



Финансовые рынки

Модельный портфель

С целью информирования инвесторов о взглядах наших управляющих на текущую ситуацию на рынке акций «УК МДМ» размещает на своем сайте модельный портфель акций. На прошлой неделе изменений в модельном портфеле не было. В портфеле также остаются акции Магнита и Татнефти.

Статистика рынка

Индикатор	15-июн-12	09-июн-12	%
Доллар, руб/\$	32.5766	32.7358	-0.49%
Евро/доллар	1.2638	1.2517	0.97%
КО США, 10 лет, YTM	1.58%	1.650%	-0.07%
MOSPRIME O/N	6.73%	5.60%	20.18%
MICEX CBI TR	211.57	211.64	-0.03%
Индекс MMBБ	1 375.23	1 338.07	2.78%
DJIA	12 767.12	12 554.20	1.70%
NASDAQ	2 872.80	2 858.42	0.50%
Brazil Bovespa	56 104.69	54 429.90	3.08%
EURO STOXX 50 Price EUR	2 181.23	2 143.90	1.74%
China Shanghai Comp	2 306.85	2 281.45	1.11%
India BSE 30	16 949.83	16 718.90	1.38%
Нефть, WTI, \$/bbl	84.11	83.00	1.34%
Золото, \$/oz	1 626.91	1 609.45	1.08%
Серебро, \$/oz	28.67	28.89	-0.76%
Никель, \$/MT	16 826.00	17 075.00	-1.46%
Медь, \$/MT	7 556.00	7 420.00	1.83%
Сталь, \$/MT	412.50	385.00	7.14%
МДМ Мир акций	99.14	98.12	1.04%
МДМ Мир облигаций	130.16	130.07	0.07%
МДМ Сбалансированный	93.17	92.27	0.98%
МДМ Мир фондов**	60.00	59.55	0.76%

Источник: Bloomberg

** - Данные на 14.06.12

Обзор фондового рынка

Прошедшая короткая рабочая неделя была удачной для фондового рынка России. Вырос рынок акций, укрепился рубль. По-прежнему «минусует» рынок рублевых облигаций, который, как мы считаем, с запаздыванием отыгрывает ослабление рубля (*См.выше «Статистика рынка»*). И все же текущий рост, скорее всего, представляет собой отскок после сильного падения.

В Европе дела обстоят плохо. Это на прошлой неделе подтвердило агентство Moody's, понизив рейтинг Испании сразу на несколько ступеней с негативным прогнозом [**евро; рубль – негативно; рублевые облигации – негативно; российские акции - негативно**]. Одной из причин понижения рейтинга стало решение испанских властей привлечь помощь Евросоюза. Также агентство понизило рейтинг Кипра на пару ступеней. Причина: опасения выхода Греции из еврозоны. Кроме того, Moody's понизило рейтинг нескольких европейских банков [**евро; рубль – негативно; рублевые облигации – негативно; российские акции - негативно**]. Причина все те же: долгового кризис в Европе, слабость евро и опасении того, что на этом фоне банки не смогут полностью выполнять свои обязательства.

В конце недели инвесторов воодушевили слова главы ЕЦБ М.Драги, который сказал, что ЕЦБ готов оказать поддержку банковской системе еврозоны при необходимости [**рубль – позитивно; рублевые облигации – позитивно; российские акции - позитивно**]. Также М.Драги заявил, что экономика в еврозоне постепенно стабилизируется, но риски возникновения рецессии остаются высокими. С другой стороны, ЕЦБ считает, что инфляционные риски наоборот снижаются, т.е. ЕЦБ ожидает низкой инфляции по всей Европе. Слова о том, что нет инфляционных рисков и, что ЕЦБ готов оказать финансовую поддержку воодушевили инвесторов, которые стали покупать евро и акции.

В России, как мы и ожидали, ЦБ РФ начинает смягчать денежную политику. Так на прошлой неделе ЦБ РФ снизил свои ставки по операциям «валютный своп» [**рублевые облигации – позитивно; российские акции - позитивно**]. Таким образом, операция, по которой коммерческий банк временно отдает ЦБ РФ валюту, а получает на определенный срок рубли, стала дешевле. Это может повысить рублевую ликвидность на рынке. Смягчать денежную политику ЦБ РФ заставляют слабые прогнозы роста ВВП России в текущем году и высокие ставки на межбанке (*См.выше «Статистика рынка»*). С другой стороны, низкая инфляция, которая с начала года и на конец мая составляет всего лишь 2.3%, дает ЦБ РФ простор для маневра. Осторожность, с которой ЦБ РФ начал ослабление денежной политики может быть объяснена опасениями ослабления рубля.

Прогноз по валютному рынку: Уровни поддержки и сопротивления курса рубль-доллар: 32.83 (R2)*, 32.78 (R1), 32.62 (S1), 32.52 (S2). На текущей неделе, наиболее вероятно, что курс рубля будет находиться в «боковом» движении.

* - R2, R1– второй и первый уровни сопротивления; S1, S2 – первый и второй уровни поддержки.

Прогноз по рынку облигаций: Уровни поддержки и сопротивления индекса корпоративных облигаций MICEX CBI TR: 211.68 (R2)*, 211.63 (R1), 211.54 (S1), 211.50 (S2). На текущей неделе наиболее вероятно сохранения «боковика» на рынке рублевых облигаций.

* - R2, R1– второй и первый уровни сопротивления; S1, S2 – первый и второй уровни поддержки.

Прогноз по рынку акций: Уровни поддержки и сопротивления индекса ММВБ: 1394 (R2), 1384 (R1), 1355 (S1), 1336 (S2). На текущей неделе на российском рынке акций возможно возобновление движения вниз.

* - R2, R1 – второй и первый уровни сопротивления; S1, S2 – первый и второй уровни поддержки.

Стратегии

Действия по стратегиям в течение прошедшей недели:

«**Акции Долгосрочная**», «**Перспективные акции**»: Операций с акциями не проводились.

«**Акции**»: Операций с акциями не проводились.

«**Классическая сбалансированная стратегия**»: Не проводились.

«**Акции Спекулятивная**»: Не проводились.

«**Трендовая стратегия**»: Не проводились

«**Русские горки**»: Проводились спекулятивные операции с акциями и срочными контрактами.

«**Алгоритмическая**»: Не проводились.

Описание стратегий ДУ:

Портфель "Акции долгосрочные"	(http://www.ukmdm.ru/trust_management/3/)
Портфель "Облигации"	(http://www.ukmdm.ru/trust_management/index/)
Портфель "Классическая сбалансированная"	(http://www.ukmdm.ru/trust_management/5/)
Портфель "Акции спекулятивная"	(http://www.ukmdm.ru/trust_management/6/)
Портфель "Краткосрочные операции"	(http://www.ukmdm.ru/trust_management/11/1/)
Портфель «Русские горки»	(http://www.ukmdm.ru/trust_management/11/5/)

Паевы фонды

Действия по ПИФам в течение прошедшей недели:

Паевой инвестиционный фонд акций «МДМ-Мир акций»:

Описание стратегии фонда: http://www.ukmdm.ru/c/mdm-mirakcii_1k12_.pdf

Комментарий: Проводился ряд спекулятивных операций.

Паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «МДМ-Сбалансированный»:

Описание стратегии фонда: http://www.ukmdm.ru/c/mdm-sbalansirovannyi_1k12_.pdf

Комментарий: Не проводились.

Паевой инвестиционный фонд облигаций «МДМ-Мир облигаций»:

Описание стратегии фонда: http://www.ukmdm.ru/c/mdm-mirobligacii_1k12_.pdf

Комментарий: Приобретены некоторые акции со спекулятивными целями. Доля акций в портфеле фонда составляет менее 1%.

Паевой инвестиционный фонд фондов «МДМ-Мир фондов»:

Описание стратегии фонда: http://www.ukmdm.ru/c/mdm-mirfondov_1k12_.pdf

Комментарий: Не проводились.



Управляющая компания МДМ
115172 г. Москва, Котельническая наб.,
д. 33, стр. 1
Телефон: +7 (495) 7777-888

Управление активами, анализ финансовых рынков

Павел Крапчиков

Pavel.Krapchitov@mdmbank.com

Настоящий информационный материал (далее Обзор) носит исключительно информационный характер и не является предложением о продаже, либо намерением купить или продать какие-либо ценные бумаги, на которые в публикации может содержаться ссылка, или предоставить какие-либо рекомендации или услуги. Настоящий Обзор основан на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Мы не несем ответственности за использование третьими лицами информации содержащейся в настоящем Обзоре, а также за операции с ценными бумагами, упоминающимися в нем.

Настоящий Обзор подготовлен специалистами, чьи имена указаны в Обзоре и все позиции, изложенные в настоящем Обзоре, в отношении какой-либо ценной бумаги или эмитента, точно отражают личные взгляды этих специалистов. Стоимость инвестиционного пая может как увеличиваться, так и уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Скидки и надбавки уменьшают доход от инвестирования. Перед приобретением инвестиционного пая внимательно ознакомьтесь с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

Управляющая компания МДМ является 100% дочерним обществом ОАО «МДМ-Банк». УК МДМ имеет лицензию на управление средствами инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов № 21-000-1-00045, выданную Федеральной службой по финансовым рынкам 24 января 2001 г., а также лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-08560-001000, выданную ФСФР России 02 августа 2005 г. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «МДМ – мир акций» (правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 01.12.2004 года за № 0290-75322738). Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «МДМ – мир облигаций» (правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 01.12.2004 года за № 0289-75322810). Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «МДМ сбалансированный» (правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 18.01.2007 года за № 0735-94122235). Открытый паевой инвестиционный фонд фондов «МДМ – фонд фондов» (правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 17.01.2008 года за № 1186-94141497).