервативный профиль

Позиция	Доходность с 23.11.23 по 25.12.23	Взвешенная доходность
ЛУКОЙЛ	-1,1%	-0,1%
Татнефть	3,2%	0,1%
Транснефть	-0,5%	0,0%
Сбербанк	-5,2%	-0,3%
МосБиржа	-5,6%	-0,2%
ГМК Норникель	-1,1%	0,0%
РусГидро	-7,5%	-0,3%
МТС	-6,3%	-0,2%
Ростелеком	-5,1%	-0,2%
Золото	7,2%	1,1%

	Доходность с 23.11.23 по 25.12.23	Взвешенная доходность
Автодор, БО-003P-03	0,1%	0,0%
Атомэнергопром, 001P-02	1,1%	0,1%
Газпром Капитал, БО -001P-08	0,4%	0,0%
ЛК Европлан, 001P-05	0,6%	0,0%
Белуга Групп, БО-П04	-0,1%	0,0%
СОПФ Инфраструктурные облигации, 03	2,2%	0,1%
ФГУП Росморпорт, 001P-01	5,0%	0,3%
ГТЛК, БО-04	0,6%	0,0%
Россия, 26227 (ОФЗ-ПД, SU26227RMFS7)	0,9%	0,0%
ТрансКонтейнер, ПБО-01	0,6%	0,0%

Доходность

За последние 12 месяцев доходность портфеля составила 58,1% по сравнению с ростом индекса МосБиржи на 44,7%. С 23 ноября портфель подорожал на 0,51%, в то время как индекс МосБиржи снизился на 4,3%.

С 23 ноября по 25 декабря были выплачены дивиденды или закрыты реестры на получение дивидендов по акциям:

- ЛУКОЙЛа, дивиденд 447 руб. на одну акцию,
- Ростелекома, дивиденд 5,4465 руб. на каждую обыкновенную и привилегированную акцию.

Высокий кредитный рейтинг облигаций в портфеле нивелирует риски технического дефолта по облигациям, все купонные поступления по графику, в том числе:

- Атомэнергопром, 001P-02: купон 44,63 руб.,
- ЛК Европлан, 001P-05: купон 26,18 руб.,
- Белуга Групп, БО-П04: купон 36,9 руб.,
- СОПФ Инфраструктурные облигации, 03: купон 49,09 руб.,
- ГТЛК, БО-04: купон 34,34 руб.

Рост ключевой ставки до 16% не привел к снижению котировок облигаций. Все выпуски, кроме Белуга Групп БО-П04, повысились в цене с 23 ноября.

Изменения

Мы повысили целевой ориентир по котировкам золота до 200 тыс. руб. за унцию после достижения предыдущего ориентира.

Мы пересмотрели в сторону повышения размер ожидаемых дивидендов на следующие 12 месяцев по акциям ЛУКОЙЛа, до 1000 руб. на одну акцию и по акциям РусГидро, до 0,075 руб. на одну акцию.

Структура портфеля по активам осталась неизменной.

Модельные портфели

Сбалансированный профиль

Характеристики портфеля

Ожидаемая доходность	31,2%
в т.ч. дивидендная доходность	6,4%
Бета портфеля	1,06
Альфа Дженсена	14,6%
Коэффициент Шарпа	15,08
Коэффициент Кальмара	1,60
коэффициенты за последние 12 месяцев	



Сбалансированный портфель подходит клиентам с умеренной склонностью к риску. Защитным инструментам в таком портфеле отдается меньшее предпочтение.

Портфель ориентирован на инвесторов, готовых принимать на себя повышенные риски. В нем широко представлены различные секторы экономики.

Портфель формируется на основе широкого круга инструментов с высокой аллокацией в акциях. Тем не менее, часть портфеля отводится на облигации в целях диверсификации инвестиций и минимизации рисков повышенной волатильности на рынке акций.

Базовые предпосылки по портфелю:

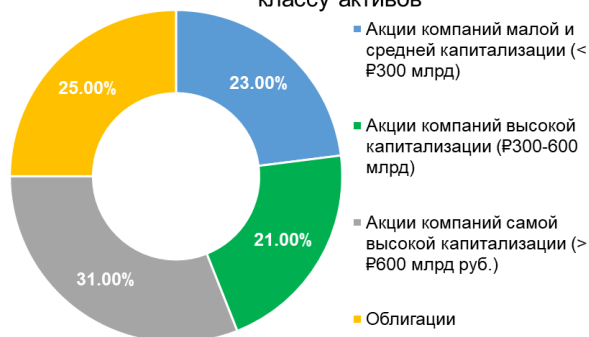
1. Рост мировой экономики продолжается на протяжении 2024-2026 годов среднегодовыми темпами не ниже 2% (в соответствии с прогнозом Всемирного банка до 2025 года).
2. ОПЕК+ сохраняет слаженное взаимодействие в рамках картеля для поддержки нефтяных котировок. США постепенно восполняют свои нефтяные запасы, Китайские НПЗ активно наращивают выпуск нефтепродуктов.
3. Экономика России растет опережающими прогноз Всемирного банка темпами: на 1,3% в 2024 и еще на 0,8% в 2025 году.
4. Эмитенты с высокой вероятностью могут выплачивать дивиденды и/или характеризуются внушительными темпами роста бизнеса (среднегодовые темпы роста выручки не менее 20%).
5. Банк России переходит к смягчению денежно-кредитной политики во II квартале 2024 года и снижает ключевую ставку к концу 2024 года в диапазон 10-11%.
6. Инфляционное давление ослабевает, и к концу 2024 года инфляция находится в диапазоне 6-7%.
7. Рубль изменяется в широком диапазоне 85-100 к доллару США на фоне стабильного положительного счета текущих операций на уровне 15-20 млрд долларов в квартал.

⇒ Бета в 1,06 говорит о высокой чувствительности портфеля к изменениям индекса МосБиржи.

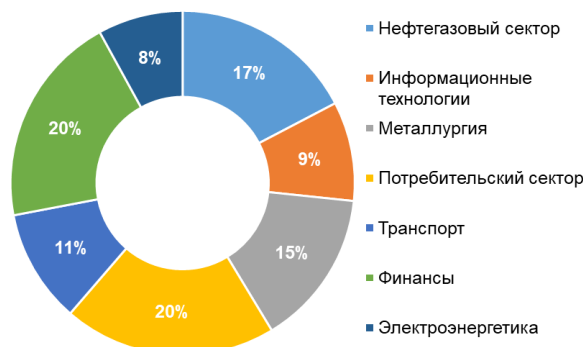
Модельные портфели

Сбалансированный профиль

Структура сбалансированного портфеля по классу активов



Структура портфеля по секторам



Аллокация в акциях

Компания	Тикер	ISIN	Сектор	Текущая цена	Целевая цена	Ожидаемый дивиденд за 2023 год	Ожидаемая доходность	Бета	Вес
ЭсЭфАй	SFIN	RU000A0JVW89	Финансы	543,80 Р	992,00 Р	50,00 Р	92%	0,35	7%
Сбербанк	SBER	RU0009029540	Финансы	271,08 Р	300,00 Р	32,00 Р	22%	0,86	8%
X5 Retail	FIVE	US98387E2054	Потребительские товары	2 023,00 Р	2 600,00 Р		29%	1,4	7%
Полюс	PLZL	RU000A0JNAA8	Металлы и добыча	10 496,50 Р	14 000,00 Р		33%	0,73	6%
НЛМК	NLMK	RU0009046452	Металлы и добыча	177,20 Р	236,00 Р	20,00 Р	44%	0,83	5%
Совкомфлот	FLOT	RU000A0JXNU8	Транспорт	136,85 Р	160,00 Р	19,00 Р	31%	0,67	8%
Русagro	AGRO	US7496552057	Потребительские товары	1 379,00 Р	1 600,00 Р	180,00 Р	29%	3,72	8%
Транснефть	TRNFP	RU0009091573	Нефть и газ	144 850,00 Р	165 000,00 Р	20 000,00 Р	28%	0,81	8%
Русгидро	HYDR	RU000A0JPKH7	Электроэнергетика	0,72 Р	1,00 Р	0,075 Р	49%	1,44	5%
Яндекс	YNDX	NL0009805522	Информационные техно-	2 396,60 Р	3 000,00 Р		25%	0,58	7%
НОВАТЭК	NVTK	RU000A0DKVS5	Нефть и газ	1 478,00 Р	1 800,00 Р	140,00 Р	31%	1,01	5%

Источник: данные МосБиржи по состоянию на 25.12.2023 23:59 мск

Аллокация в облигациях

Наименование	ISIN	Купон	Частота выплат	Погашение	Цена, %	Дюрация	YTM, %	Рейтинг	Вес
Аэрофьюэлз, 002P-01	RU000A103SZ7	9.90%	4	26.09.2024	96,04	263	16,48%	BBB+	5%
Лизинговая компания Дельта, 001P-01	RU000A103CD8	10.50%	4	01.07.2024	98,74	94	16,34%	- / ruBBB	5%
Синара-Транспортные Машины, 001P-01	RU000A1035D0	8.10%	2	24.05.2024	97,54	151	14,90%	A(RU) / -	5%
Автодом, 001P-01	RU000A104CJ3	12.25%	4	25.12.2024	97,15	339	16,28%	- / ruA-	5%
ГК ЕКС, БО-01	RU000A104BU2	13.00%	4	19.12.2024	97,90	343	16,24%	BBB(RU) / ruBBB+	5%

Источник: данные МосБиржи по состоянию на 25.12.2023 23:59 мск

Даниил Болотских
Ведущий аналитик
Пырьева Наталия
Аналитик

8 (800) 100 40 82
research@cifra-broker.ru

Модельные портфели

Сбалансированный профиль

Позиция	Доходность с 23.11.23 по 25.12.23	Взвешенная доходность
ЭсЭфАй	3,3%	0,2%
Сбербанк	-5,3%	-0,4%
X5 Retail	-7,2%	-0,5%
Полус	-7,4%	-0,4%
НЛМК	-3,9%	-0,2%
Совкомфлот	6,6%	0,5%
Русагро	-8,8%	-0,7%
Транснефть	-0,3%	0,0%
Русгидро	-8,2%	-0,4%
Яндекс	-6,4%	-0,4%
НОВАТЭК	-2,2%	-0,1%

Позиция	Доходность с 23.11.23 по 25.12.23	Взвешенная доходность
Аэрофьюэлз, 002P-01	1,5%	0,1%
Лизинговая компания Дельта,	0,9%	0,0%
Синара-Транспортные Машины, 001P-01	1,1%	0,1%
Автодом, 001P-01	1,3%	0,1%
ГК ЕКС, БО-01	1,4%	0,1%

Новости

За последние 12 месяцев доходность портфеля составила 67,9% по сравнению с ростом индекса МосБиржи на 44,7%. С 23 ноября портфель просел на 2,19%, в то время как индекс МосБиржи снизился на 4,3%.

С 23 ноября по 25 декабря были выплачены дивиденды или закрыты реестры на получение дивидендов по акциям:

- КуйбышевАзота, дивиденд 14 руб. на одну акцию,
- Ростелекома, дивиденд 5,4465 руб. на каждую обыкновенную и привилегированную акцию,
- ЭсЭфАй, дивиденд 39,42 руб. на одну акцию.

Опережающую динамику в портфеле показали акции Совкомфлота. Компания выигрывает от высоких фрахтовых ставок в условиях дефицита флота на мировом танкерном рынке.

Купонные выплаты по облигациям прошли в соответствии с графиком:

- Синара-Транспортные Машины, 001P-01: купон 40,39 руб.,
- ГК ЕКС, БО-01: купон 32,41 руб.

Изменения

После публикации сильных финансовых результатов за III квартал и 9 месяцев текущего года мы повысили целевой ориентир по акциям ЭсЭфАй, до 992 руб. на акцию.

Кроме того, мы пересмотрели в сторону повышения размер ожидаемых дивидендов в следующие 12 месяцев по акциям НЛМК, до 20 руб. на акцию, РусГидро – до 0,075 руб. на акцию, и НОВАТЭК – до 140 руб. на акцию.

Структура портфеля по активам осталась неизменной.

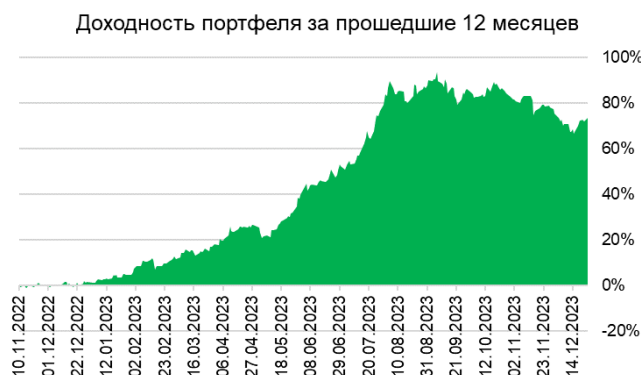
Модельные портфели

Спекулятивный профиль

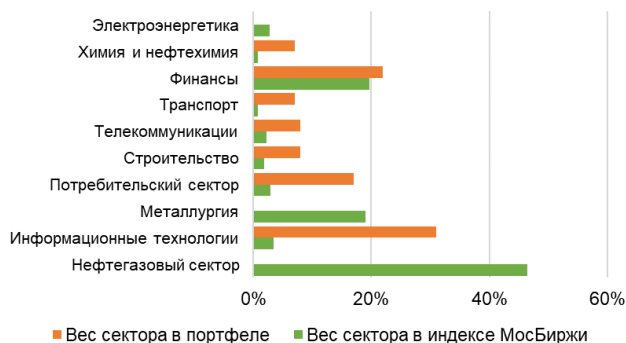
Характеристики портфеля

Ожидаемая доходность	39%
в т.ч. дивидендная доходность	4,5%
Бета портфеля	0,75
Альфа Дженсена	28,9%
Коэффициент Шарпа	13,27
Коэффициент Кальмара	0,56

*коэффициенты за прошедшие 12 месяцев



Распределение инвестиций по секторам в агрессивном портфеле



Спекулятивный портфель предназначен для инвесторов с высокой склонностью к риску. Портфель состоит из высокодоходных и рискованных акций компаний роста.

Высокая концентрация эмитентов из отраслей информационных технологий и страхования обусловлена следующими факторами:

- Рост российской экономики сопровождается увеличением объема страхового рынка, в первом полугодии 2023 года прибыль российских страховщиков увеличилась почти в семь раз по сравнению с тем же периодом прошлого года;
- Достижение технологического суверенитета является приоритетной задачей для России, поэтому государство предоставляет обширную поддержку отрасли IT-отрасли.

Портфель сформирован на основе следующих предпосылок и допущений, на основании которых происходит включение акций эмитентов в портфель или их ротация в нем:

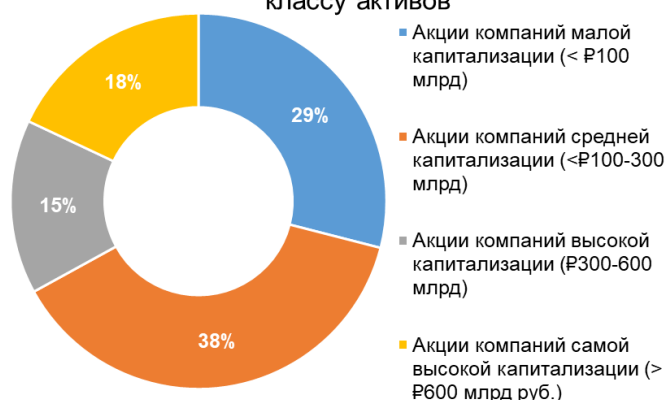
- Высокие потребительские расходы и рост новых заказов способствуют расширению деловой активности в мире. Темпы роста мировой экономики опережают прогноз Всемирного банка, предполагающий повышение глобального ВВП на 2,4% в 2024 году.
- Экономика России в следующие три года показывает устойчивый среднегодовыми темпами 3-4%.
- Уход зарубежных игроков с российского рынка позволяет отечественным компаниямкратно расширять свой бизнес, занимая освободившиеся ниши.
- Банк России переходит к смягчению денежно-кредитной политики уже в I квартале 2024 года, и к концу года ключевая ставка опускается в диапазон 7-9%.
- Инфляция постепенно снижается, достигая 5-6% к концу 2024 года.
- Курс рубля изменяется в диапазоне 80-90 к доллару США на фоне стабильно положительного счета текущих операций на уровне 20-25 млрд долларов в квартал.

⇒ Бета в 0,75 указывает на невысокую чувствительность портфеля к изменениям индекса МосБиржи.

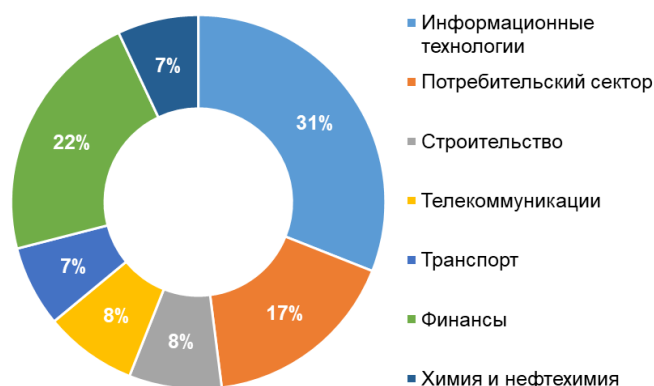
Модельные портфели

Спекулятивный профиль

Структура спекулятивного портфеля по классу активов



Структура портфеля по секторам



Аллокация в акциях

Компания	Тикер	ISIN	Сектор	Текущая цена	Целевая цена	Дивиденд за 2023 год, прог.	Ожидаемая дох-ть	Бета	Вес
Ренессанс	RU000A0ZZM04	RENI	Финансы	89,64 Р	120,00 Р	14,00 Р	49%	0.04	8%
Мать и дитя	US55279C2008	MDMG	Потребительский сектор	785,60 Р	950,00 Р		21%	1.28	8%
ЭсЭфАй	RU000A0JVW89	SFIN	Финансы	534,00 Р	925,00 Р	50,00 Р	83%	0.35	4%
НоваБев Групп	RU000A0HL5M1	BELU	Потребительский сектор	5 293,00 Р	7 000,00 Р	500,00 Р	42%	0.82	9%
Группа Астра	RU000A106T36	ASTR	Информационные технологии	510,00 Р	600,00 Р		18%	0.01	7%
БК	RU000A106YF0	VKCO	Информационные технологии	564,80 Р	800,00 Р		42%	0.73	8%
КуйбышевАзот	RU000A0B9BV2	KAZT	Химия и нефтехимия	635,80 Р	1 000,00 Р	26,00 Р	61%	0.61	7%
Самолет	RU000A0ZZG02	SMLT	Строительство	4 010,00 Р	4 700,00 Р		17%	0.66	8%
Ростелеком	RU0008943394	RTKM	Телекоммуникации	71,70 Р	115,00 Р	6,50 Р	69%	1.03	8%
Совкомфлот	RU000A0JXNU8	FLOT	Транспорт	135,50 Р	160,00 Р	19,00 Р	32%	0.67	7%
Ozon	US69269L1044	OZON	Информационные технологии	2 620,50 Р	3 300,00 Р		26%	0.47	8%
TCS Group	US87238U2033	TCSG	Финансы	3 007,50 Р	4 200,00 Р		40%	0.85	10%
Яндекс	NL0009805522	YNDX	Информационные технологии	2 267,00 Р	3 000,00 Р		32%	0.58	8%

Источник: данные МосБиржи по состоянию на 25.12.2023 23:59 мск

Даниил Болотских
Ведущий аналитик
Пырьева Наталия
Аналитик

8 (800) 100 40 82
research@cifra-broker.ru

Модельные портфели

Спекулятивный профиль

Позиция	Доходность с 23.11.23 по 25.12.23	Взвешенная доходность
Ренессанс	-6,7%	-0,5%
Мать и дитя	-3,1%	-0,2%
ЭсЭфАй	-5,4%	0,1%
НоваБев Групп	-4,6%	-0,4%
Группа Астра	0,1%	0,0%
ВК	-10,0%	-0,8%
КуйбышевАзот	-7,7%	-0,4%
Самолет	0,8%	0,1%
Ростелеком	-11,5%	-0,4%
Совкомфлот	5,6%	0,4%
Ozon	-11,0%	-0,9%
TCS Group	-13,2%	-1,3%
Яндекс	-11,4%	-0,9%

Новости

За последние 12 месяцев доходность портфеля составила 72,2% по сравнению с ростом индекса МосБиржи на 44,7%. С 23 ноября портфель просел на 4,74%, в то время как индекс МосБиржи снизился на 4,3%.

С 23 ноября по 25 декабря были выплачены дивиденды или закрыты реестры на получение дивидендов по акциям:

- ЭсЭфАй, 39,42 руб. на одну акцию,
- КуйбышевАзота в размере 14 руб. на одну акцию,
- Ростелекома, за 2022 год в размере 5,4465 руб. на одну акцию.

Изменения

После публикации сильных финансовых результатов за III квартал и 9 месяцев текущего года мы повысили целевой ориентир по акциям ЭсЭфАй до 992 руб. на акцию.

Мы пересмотрели размер ожидаемых дивидендов в следующие 12 месяцев по акциям НоваБев, до 500 руб. на одну акцию.

Структура портфеля по активам осталась неизменной.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Юридический адрес

123112, г. Москва,
1-й Красногвардейский проезд,
д. 15, офис 18.02
м. Выставочная или Международная
Тел.: +7 (495) 783-91-73
Email: info@cifra-broker.ru

Фактический адрес

123112, г. Москва,
1-й Красногвардейский проезд,
д. 15, 18 этаж,
(Башня «Меркурий Тауэр»,
ММДЦ «Москва-Сити»)

Поддержка клиентов

Тел.: +7 (495) 783-91-73,
8-800-100-40-82
E-mail: shop@cifra-broker.ru

Для корпоративных клиентов

Тел.: +7 (495) 783-91-73 доб. 90999
E-mail: corp.clients@cifra-broker.ru

Ограничение ответственности: ООО «Цифра брокер» (ОГРН 1107746963785, 123112, Москва, 1-й Красногвардейский проезд, дом 15, офис 18.02). Лицензия №045-13561-100000 на осуществление брокерской деятельности, срок действия лицензии не ограничен. Сайт: <https://cifra-broker.ru/> Телефон: +7 (495) 783 91 73. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые финансовые инструменты или операции могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). В приведенной информации не принимаются во внимание ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «Цифра брокер» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты и не рекомендует использовать данный материал в качестве единственного источника информации для принятия инвестиционного решения. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может как расти, так и падать.