

INVEST HEROES



Сергей Пирогов

Основатель аналитического
сервиса Invest Heroes

РЫНОК АКЦИЙ – ПОДХОДЫ В НЕПРОСТЫХ УСЛОВИЯХ

К выступлению

21.07.2026

IMOEX (1-week)

headlines Q.



19 недель
падения без
отскоков это
что-то
новенькое

Основной
проблемой
рынка остается
ликвидность и
инвест горизонт

[01] – Проблема не в valuation

ANDROMEDA
Скринер акций

Сервисы PLZL 946,0 P +0,85% Искать по инструментам, функциям, новостям

Эйлер АНАЛИТИЧЕСКИЙ ПОРТАЛ

Таблица График Поиск Дивидендный скринер от Эйлер

Отрасль: Все отрасли Без группировки Spot NTM Колонки: 19 Все акции Фильтры

По аналитике в среднем апсайд +60-120%

Тикер	Компания	Валюта	Цена акции	Прогн. цена	Див. дох., NTM	Ожид. доход, %	Реком. Эйлер	Див. дох. след. выпл.	Дата отсечки	Рын. кап., млн дс	EV/EBITDA, NTM	P/E, NTM
SBER	Сбербанк	RUB/ord	277,23	430	31,76%	84%	Покупать	13,60%	20.07.2026	71 171	P/BV 0,6	2,7
ROSN	Роснефть	RUB/ord	295,9	440	9,81%	59%	Покупать	5,60%	10.01.2027	40 893	2,3	4,6
LKOH	Лукойл	RUB/ord	4 010	6 300	14,66%	72%	Покупать	8,80%	17.12.2026	35 939	2,0	4,6
NVTK	Новатэк	RUB/ord	869,5	1 300	11,05%	61%	Покупать	6,30%	07.10.2026	34 682	2,7	4,6
GAZP	Газпром	RUB/ord	79,28	185	-	133%	Покупать	18,00%	15.07.2028	24 139	2,0	1,7
SIBN	Газпром нефть	RUB/ord	365,05	580	16,23%	76%	Покупать	11,30%	13.10.2026	22 727	2,5	4,8
GMKN	Норникель	RUB/ord	99,02	210	9,68%	122%	Покупать	4,80%	25.12.2026	19 272	3,5	5,3
YDEX	Яндекс	RUB/ord	3 299	10 000	6,74%	210%	Покупать	3,30%	29.09.2026	15 805	2,8	4,3
TATN	Татнефть	RUB/ord	411,8	750	11,86%	93%	Покупать	6,10%	15.10.2026	12 440	2,4	5,2
PLZL	Полюс	RUB/ord	945,6	-	-	-	Пересмотр	-	-	11 791	3,1	3,7
TRNFP	Транснефть прив.	RUB/pref	1 200	1 720	20,26%	60%	Покупать	17,00%	20.07.2026	10 706	1,3	3,9
SNGS	Сургутнефтегаз	RUB/ord	13,03	25	6,80%	99%	Покупать	6,90%	16.07.2027	9 549	-13,55	1,0
VTBR	ВТБ	RUB/ord	58,55	120	19,03%	122%	Покупать	17,00%	20.07.2026	8 416	P/BV 0,3	1,3
OZON	Озон	RUB/ord	2 979	7 000	4,88%	140%	Покупать	2,30%	20.12.2026	7 922	2,9	5,5
TCSG	T-Technologies	RUB/ord	228,34	-	12,25%	-	-	-	-	7 799	P/BV 0,6	2,5
PHOR	Фосагро	RUB/ord	4 420	8 000	9,86%	91%	Покупать	2,50%	01.10.2026	7 484	3,1	3,9
MOEX	Московская биржа	RUB/ord	132,8	210	-	58%	Покупать	15,00%	24.08.2027	6 035	-	17,85
X5	X5	RUB/ord	1 786,5	3 000	22,07%	90%	Покупать	11,20%	06.01.2027	5 667	2,6	4,6
CHMF	Северсталь	RUB/ord	513	800	1,55%	58%	Держать	1,60%	18.06.2027	5 610	3,7	12,04
DOMRF	ДОМ.РФ	RUB/ord	2 050	2 900	12,04%	54%	Покупать	12,00%	20.07.2026	4 709	P/BV 0,7	3,1

[02] – Акции роста рассыпались



[02] – Пример фонда «Истории Роста» в 2025 году

INVEST HEROES

позиция	ФОНД	УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	ПРИРОСТ	ТИП ФОНДА	СЧА ФОНДА, RUB	ОБЪЕКТ ИНВЕСТИРОВАНИЯ
1 1	Т-Капитал Компании второго эшелона Т-Капитал		27.82%	открытый	1 530 252 263.53	Акции
2 2	Маркет Пауэр-Акции Контрада Капитал		19.30%	открытый	1 074 686 687.71	Акции
3 ▲ 11	Газпромбанк - Электроэнергетика AAA Управление Капиталом		19.03%	открытый	105 813 933.34	Акции
4 4	АТОН – Российские акции Атон-менеджмент		15.90%	биржевой	672 804 895.43	Акции
5 5	Атон - Петр Столыпин Атон-менеджмент		14.66%	открытый	7 710 915 406.85	Акции
6 6	ВИМ – Акции. Российские эмитенты ВИМ Инвестиции		13.98%	открытый	1 520 808 716.28	Акции
7 ▲ 8	Истории роста УК «ГЕРОИ»		13.83%	открытый	142 491 501.73	Акции
8 ▲ 13	Альфа-Капитал Управляемые акции Альфа-Капитал		12.33%	биржевой	17 775 472 480.17	Акции
9 9	ВИМ - Акции ВИМ Инвестиции		11.71%	открытый	10 757 462 138.51	Акции
10 ▼ 3	Харизматичные идеи Арикапитал		11.39%	открытый	871 192 451.15	Акции

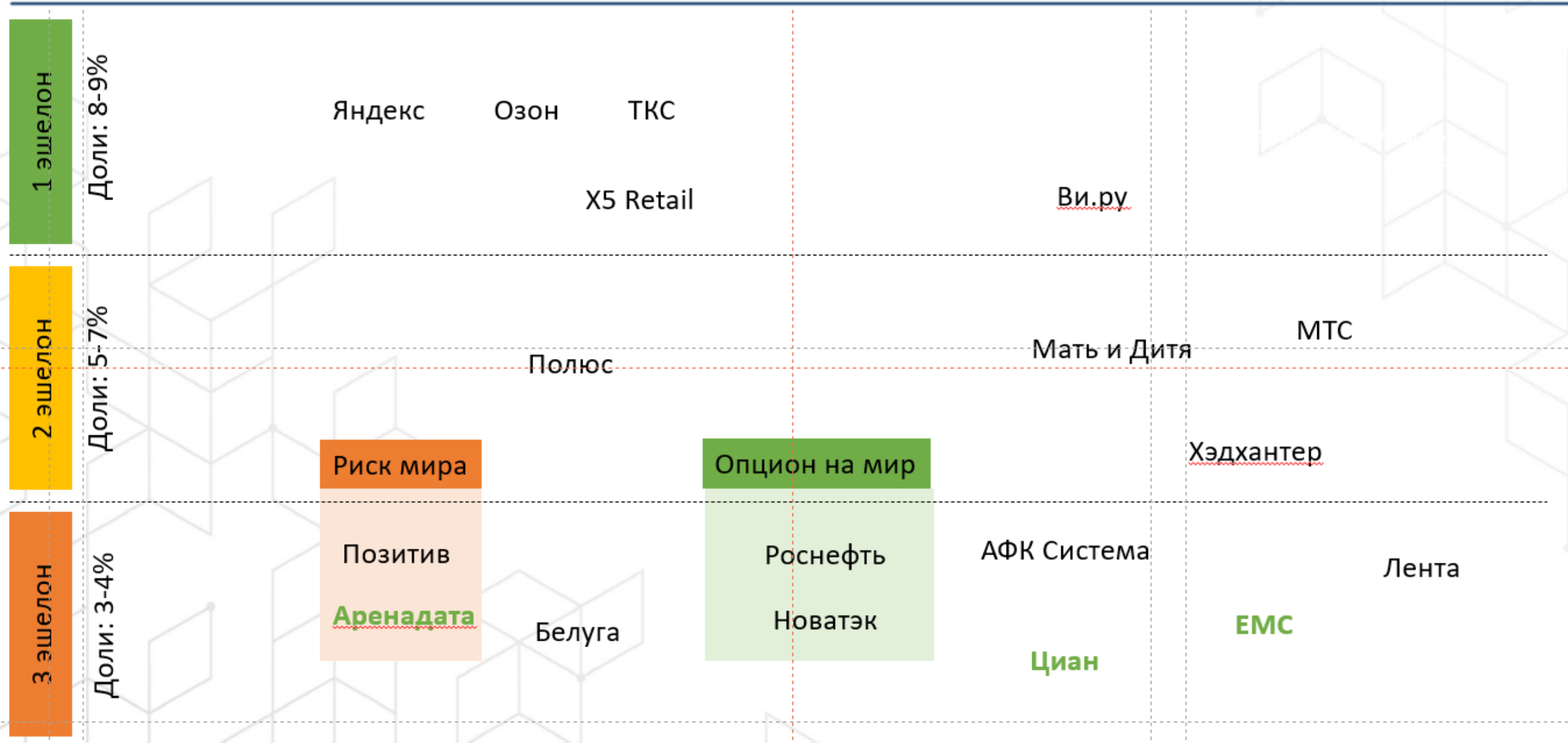
Инвестиции
(80%)

Моментум
(20%)

Качественный портфель, **который оценивается по росту финрезультатов компаний**

Акции 1-2 отраслей, **которые здесь и сейчас идут по фону** (нефть, либо % ставка итп)

... либо кэш / СБЕРБАНК

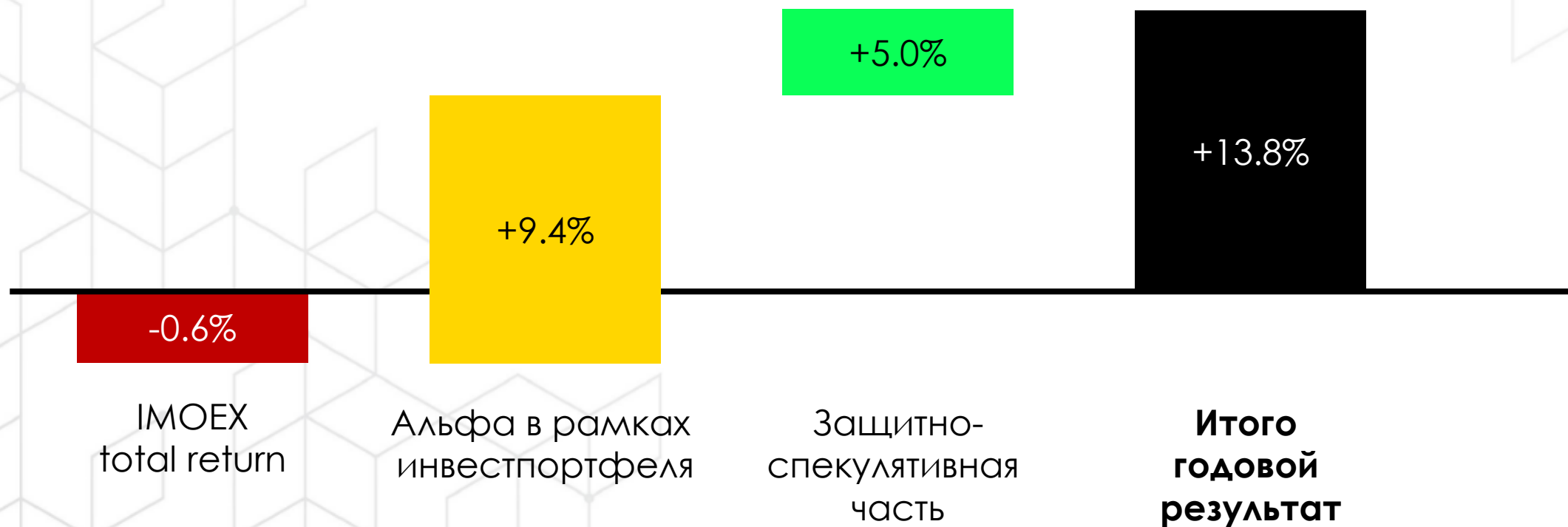


**20%, которые не пошли в долгосрочные инвестиции
или временно из них выведены –
куда направить?**

**Вместо части
инвестпортфеля
поддержать кэш**

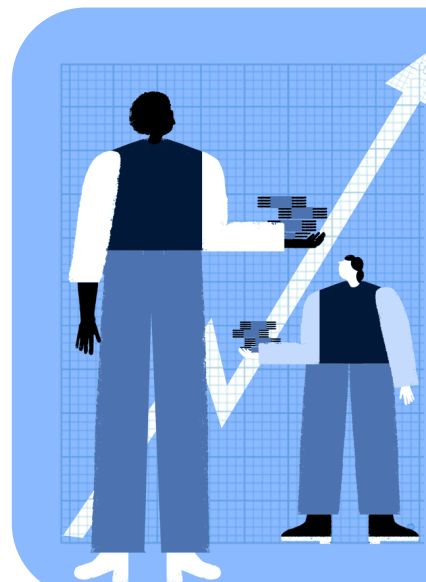
**Купить акцию,
которая лучше рынка
[моментум –
например, нефть]**

**Разменять на акцию,
которая более
устойчива
[допустим, Сбербанк]**





**Опционы в качестве
страховки**



Long-Short Equity

[ˈlɒŋ ˈʃɔrt ˈe-kwə-tē]

A strategy that involves taking long positions in stocks that are expected to appreciate and short positions in stocks that are expected to decline.

**Long/short конструкции с
акциями и фьючерсами**



ГЕРОИ
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

&

INVEST HEROES

Адрес

115114, Россия, г. Москва, вн. тер. г.
муниципальный округ Даниловский,
Дербеневская наб., д. 7, стр. 12, помещ. 1А/1

Связаться с нами

8 499 399-4-399

Telegram: @invest_heroes

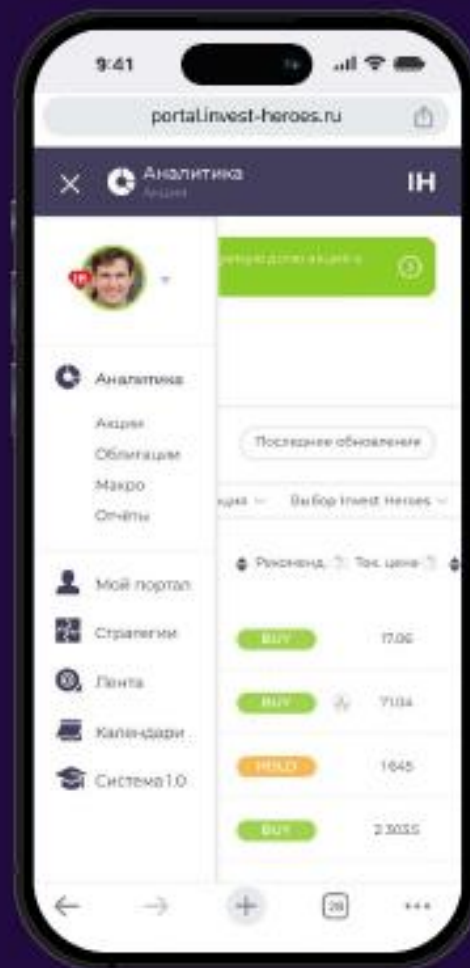
Веб-сайт: lh-capital.ru

Email: support@lh-capital.ru

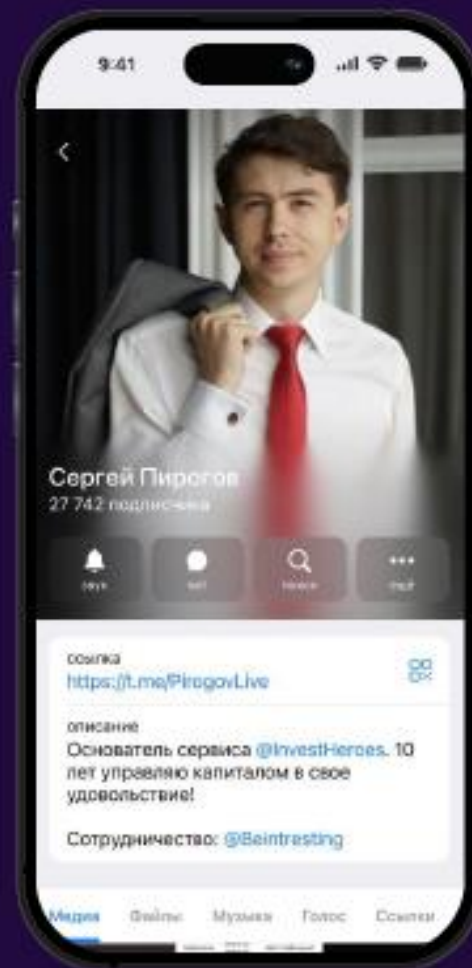
Канал INVEST HEROES



Полная аналитика
в платном сервисе Invest-Heroes



Мой личный канал



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!