СТРУКТУРА МОДЕЛЬНОГО ПОРТФЕЛЯ

на 18 марта 2011 года

Облигационный выпуск	Доходность к погашению (на момент покупки), в % годовых	Доля в портфеле	Срок до погашения, дней	Дата погашения
Карелия-2	6,65%	15%	27	14.04.2011
Московская область-6	5,03%	15%	32	19.04.2011
Ярославская область-6	5,29%	15%	32	19.04.2011
Якутия-8	5,20%	25%	69	26.05.2011
Карелия-12	7,01%	10%	76	02.06.2011
Чувашия-5	5,55%	20%	79	05.06.2011
Итого по торгующимся бумагам	**5,66%**	100%	-	-

Обоснование новых рекомендаций

На текущей неделе были погашены два облигационных выпуска, входивших в состав модельного облигационного портфеля: свои обязательства перед инвесторами исполнили «Московский кредитный банк» и «Дикси-Финанс».

В связи с этим в в портфель были включены амортизационные субфедеральные облигации Республики Карелия с долей 10% (номинальный объем выпуска — 1,0 млрд. руб. (из них уже погашено 0,7 млрд. руб); дата погашения — 2 июня 2011 года) и облигации Чувашской республики с долей 20% (номинальный объем выпуска — 1,0 млрд. руб.; дата погашения — 5 июня 2011 года).

Соответственно, все средства инвестированы в краткосрочные рублевые облигации субфедерального сегмента (корпоративные выпуски в портфеле отсутствуют).

Выбор в пользу краткосрочных субфедеральных облигаций объясняется следующими причинами:

1) улучшением ситуации с сфере государственных финансов Российской Федерации (в основном, за счет роста цен на сырьевые товары);

2) незначительной, по нашему мнению, разницей в доходности краткосрочных и среднесрочных облигаций;

3) особенностями налогообложения доходов по субфедеральным облигациям.

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.