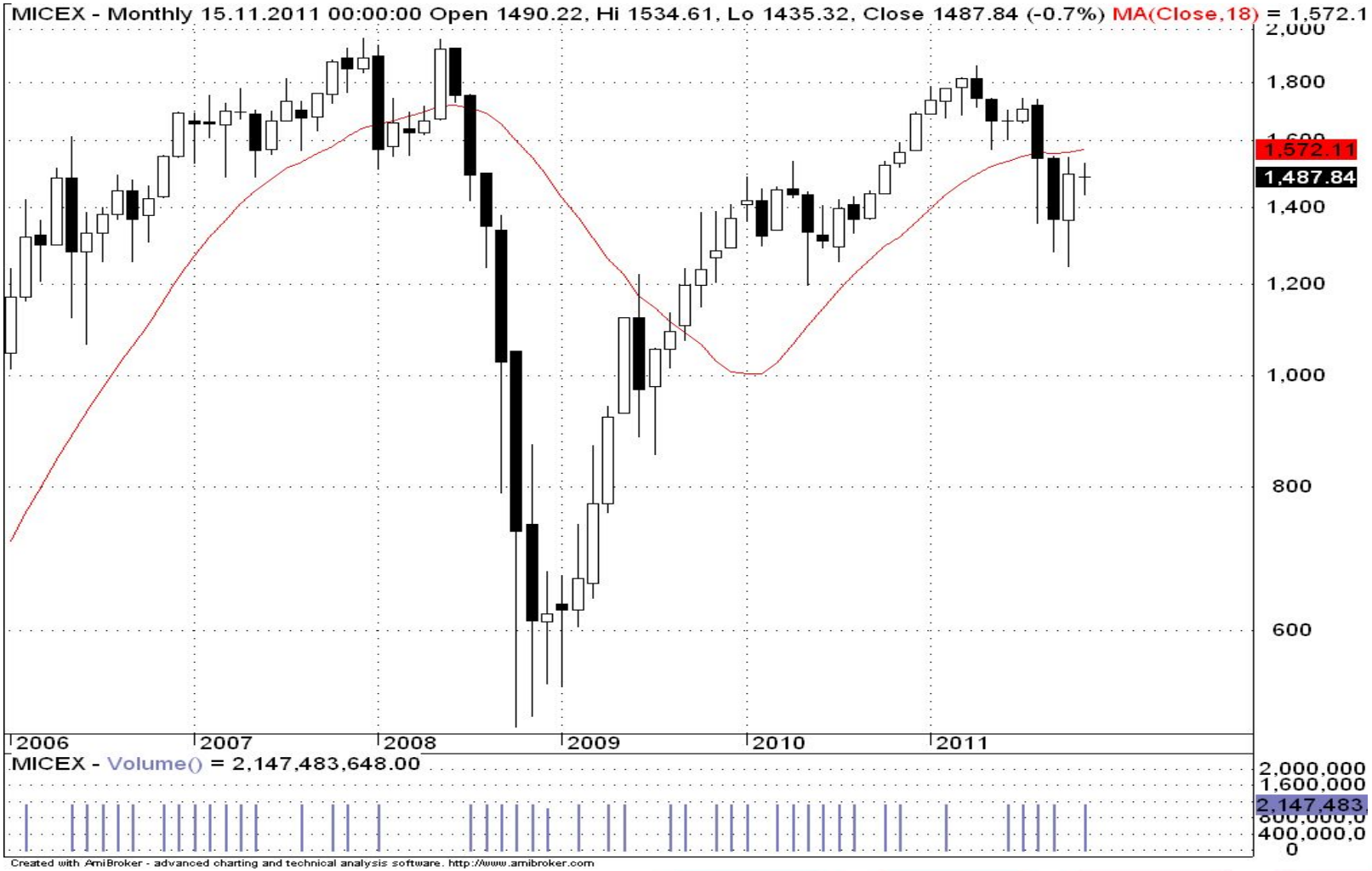
Ваш доступ к капиталу!

ГОФМАКЛЕР
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

СИТУАЦИЯ НА РОССИЙСКОМ ФОНДОВОМ РЫНКЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ ЕГО РАЗВИТИЯ.

ОЖИДАНИЯ 2012

ИНДЕКС ММВБ


MICEX - Monthly 15.11.2011 00:00:00 Open 1490.22, Hi 1534.61, Lo 1435.32, Close 1487.84 (-0.7%) MA(Close,18) = 1,572.1
2,000
1,800
1,572.11
1,487.84
1,400
1,200
1,000
800
600
2006
2007
2008
2009
2010
2011
MICEX - Volume() = 2,147,483,648.00
2,000,000
1,600,000
2,147,483
400,000,0
0
Created with AmiBroker - advanced charting and technical analysis software. http://www.amibroker.com

2011-й заканчивается…

- Долговой кризис в Европе и Америке привел к продаже высокорискованных активов по всему миру.
- Индекс ММВБ упал с 1 687.99 до 1 490.00 (-11.7%).
- Золото выросло с 1 385.50 до 1 750 (+26%)
- Нефть сорта Brent выросла с 93.55 до 110.22 (+17.8%)
- Рост ВВП России в 2011 ожидается на уровне 4.5%. В 2010-м был 4%.
- Рост ВВП 2011 стран Еврозоны в пределах 1%, в США – 1.6-1.9%.

СТАТИСТИКА ПО РОССИИ

Год	Изменение цены нефти Brent, %	Инфляция, %	Рост ВВП, %	Рост индекса ММВБ, %
2007	+56	11,5	8,1	+11,5
2008	-51	13,3	5,6	-67,2
2009	+71	8,8	-7,9	+121,0
2010	+21	7,7	4,0	+23,2
2011	+16	7,0	4,5	-10,0

ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЕ ПРЕДПОСЫЛКИ

- P/E российского фондового рынка в среднем равен 5.6
- Бразилия – 10.6
- Китай – 11.5
- Индия – 15.2

- Российский рынок – самый дешевый среди развивающихся.
- Но в 2011 не вырос.

ПРОГНОЗ НА 2012-й

- В номинации «недооценка плюс ликвидность» лучший выбор – Газпром.
- Чистая прибыль в 2011 будет рекордной. А цена в 2 раза ниже исторического максимума.

- Эшелоны на запасном пути: Мосэнерго, РусГидро, ОГК-2.
- + Недорого.
- - 1) темп роста тарифов в ближайшие годы не превысит темпа роста инфляции.
- - 2) контрольные пакеты сконцентрированы. Нет катализаторов роста.

- Эшелоны на запасном пути: Аэрофлот, Автоваз, НКНХ
- + Недорого
- - Нет катализаторов роста.

ПРОГНОЗ НА 2012

- Будущие лидеры сектора: Фармстандарт
- + Крупнейший публичный игрок на российском рынке производства лекарств.
- + Высокие темпы роста, хорошая рентабельность.
- + Агрессивные акционеры, качественный менеджмент.
- - Неликвид.

ВЫКУПЫ АКЦИЙ

- **Распадская. Текущая цена – 100 руб.**
- Сообщение о выкупе опубликовано 16.11.2011.
- Выкупает 10% УК по 150 руб. за акцию на сумму 11,7 млрд. руб.
- Период приема заявок: с 19.12.2011 по 31.01.2012
- Заключение договоров купли-продажи: с 01.02.2011 по 31.03.2012
- Оплата денежными средствами не позднее 30 дней после переоформления акций.

Спасибо за внимание!