СТРУКТУРА МОДЕЛЬНОГО ПОРТФЕЛЯ

на 15 декабря 2010 года

Облигационный выпуск	Доходность к погашению (на момент покупки), в % годовых	Доля в портфеле	Срок до погашения, дней	Дата погашения
УралсибЛК-1	6,01%	15%	14	29.12.2010
ТМК-3	5,99%	15%	62	15.02.2011
НОМОС-8	4,84%	25%	63	16.02.2011
Россельхозбанк-2	6,38%	20%	63	16.02.2011
СЗТ-3	6,18%	25%	71	24.02.2011
Итого по торгующимся бумагам	**5,83%**	100%	-	-

Обоснование новых рекомендаций

Вчера, 14 декабря, был погашен выпуск облигаций ЮТэйрФ-3, входивший в состав модельного портфеля долговых инструментов.

В связи с этим в состав портфеля были включены облигации «Номос-Банка» (НОМОС-8) с долей 25% (номинальный объем выпуска — 3,0 млрд. руб.; дата погашения — 16 февраля 2011 года).

«Номос-Банк» является одним из крупнейших частных банков (по итогам 9 месяцев 2010 года он занял 15 место по размеру чистых активов), работающих в России.

По нашему мнению банк характеризуется достаточно устойчивым финансовым состоянием и приемлемым уровнем платежеспособности (согласно отчетности по МСФО по итогам I полугодия 2010 года собственный капитал банка составил 36,6 млрд. руб., чистая прибыль — 4,26 млрд. руб.).

Итоговая структура портфеля облигаций осталась неизменной: 45% вложений приходится на долю облигаций компаний и банков с государственным участием и 55% - на долю облигаций частных компаний (из них 25% приходится на банковский 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.