СТРУКТУРА МОДЕЛЬНОГО ПОРТФЕЛЯ

на 2 декабря 2010 года

Облигационный выпуск	Доходность к погашению (на момент покупки), в % годовых	Доля в портфеле	Срок до погашения, дней	Дата погашения
ЮТэйрФ-3	6,81%	25%	12	14.12.2010
УралсибЛК-1	6,01%	15%	27	29.12.2010
ТМК-3	5,99%	15%	75	15.02.2011
Россельхозбанк-2	6,38%	20%	76	16.02.2011
СЗТ-3	6,18%	25%	84	24.02.2011
Итого по торгующимся бумагам	**6,32%**	100%	-	-

Обоснование новых рекомендаций

Во вторник были погашены облигации Башкортостана (Башкортостан-6) и «ВолгаТелекома» (ВолгаТелеком-2), включенные с состав нашего модельного портфеля краткосрочных рублевых облигаций.

В связи с погашение долговых бумаг в портфель были включены облигации «Лизинговой компании УРАЛСИБ» (УралсибЛК-1) с долей в 15% (номинальный объем выпуска — 2,7 млрд. руб., дата погашения — 29 декабря 2010 года) и «Россельхозбанка» (Россельхозбанк-2) с долей 20% (номинальный объем выпуска — 7,0 млрд. руб., дата погашения — 16 февраля 2011 года).

По нашей оценке, оба эмитента не будут испытывать сложностей с исполнением обязательств по облигациям в силу адекватного уровня их финансовой устойчивости и наличия статусных акционеров, на поддержку которых эмитенты смогут рассчитывать даже в случае резкого и радикального ухудшения ситуации на долговых рынках (основным акционером «Лизинговой компании УРАЛСИБ» является «БАНК УРАЛСИБ», а «Россельхозбанк» полностью контролируется государством).

Итоговая структура портфеля облигаций приобрела следующий вид: 45% вложений приходится на долю облигаций компаний и банков с государственным участием и 55% - на долю облигаций частных компаний (из них 25% приходится на транспортный сектор, 15% - на лизинг, 15% - на трубную промышленность).

ООО «ДОХОДНЫЙ ДОМ ИНВЕСТОРА»
410012, г. Саратов, ул. Вольская, 70
Телефон: (8452) 39-00-01
www.ddinvest.ru / e-mail: analitika@ddinvest.ru

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.

Принципы формирования портфеля

Предлагаемый облигационный портфель предназначен для умеренно консервативных инвесторов, основной целью которых является сохранение капитала.

Стратегия инвестирования предполагает вложение в облигации на срок до 90 дней и владение ценными бумагами вплоть до их погашения.

При формировании модельного портфеля предпочтение отдается субфедеральным и муниципальным облигациям, а также облигациям компаний с государственным участием.

Максимальная доля одного облигационного выпуска в инвестиционном портфеле составляет 25%.

Отбор облигаций осуществляется на основе анализа кредитоспособности и платежеспособности эмитентов облигаций, также во внимание принимаются наличие обеспечения или поручительства по облигационному выпуску.

ООО «ДОХОДНЫЙ ДОМ ИНВЕСТОРА»
410012, г. Саратов, ул. Вольская, 70
Телефон: (8452) 39-00-01
www.ddinvest.ru / e-mail: analitika@ddinvest.ru

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.