



PORTFEL TYGODNIOWY

07 - 11 KWIECIEŃ 2014

Analityk:

Maciek Bobrowski
bobrowski@bdm.pl
tel.: 032 208 14 12

Podsumowanie:

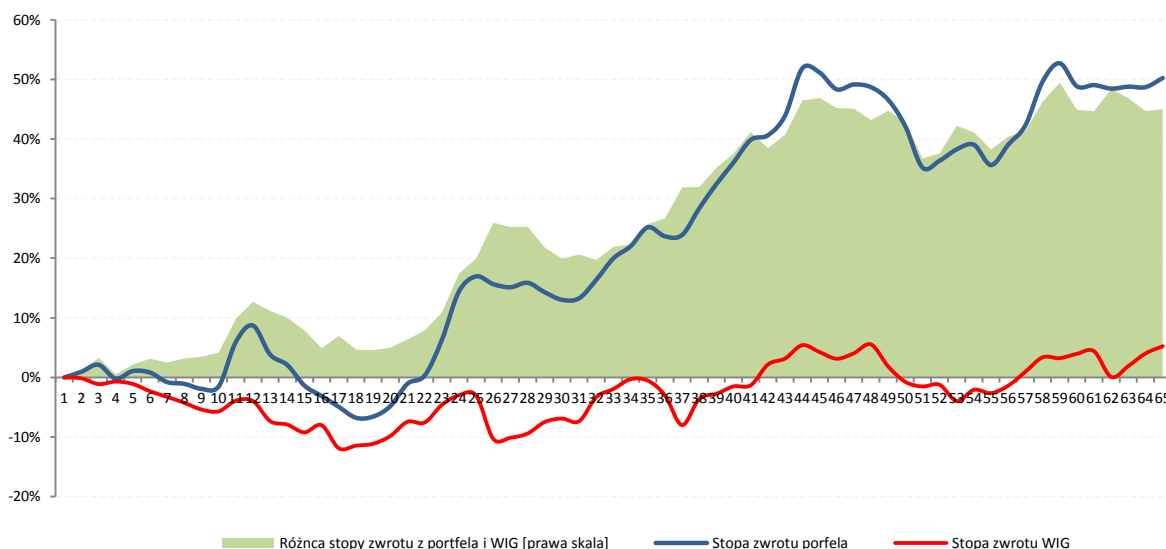
Oceniamy, że argument o ryzyku ze strony pogorszenia stacji na zagranicznych rynkach akcji, który podnosiliśmy w ostatniej edycji, właśnie się materializuje. Widać, że sytuacja na amerykańskim rynku akcji jest coraz bardziej nerwowa. Wysokie poziomy indeksów oraz dość ambitne oczekiwania wobec przyszłych zysków skłaniają do coraz większej wstrzemięźliwości.

W bieżącej edycji obawiamy się dalszego ochłodzenia nastrojów na rynkach zagranicznych. Uważamy, że zneutralizowanie spadków na GPW zapoczątkowanych kryzysem Rosja-Ukraina na GPW było już sporym osiągnięciem popytu.

Obecnie decydujemy się na ograniczenie zaangażowania portfela do 35%. Do portfela dodajemy Arctic Paper. Rezygnujemy z Elektrotimu.

Aktualny skład portfela	Zaangażowanie	Wcześniejszy skład portfela	Zaangażowanie	Stopa zwrotu
UniCredit	5.0%	UniCredit	10.0%	4.9%
Agora	5.0%	Agora	10.0%	-0.4%
ATM Grupa	5.0%	ATM Grupa	10.0%	1.6%
Stalprodukt	5.0%	Stalprodukt	10.0%	0.6%
GTC	5.0%	GTC	10.0%	1.7%
Arctic Paper (nowa)	5.0%	Elektrotim	5.0%	-0.1%
Suwały	2.5%	Suwały (nowa)	2.5%	2.9%
Interbud Lublin	2.5%	Interbud Lublin	2.5%	4.5%
Portfel	35.0%	Portfel	60.0%	1.0%
WIG	---	WIG	---	1.2%

Historyczna stopa zwrotu od stycznia 2013 roku

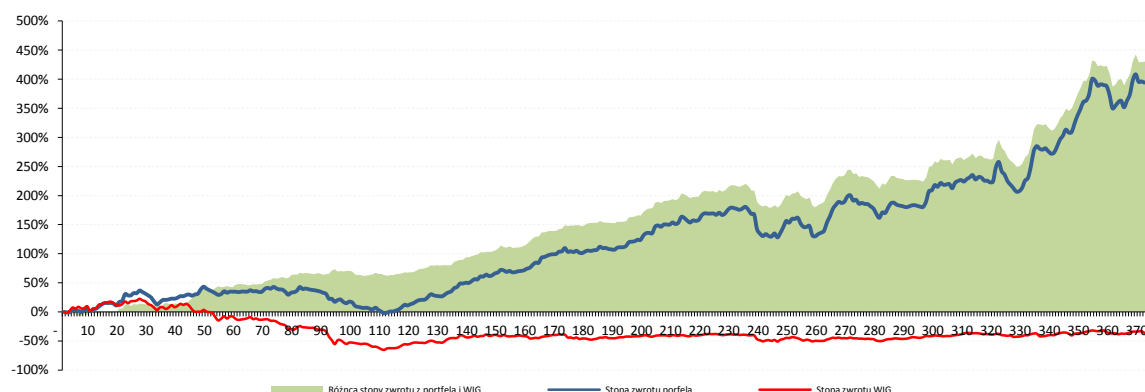


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

PORTFEL TYGODNIOWY

07 - 11 KWIECIEŃ 2014

Historyczna stopa zwrotu od stycznia 2007 roku



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

Zachowanie wybranych indeksów na GPW

	5 dni	1M	3M	6M	1Yr	YTD
WIG20	1.6%	1.5%	5.2%	3.8%	5.3%	2.9%
WIG30	1.4%	1.6%	5.4%	3.0%	9.2%	3.3%
WIG50	2.3%	1.3%	3.0%	8.2%	34.5%	2.3%
WIG250	1.3%	-0.8%	-2.5%	4.2%	27.4%	-3.1%
WIG	1.6%	1.4%	4.4%	4.6%	18.1%	2.7%
	5 dni	1M	3M	6M	1Yr	YTD
WIG Banki	1.5%	2.5%	13.1%	13.6%	39.6%	9.8%
WIG Budownictwo	4.1%	2.6%	2.4%	11.1%	48.7%	4.4%
WIG Chemia	1.8%	3.8%	-3.9%	-6.7%	6.2%	-4.9%
WIG Deweloperzy	1.3%	1.0%	0.0%	0.7%	10.3%	-2.1%
WIG Energetyka	1.8%	6.1%	19.7%	12.9%	19.1%	17.9%
WIG Informatyka	1.1%	-1.1%	-5.7%	-0.9%	22.5%	-3.9%
WIG Media	0.2%	1.4%	9.1%	6.3%	50.8%	8.1%
WIG Paliwa	2.7%	2.2%	-1.8%	-9.1%	-12.3%	-1.9%
WIG Spożywczy	5.1%	4.2%	-15.3%	-18.4%	-17.9%	-12.1%
WIG Surowce	1.0%	-5.4%	-6.4%	-10.7%	-26.5%	-7.9%
WIG Telekom	-0.3%	1.7%	3.5%	13.5%	53.4%	2.3%
WIG CEE	2.8%	0.2%	-6.5%	-16.8%	-13.3%	-5.5%
WIG Poland	1.5%	1.3%	4.8%	5.2%	19.9%	2.9%
WIG Ukraina	8.1%	5.1%	-28.9%	-36.2%	-41.2%	-26.1%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., GPW

Zachowanie wybranych indeksów giełdowych

	Otwarcie 03.03.2014	Zamknięcie 07.03.2014	zmiana	Otwarcie 10.03.2014	Zamknięcie 14.03.2014	zmiana	Otwarcie 17.03.2014	Zamknięcie 21.03.2014	zmiana	Otwarcie 24.03.2014	Zamknięcie 28.03.2014	zmiana	Otwarcie 31.03.2014	Zamknięcie 04.04.2014	zmiana
WIG	51 739	51 954	0.42%	51 651	49 521	-4.12%	49 644	50 556	1.84%	50 783	51 832	2.07%	52 056	52 661	1.16%
PX	1 012	1 002	-0.98%	1 002	950	-5.17%	954	992	3.92%	992	1 006	1.42%	1 006	1 018	1.25%
BUX	17 740	17 131	-3.44%	17 125	16 158	-5.65%	16 158	16 765	3.76%	16 763	17 390	3.74%	17 433	17 990	3.20%
Micex	1 445	1 339	-7.29%	1 339	1 237	-7.61%	1 237	1 307	5.65%	1 307	1 344	2.81%	1 344	1 382	2.85%
Istanbul Turkish100	61 655	62 810	1.87%	62 791	63 279	0.78%	63 761	64 579	1.28%	64 755	69 117	6.74%	70 465	72 583	3.01%
DAX	9 553	9 351	-2.12%	9 306	9 056	-2.68%	9 047	9 361	3.46%	9 350	9 587	2.54%	9 622	9 696	0.77%
FTSE100	6 810	6 713	-1.42%	6 713	6 528	-2.75%	6 528	6 568	0.61%	6 557	6 616	0.89%	6 616	6 696	1.21%
CAC40	4 338	4 366	0.65%	4 363	4 216	-3.36%	4 215	4 345	3.07%	4 322	4 411	2.06%	4 427	4 485	1.30%
Ibex	9 952	10 164	2.14%	10 151	9 812	-3.34%	9 823	10 070	2.52%	10 062	10 329	2.66%	10 350	10 677	3.17%
Mediolan	19 983	20 634	3.26%	20 620	20 347	-1.33%	20 416	21 047	3.09%	20 952	21 498	2.61%	21 616	22 175	2.59%
SP&500	1 858	1 878	1.10%	1 878	1 841	-1.96%	1 843	1 867	1.31%	1 868	1 858	-0.54%	1 859	1 865	0.32%
Bovespa	47 092	46 244	-1.80%	46 242	44 966	-2.76%	44 979	47 381	5.34%	47 382	49 768	5.04%	49 770	51 082	2.64%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

PORTFEL TYGODNIOWY

07 - 11 KWIECIEŃ 2014

Szczegółowe historyczne stopy zwrotu (4 poprzednie okresy):

Termin: 31 marzec - 04 kwiecień 2014

Skład portfela	Zaangażowanie	Stopa zwrotu
UniCredit	10.0%	4.9%
Agora	10.0%	-0.4%
ATM Grupa	10.0%	1.6%
Stalprodukt	10.0%	0.6%
GTC	10.0%	1.7%
Elektrotim	5.0%	-0.1%
Suway (nowa)	2.5%	2.9%
Interbud Lublin	2.5%	4.5%
Portfel	60.0%	1.0%
WIG	---	1.2%

Termin: 24 - 28 marzec 2014

Skład portfela	Zaangażowanie	Stopa zwrotu
UniCredit	10.0%	0.0%
Agora	10.0%	2.5%
ATM Grupa	10.0%	-1.3%
Stalprodukt	10.0%	-0.3%
GTC (nowa)	10.0%	-1.3%
Global City (Cinema City)	5.0%	-1.5%
Elektrotim	2.5%	3.7%
Interbud Lublin (nowa)	2.5%	-1.3%
Portfel	60.0%	0.0%
WIG	---	2.1%

Termin: 17 - 21 marzec 2014

Skład portfela	Zaangażowanie	Stopa zwrotu
UniCredit (nowa)	10.0%	-1.4%
Agora	10.0%	-1.6%
ATM Grupa (nowa)	10.0%	1.3%
Stalprodukt	2.5%	4.3%
Global City (Cinema City)	2.5%	2.8%
Orbis	2.5%	4.5%
Elektrotim	2.5%	3.7%
Portfel	40.0%	0.2%
WIG	---	1.8%

Termin: 10 - 14 marzec 2014

Skład portfela	Zaangażowanie	Stopa zwrotu
Agora	5.0%	2.8%
Stalprodukt	5.0%	-3.2%
Global City (Cinema City)	2.5%	-0.3%
Orbis (nowa)	2.5%	-2.4%
Elektrotim	2.5%	-6.0%
Instal Kraków	2.5%	-6.4%
Portfel	20.0%	-0.4%
WIG	---	-4.1%