



Модельные портфели

По результатам работы марта 2009г. первая пара модельных портфелей показала как опережающий рост относительно индекса ММВБ, так и отставание от него. Бумаги, составляющие портфель Boost и в частности акции Уралкалия, ставшие бесспорными лидерами роста, предоставили возможность портфелю опередить рост индекса ММВБ. Причинами столь позитивной динамики стала, в том числе и информация о выходе Уралкалия с наименьшими потерями из ситуации, длившейся в течение последних двух лет, связанной с ликвидацией последствий аварии в Березниках. Добровольное решение компании выплатить порядка 7,8 млрд. рублей в качестве компенсации расходов, стало приятным сюрпризом, т.к. общие ожидания выплат составляли порядка 20 млрд. рублей. В то же время помимо прочих расходов компания взяла на себя часть затрат в размере пяти миллиардов рублей на строительство 53-километрового железнодорожного участка Яйва-Соликамск. Стоит отметить, что повышение рекомендаций со стороны ряда инвестиционных банков также положительным образом повлияло на котировки бумаги. Вторыми по доходности стали акции Акрона – также представителя агрохимического сектора, прибавившие более 50% с момента их приобретения. Ожидания дополнительных доходов компании от продаж на время весенних полевых работ, а также ближайших перспектив разработки участка месторождения калийных солей, прибавили интереса к данным акциям со стороны инвестиционного сообщества. И это произошло несмотря на то, что необходимые средства компания планирует получить в ходе размещения до середины 2010г. двух выпусков четырехлетних облигаций на общую сумму 7 млрд. рублей. Последнее место в тройке лидеров поделили между собой акции Северстали и МТС, продемонстрировав рост чуть менее 30%. Менее впечатляющая динамика связана как с результатами работы транснационального сталелитейного гиганта в 2008г. так и неутешительными прогнозами по сектору на 2009г. В то же время компания имеет хороший запас финансовой стабильности, имея низкую долговую нагрузку, оптимизируя при этом производство и сокращая издержки. В тоже время завершение сделки по приобретению 380 салонов сотовой связи под брендом «Эльдорадо» у чешской PPF Group и получение права на аренду 200 салонов «Беталинк» через полгода, стали одним из драйвером роста бумаг МТС.

Портфель Boost

Название эмитента	Цена покупки 30.01.2009	Кол-во Лотов	Сумма (руб.)	Цена закрытия 31.03.2009	Сумма	Изменение + /-	
Северсталь	90,64	1 103	99 976	116,63	128 643	28,67%	
МТС	111,37	898	100 010	143,6	128 953	28,94%	
Уралкалий	44,99	2 223	100 013	79,43	176 573	76,55%	
Акрон	356,50	280	99 820	544,85	152 558	52,83%	
ИТОГО			399 819		586 727	46,75%	
							23,06%
Индекс ММВБ			624,9		772,93	23,69%	

Портфель Flight

Название эмитента	Цена покупки 30.01.2009	Кол-во Лотов	Сумма (руб.)	Цена закрытия 31.03.2009	Сумма	Изменение + /-	
Лукойл	1180,91	85	100 377	1266,07	107 616	7,21%	
НЛМК	33,26	30	99 780	41,74	125 220	25,50%	
Новатэк	65,49	1527	100 003	78,69	120 160	20,16%	
Распадская	30,7	32	98 240	33,9	108 480	10,42%	
Роснефть	112,83	886	99 967	146,14	129 480	29,52%	
Газпромнефть	73,42	1362	99 998	83,43	113 632	13,63%	
ИТОГО			598 366		704 587	17,75%	
							-5,94%
Индекс ММВБ			624,90		772,93	23,69%	

Денис Шабанов

Заместитель начальника управления инвестиций АКБ «Инвестбанк» ОАО

Тел (495) 411-68-11 доб.27-38

shabanov@investbank.ru

Настоящий документ составлен исключительно в информационных целях и носит ознакомительный характер. Мнения, указанные в настоящем документе, не могут рассматриваться как предложение о проведении операций на рынке ценных бумаг, и в частности предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ является собственностью АКБ «Инвестбанк» ОАО и не может быть воспроизведен полностью или частично в печатном и/или электронном виде, с него нельзя делать копии, выдержки из него не могут использоваться для каких-либо публикаций без предварительного письменного разрешения АКБ «Инвестбанк» ОАО. АКБ «Инвестбанк» ОАО не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.