

Модельный портфель. Выход в кэш.

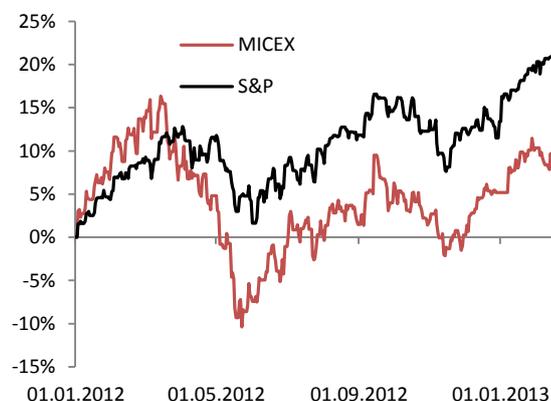
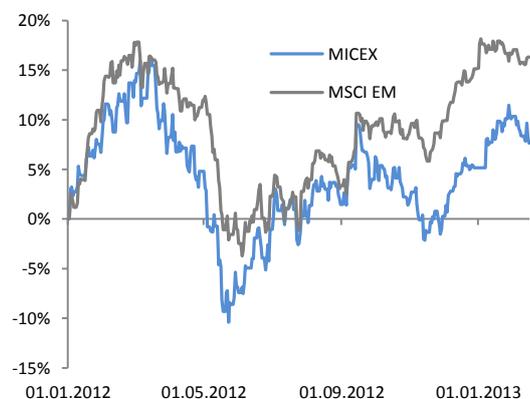
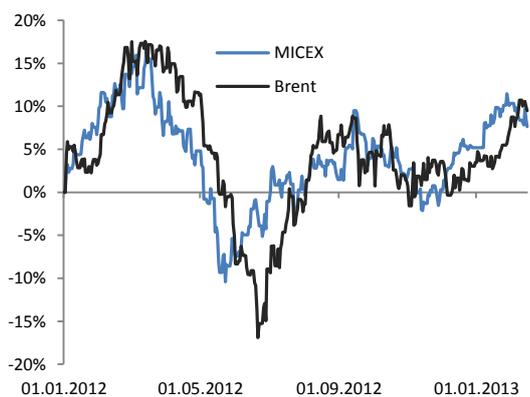
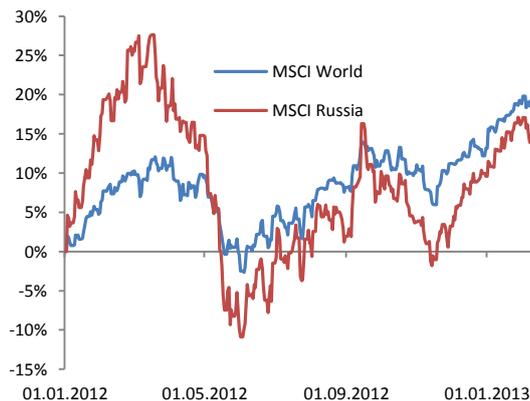
Учитывая текущую ситуацию на рынке, мы приняли решение зафиксировать прибыль по большинству позиций в акциях в каждом из портфелей, за исключением «Консервативного». В январе рынок показал существенный рост (индекс ММВБ +4,7%), и на наш взгляд, в феврале сохраняется высокая вероятность коррекции к уровням 1500 пунктов по индексу ММВБ. Поэтому мы зафиксировали прибыль и максимально увеличили долю денежных средств в трех портфелях – «Ликвидные инструменты», «Акции роста» и «Сбалансированный», - чтобы снова войти в бумаги на более низких ценовых уровнях. В портфелях отражены результаты по ценам закрытия на 07.02.2013.

Портфель «Ликвидные инструменты». Мы полностью закрыли убыточные позиции по Русгидро. Кроме того, мы снизили долю в остальных бумагах портфеля до 5% по каждой позиции. Доля кэша в портфеле в настоящее время составляет 78%. Мы ожидаем более подходящего момента для входа в бумаги (ориентировочно, на уровне ниже 1500 пунктов по индексу ММВБ). По состоянию на 07.02.2013 доходность данного портфеля опережает индекс ММВБ на 1,9%.

Портфель «Акции роста». В данном портфеле очень хорошо показали себя бумаги PolyusGold, Research in Motion, Highland Gold и Best Buy Co. Мы приняли решение зафиксировать прибыль по данным позициям. При этом долю остальных бумаг портфеля мы также снизили до 5% по каждой из них (кроме префов Сургутнефтегаза на фоне ожиданий высоких дивидендов), зафиксировав некоторые убытки по Распадской, X5 Retail Group и Evraz Group. Таким образом, доля кэша в портфеле «Акции роста» составляет на текущую дату 81%. По состоянию на 07.02.2013 доходность данного портфеля опережает индекс ММВБ на 4,7%.

Портфель «Сбалансированный». Здесь мы также закрыли часть прибыльных и убыточных позиций. Однако мы не стали обнулять ни одну из позиций по акциям. В настоящее время доля акций в портфеле составляет по 5% на бумагу. Лучше других себя за отчетный период проявили акции Сбербанка (+8%) и префа Сургутнефтегаза (+9%). Убыточными оказались Мечел (-6%) и Роснефть (-4%). Мы сохранили облигационную часть портфеля в первоначальном виде. По состоянию на 07.02.2013 доходность данного портфеля опережает индекс ММВБ на 0,5%.

«Консервативный портфель». Мы сохранили состав портфеля без изменений. Мы удовлетворены качеством бумаг с фиксированной доходностью, которые представлены в портфеле. Кроме того, мы не видим необходимости сокращать позиции в дивидендных акциях. По состоянию на 07.02.2013 доходность данного портфеля опережает индекс ММВБ на 0,8%.



ПОРТФЕЛЬ «ЛИКВИДНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ»

Изменения в портфеле от 07.02.2013

	Бумаги, шт.		В кэш	Изм. цены, %
	Было	Стало		
Сбербанк	11 350	3 783	799 780	6%
Норильский никель	254	0	1 507 668	0%
МТС	3 060	1 530	394 868	4%
Уралкалий	3 297	1 648	384 695	2%
Сургутнефтегаз-ао	40 524	13 508	823 662	9%
Русгидро	989 277	0	724 744	-4%

Текущие позиции, руб.

Инструмент	Доля	Тиккер	Объем позиции, шт.	Объем позиции, руб.	Цена входа, руб.	Текущая цена, руб.	Изм., %
Акции	20%						
Сбербанк	5%	SBER RX	3 783	407 797	100,0	107,8	7,8%
МТС	5%	MTSS RX	3 060	403 621	247,2	263,8	6,7%
Уралкалий	5%	URKA RX	3 297	381 217	229,5	231,3	0,8%
Сургутнефтегаз-ао	5%	SNGS RX	40 524	411 952	28,0	30,5	8,9%
Хедж	2%						
Фьючерс РТС (short)			-1	157 620	157 620	158 310	0%
Cash	78%			6 266 719			
				Вход	7 565 000	Результат, руб.	133 641
				Итог	7 698 641	Доходность, %	1,8%



Источник: Bloomberg, расчеты MoscowPartners

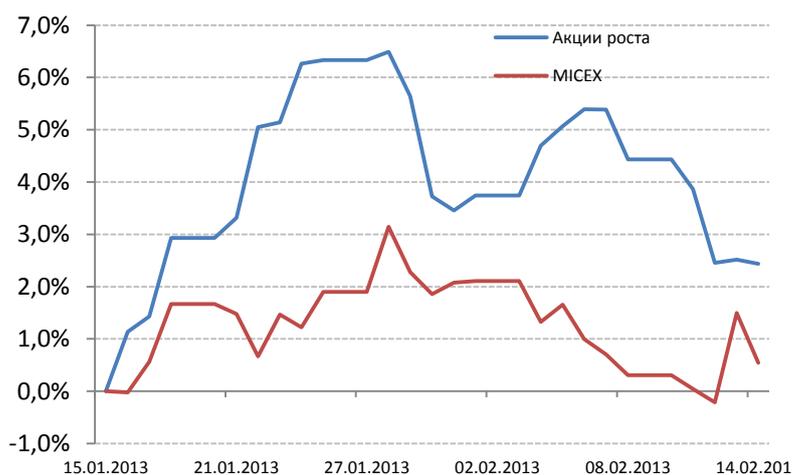
ПОРТФЕЛЬ «АКЦИИ РОСТА»

Изменения в портфеле от 07.02.2013

	Бумаги, шт.		В кэш	Изм. цены, %
	Было	Стало		
PolyusGold Int.	12 019	0	1 299 916	15%
Распадская	11 078	5 539	361 633	-4%
X5 Retail Group	1 464	732	368 234	-3%
Real in Motion	1 725	0	884 311	17%
ФСК ЕЭС	5 529 971	1 843 324	782 970	3%
Evraz Group	5 450	2 725	372 527	-2%
Best Buy Co	2 601	0	1 224 393	8%
Highland Gold	15 128	0	810 893	7%

Текущие позиции

Инструмент	Доля	Тиккер	Объем позиции, шт.	Объем позиции, руб.	Цена входа, руб.	Текущая цена, руб.	Изм., %
Акции	19%						
Распадская	5%	RASP RX	5 539	360 415	68	65	-5%
X5 Retail Group	5%	FIVE LI	732	369 490	517	505	-2%
ФСК ЕЭС	5%	FEES RX	1 843 324	380 149	0,205	0,206	1%
Evraz Group	5%	EVR LN	2 725	372 750	139	137	-1%
Cash	81%			6 266 719			
				Вход	7 565 000	Результат, руб.	184 523
				Итог	7 749 523	Доходность, %	2,4%



Источник: Bloomberg, расчеты MoscowPartners

ПОРТФЕЛЬ «СБАЛАНСИРОВАННЫЙ»

Изменения в портфеле от 07.02.2013

	Бумаги, шт.		В кэш	Изм. цены, %
	Было	Стало		
Сбербанк	11 350	2 270	959 737	6%
Норильский никель	229	38	1 130 751	0%
Роснефть	3 420	855	655 792	-4%
Сургутнефтегаз-п	32 746	21 831	248 333	9%
Мечел	2 161	1 081	213 657	-6%

Текущие позиции

Инструмент	Доля	Тиккер	Объем позиции, шт.	Объем позиции, руб.	Цена входа, руб.	Текущая цена, руб.	Изм., %
Акции	30%						
Сбербанк	5%	SBER RX	2 270	244 678	100,0	107,8	7,8%
Норильский никель	5%	GMKN RX	38	216 058	5959	5 673,0	-4,8%
Роснефть	5%	ROSN RX	855	221 000	265,46	258,5	-2,6%
Сургутнефтегаз-п	10%	SNGSP RX	21 831	493 806	20,8	22,6	8,8%
Мечел	5%	MTLR RX	1 081	207 497	210	192,0	-8,6%
Облигации	20%						
НОМОС 19	35%		479	529 550	1 105	1 110	0,5%
Росгосстрах2	30%		437	453 900	1 038	1 038	0,1%
Мечел БО4	35%		524	529 550	1 011	976	-3,5%
				1 513 000			
Деривативы	10%						
Фьючерс РТС (short)			-1	158 310	157 620	158 310	0%
Cash	10%			4 531 091			
				Вход	7 565 000	Результат, руб.	4 210
				Итог	7 569 210	Доходность, %	0,1%



Источник: Bloomberg, расчеты MoscowPartners

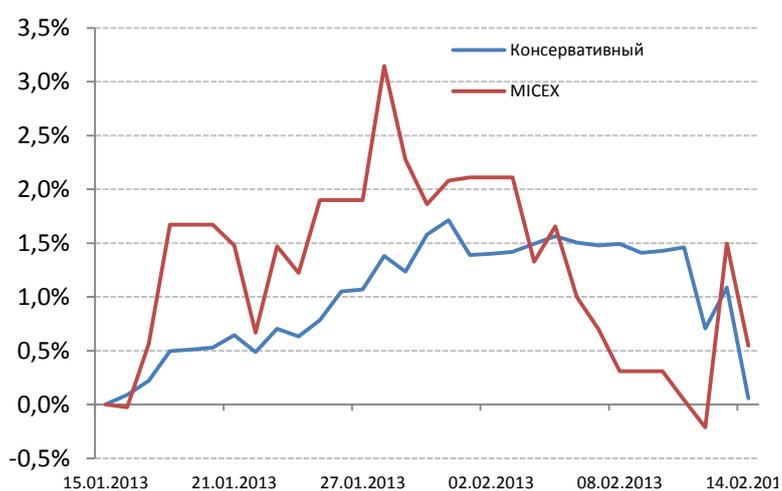
15 февраля 2013 г.

ПОРТФЕЛЬ «КОНСЕРВАТИВНЫЙ»

Изменений за отчетный период не производилось.

Текущие позиции

Инструмент	Доля	Тиккер	Объем позиции, шт.	Объем позиции, руб.	Цена входа, руб.	Текущая цена, руб.	Изм., %
Акции	30%						
Норильский никель	40%	GMKN RX	305	1 815 600	5 959	5 673	-4,8%
Башнефть-п	15%	BANEP RX	500	680 850	1 361	1 415	4,0%
Сургутнефтегаз-п	25%	SNGSP RX	54 576	1 134 750	21	23	8,8%
МТС	20%	MTSS RX	3 672	907 800	247	264	6,7%
				4 539 000			
Облигации	70%						
Росгосстрах2	15%		1 531	1 588 650	1 038	1 038	0,1%
Акрон БО1	15%		1 524	1 588 650	1 042	1 051	0,9%
АЛРОСА БО1	15%		1 536	1 588 650	1 034	1 018	-1,6%
ЛСР БО3	15%		1 556	1 588 650	1 021	1 033	1,1%
Мечел БО4	15%		1 572	1 588 650	1 011	976	-3,5%
НОМОС 19	15%		1 438	1 588 650	1 105	1 110	0,5%
МБРР	10%		1 066	1 059 100	993	1 014	2,1%
				10 591 000			
Cash	0%						
				Вход	15 130 000	Результат, руб.	82 723
				Итог	15 212 723	Доходность, %	0,5%



Источник: Bloomberg, расчеты MoscowPartners

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях, ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и компания «Московские партнеры» не дает никаких гарантий корректности содержащейся в настоящем обзоре информации. Компания «Московские партнеры» не обязана обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако компания имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или приводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения компании «Московские партнеры». Компания «Московские партнеры» не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки (прямые или косвенные), причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.