



Итоги 2012 года:

- Високосный 2012 год оказался неплохим: «вторая волна» не состоялась и, очевидно, не состоится. График ниже показывает, как росли и падали свопы на кредитный дефолт (CDS) ряда мировых банков. В конце 2012 года спреды CDS вернулись на уровни 2010 – начала 2011 года, угроза нового финансового кризиса отступила

Соллерс	125.3	Возрождение бан	-1.1
Магнит	71.4	Алроса	-1.9
Фосагро	53.7	Русал РДР	-2.1
Транснефть пр.	38.5	Фармстандарт	-2.6
Татнефть	37.0	НЛМК	-2.7
Дикси	36.2	Мостотрест	-2.9
МТС	34.1	Ростелеком-пр	-5.2
Мвидео	32.5	МОЭСК	-5.7
Башнефть	31.9	ВТБ	-8.8
Роснефть	26.2	НМТП (порт)	-10.4
Башнефть-пр	24.6	Аэрофлот	-11.2
E.ON RUSSIA (ОГК-4	22.5	Новатэк	-12.2
ВСМПО-Ависма	21.4	ПИК	-12.8
Сургутнефтегаз-пр	20.7	МРСК холдинг	-15.0
Татнефть-пр	20.5	ММК	-15.6
ЛСР	19.7	Газпром	-16.0
ЛУКОЙЛ	18.0	Ростелеком	-21.1
Сбербанк	17.1	Мосэнерго	-21.7
Сбербанк-пр	13.8	Русгидро	-24.3
Норникель	13.4	Мечел	-24.5
АФК Система	8.6	Интеррао	-28.5
Сургутнефтегаз	6.0	ФСК	-28.6
Акрон	5.6	Мечел-прив	-41.3
Северсталь	1.2	Распадская	-41.5
Уралкалий	0.6	ОГК-2	-54.5

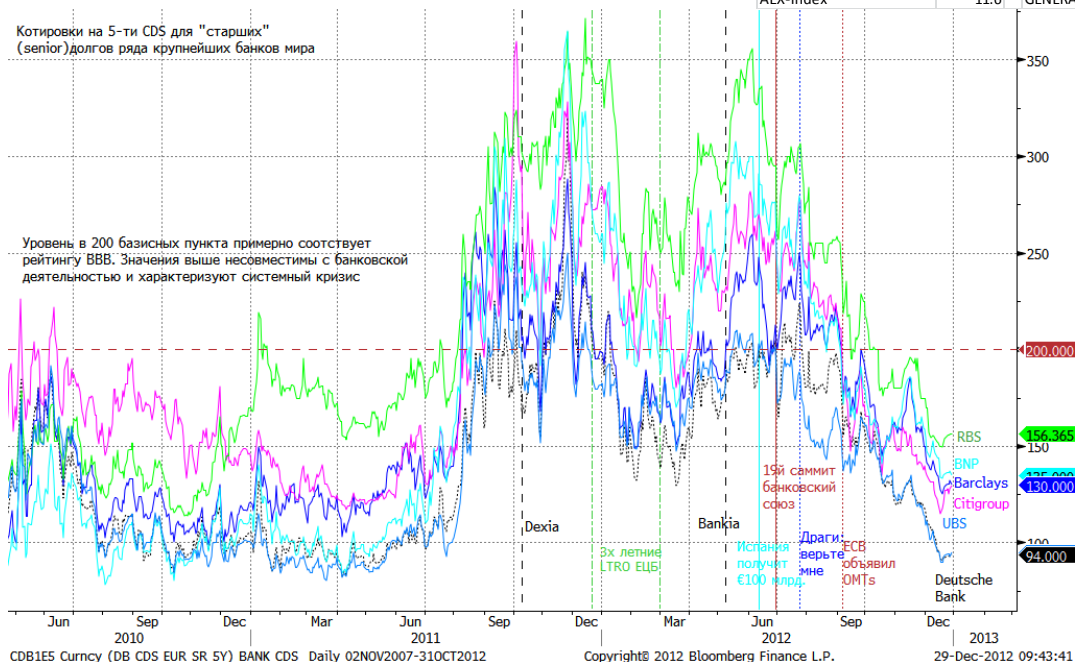
- ММВБ закрылся +5% (отдельные акции из него слева), долларовой РТС +11%, без учета дивидендов (еще около 3%). Россия смотрится середнячком среди результатов по мировым индексам (см. справа, все изменения пересчитаны в доллары)

- Рубль во втором полугодии 2012 года прекратился в практически полностью плавающую валюту. Курс укрепился номинально с 32,1 до 30.30 /\$ (это порядка 6%, которые объясняют разницу между РТС и ММВБ)

- На корпоративных облигациях можно заработать 8,5%, а на государственных бумагах ОФЗ прирост составил +14.7%, это был лучший класс активов.

- Инфляция 2012 года составит около 6.5% что выше 6.1% в 2011. Это не отражает сохраняющийся тренд на падение инфляции и обусловлено влиянием неурожая в этом году. Базовая инфляция (без продуктов питания и энергоносителей) в 2011 будет около 5.7%, против 6.5% в 2011.

VENEZUELA STOCK MKT INC	302.8	S&P 500 INDEX	11.5
ISE NATIONAL 100 INDEX	61.4	PERU LIMA GENERAL INDEX	11.2
EGX 30 Index	46.0	LUXEMBOURG LuxX INDEX	11.1
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	42.2	FTSE 100 INDEX	10.8
OMX TALLINN OMXT	41.0	RUSSIAN RTS INDEX \$	10.8
STOCK EXCH OF THAI INDEX	40.1	STXE 50 € Pr	10.6
NIGERIA STCK EXC ALL SHR	39.7	NIKKEI 225	10.1
KARACHI 100 INDEX	38.1	FTSE MIB INDEX	10.0
Nairobi All Share	37.9	Slovenian Blue Chip Idx	9.9
Laos Composite Index	35.7	SOFIX INDEX	9.4
Athex Composite Share Pr	35.1	ADX GENERAL INDEX	9.3
WSE WIG 20 INDEX	34.5	OMX RIGA OMXR	9.0
DAX INDEX	31.6	JAKARTA COMPOSITE INDEX	7.1
NZX 50 Gross Index	30.9	TADAWUL ALL SHARE INDEX	7.0
AUSTRIAN TRADED ATX INC	29.5	DOW JONES INDUS. AVG	5.9
OMX COPENHAGEN 20 IND	29.3	MALTA STOCK EXCHANGE IND	5.8
IGBC GENERAL INDEX	27.9	TOPIX INDEX (TOKYO)	5.7
Straits Times Index STI	27.7	GSE Composite Index	5.5
NZX ALL INDEX	27.4	Montenegro Stock Exchnge	5.5
MEXICO IPC INDEX	26.1	PSI 20 INDEX	5.1
HANG SENG INDEX	23.2	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	5.1
OBX STOCK INDEX	22.7	QE All Share Index	4.0
BSE SENSEX 30 INDEX	21.9	Botswana Gaborone Dom	3.4
OMX VILNIUS OMXV	21.2	SHANGHAI SE COMPOSITE	2.6
BEL 20 INDEX	20.7	CROATIA ZAGREB CROBEX	1.8
DFM GENERAL INDEX	19.0	ARGENTINA Merval INDEX	1.6
HO CHI MINH STOCK INDEX	18.9	KUWAIT SE PRICE INDEX	1.1
KOSPI INDEX	18.7	BELEX15 INDEX	0.3
IRISH OVERALL INDEX	18.3	NZX 20 Index	n.a.
BUDAPEST STOCK EXCH INC	18.2	MSM30 Index	-0.2
OMX STOCKHOLM 30 INDEX	18.1	BLOM STOCK INDEX	-0.6
SWISS MARKET INDEX	18.1	AMMAN SE GENERAL INDEX	-1.4
PRAGUE STOCK EXCH INDEX	17.9	BRAZIL BOVESPA INDEX	-2.3
BUCHAREST BET INDEX	17.9	IBEX 35 INDEX	-3.2
FTSE/JSE AFRICA ALL SHR	17.3	QE Index	-5.3
CAC 40 INDEX	16.8	Tunis SE TUNINDEX	-6.7
S&P/ASX 200 INDEX	16.5	BB ALL SHARE INDEX	-7.0
OMX HELSINKI 25 INDEX	16.1	SLOVAK SHARE INDEX	-9.2
Euro Stoxx 50 Pr	15.6	JSE MARKET INDEX	-9.5
BLOOMBERG EUROPEAN 50	15.1	Lusaka Stock Exchange AI	-11.9
HANG SENG CHINA ENT INC	14.7	MAURITIUS STOCK EXCHANGE	-12.4
FTSE Bursa Malaysia KLCI	13.6	MASI Free Float Index	-13.4
TAIWAN TAIEX INDEX	13.5	Kazakhstan KASE Stock Ex	-14.0
NAMIBIA OVERALL INDEX	12.0	SRI LANKA COLOMBO ALL SH	-17.2
CHILE STOCK MKT SELECT	11.7	MSE Top 20 Index	-18.6
TEL AVIV 25 INDEX	11.7	Ukrainian Equities Index	-35.3
AEX-Index	11.6	GENERAL MARKET INDEX CSE	-60.0



ООО Управляющая компания «Парма-Менеджмент»

Россия, 614990, г. Пермь, ул. Монастырская, 15
тел. (342) 210-30-05, факс (342) 210-59-69
www.p-fondy.ru

КОНТАКТНЫЕ ЛИЦА

Чечулин Михаил Павлович
Генеральный директор
тел. (342) 210-59-91, cmr@pfc.ru

Тимофеев Дмитрий Вячеславович
Начальник аналитического отдела
тел. (342) 210-59-98, tidivi@pfc.ru

Рахимов Денис Владимирович
Главный специалист по работе с VIP-клиентами
тел. (342) 257-11-02, rd@pfc.ru

Вельяминова Катерина Сергеевна
Главный специалист по работе с VIP-клиентами
тел. (342) 210-30-01, 293-36-31, velyaminova@pfc.ru

Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами за № 059-09779-001000 выдана ФСФР России 21.12.2006г. без ограничения срока действия.

Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00067 выдана ФСФР России 3.06.2002г. без ограничения срока действия.

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Настоящая информация не является рекомендацией по купле и продаже ценных бумаг, составлена на основе публичных источников, признанных надежными, однако ООО УК «Парма-Менеджмент» не несет ответственности за точность приведенных в обзоре данных. Аналитические материалы ООО УК «Парма-Менеджмент» являются внутренними документами компании, а также имеют целью информирование ее клиентов в рамках услуг доверительного управления и паевых инвестиционных фондов. Сотрудники компании, а также сама компания может владеть ценными бумагами, упомянутыми в данном обзоре напрямую или опосредованно, что может быть причиной конфликта интересов. Инвестирование в ценные бумаги сопряжено со значительным риском, и решения об инвестициях должны приниматься инвестором самостоятельно.