

1. Portfel akcji

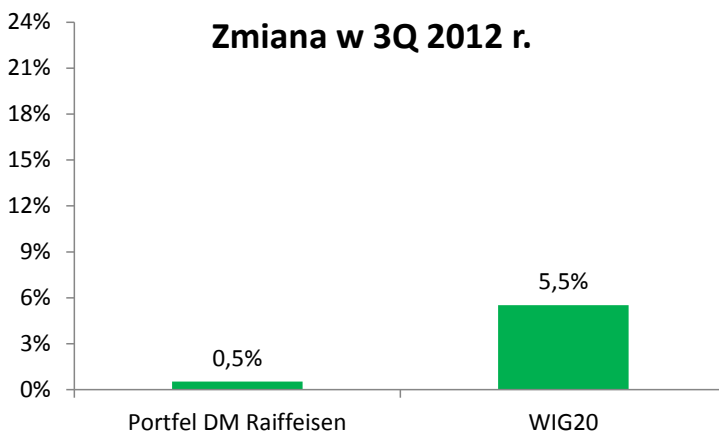
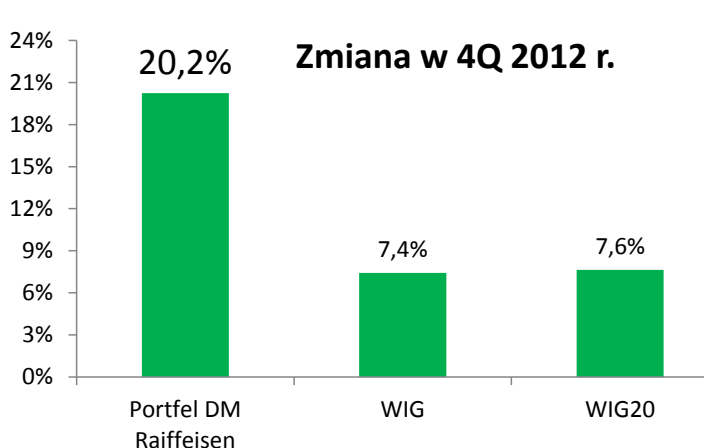
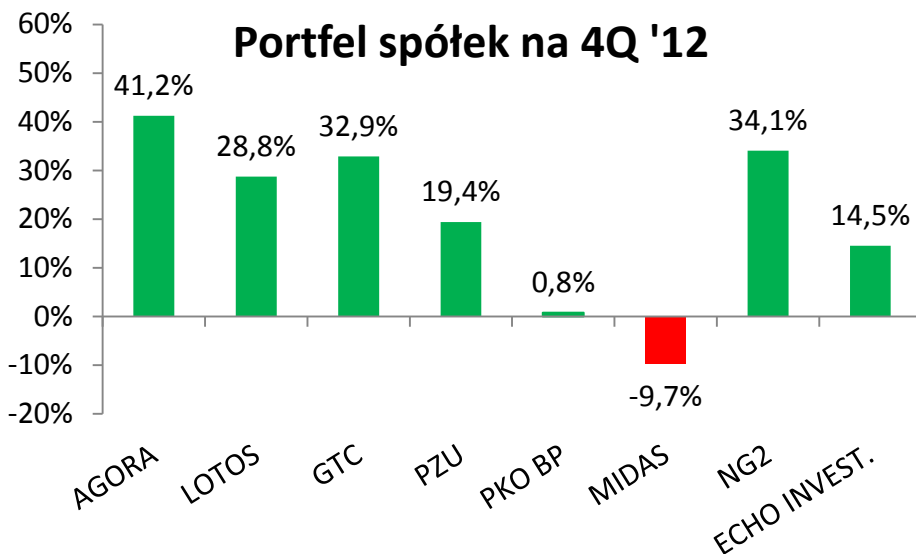
Poniższa lista zawiera 10 spółek preferowanych przez nas na 1 kwartał 2013 r. W naszej opinii poniższe spółki mają szanse na wzrost wartości oraz zachowania lepszego od rynku, tzn. od indeksu szerokiego rynku WIG.

Spółka	Waga	Kurs	Sugerowany stop loss	Indeks*	Sektor
1 AMICA	10%	53,50	47,00	sWIG80	Przemysł elektromaszynowy
2 CD RED	10%	6,67	5,40	mWIG40	Informatyka
3 ELEKTROBUDOWA	10%	115,00	100,00	sWIG80	Budownictwo
4 GPW	10%	38,90	35,50	mWIG40	Rynek kapitałowy
5 KRUK	10%	46,50	42,00	mWIG40	Finanse - inne
6 LC CORP	10%	1,16	1,00	sWIG80	Deweloperzy
7 MAGELLAN	10%	42,73	40,00	-	Finanse - inne
8 PKO BP	10%	35,99	34,00	WIG20	Banki
9 QUERCUS	10%	2,77	2,30	WIG-PLUS	Inwestycje
10 ZPUE	10%	250,60	220,00	sWIG80	Przemysł elektromaszynowy
Razem	100%				

*oprócz WIG

2. Wyniki poprzednich portfeli

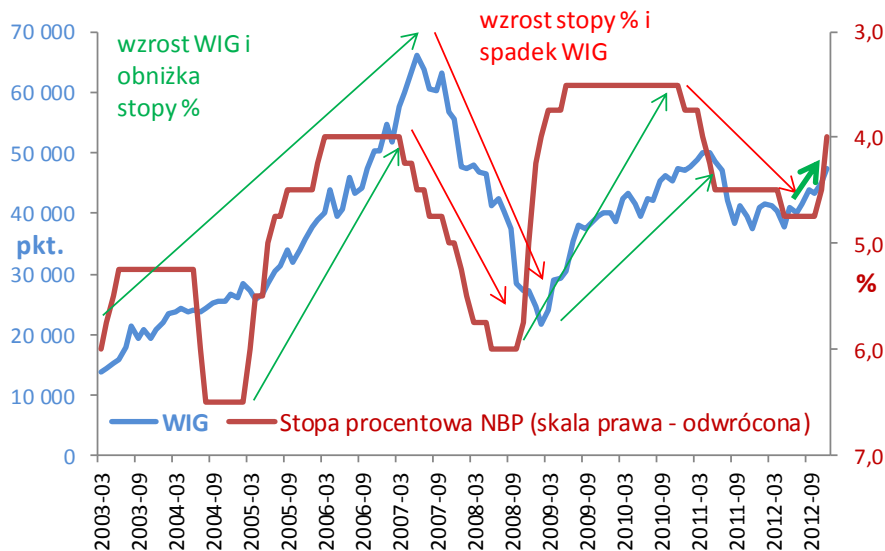
Ostatnie dwie propozycje kwartalnych portfeli uzyskały dodatnie stopy zwrotu. Portfel na 4Q 2012 r. wzrósł o 20,2% podczas gdy WIG i WIG20 zyskały odpowiednio 7,4% i 7,6%. Portfel na 3 kwartał 2012 r. wzrósł 0,5%, natomiast WIG w tym okresie przewyższał o 5,5%.



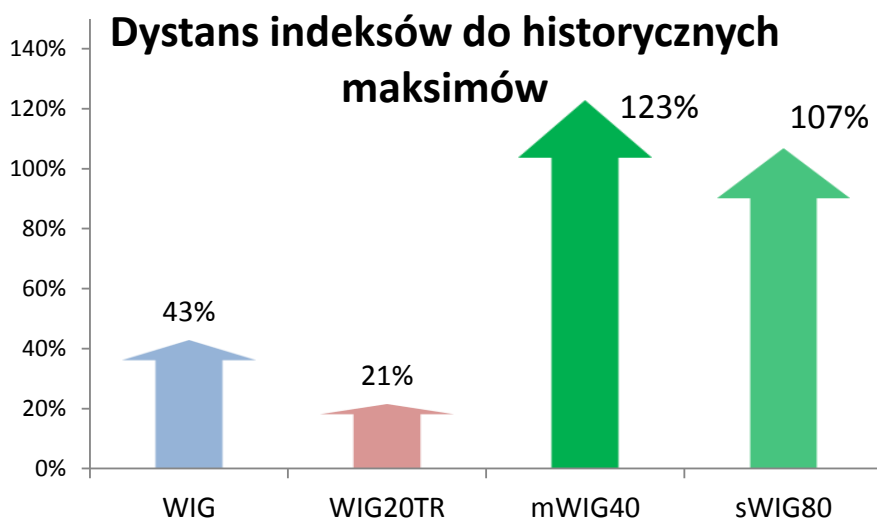
3. Budowa portfela

Celem budowy portfela jest ułatwienie inwestorom wyboru perspektywicznych spółek na pierwszy kwartał 2013 r. Główne kryteria doboru spółek to:

- oczekiwanie poprawy wyników finansowych w następstwie obniżek stopy procentowej przez Radę Polityki Pieniężnej. Zakładamy, iż obniżka kosztu pieniądza powinna spowodować spadek kosztów finansowych w spółkach o istotnych wartościach długu jak również poprawić warunki funkcjonowania spółek, których biznes jest istotnie powiązany z koniunkturą na rynku kapitałowym,



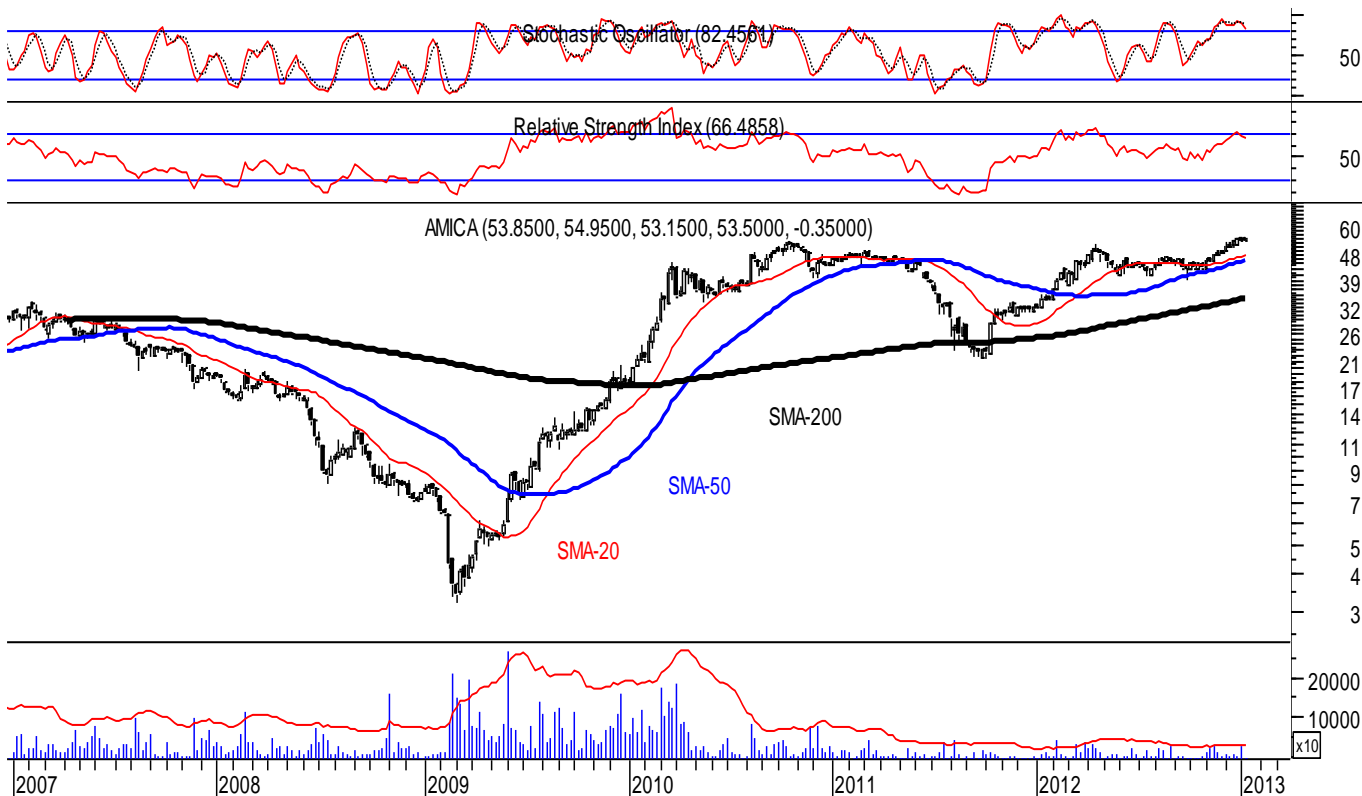
- reprezentanci mWIG40 lub sWIG80 – indeksy średnich i małych spółek mają największy potencjał wzrostów wobec swoich historycznych maksimów z 2007 r.,



- ekspozycja na perspektywiczne rynki,
- liderzy branż,
- możliwość na ogłoszenie wezwania na akcje spółki.

4. **Historyczne wykresy spółek od początku 2007 r.** – ujęcie tygodniowe (w przypadku spółek notowanych krócej niż 5 lat ujęcie dzienne)

1. **AMICA**



2. **CD RED**



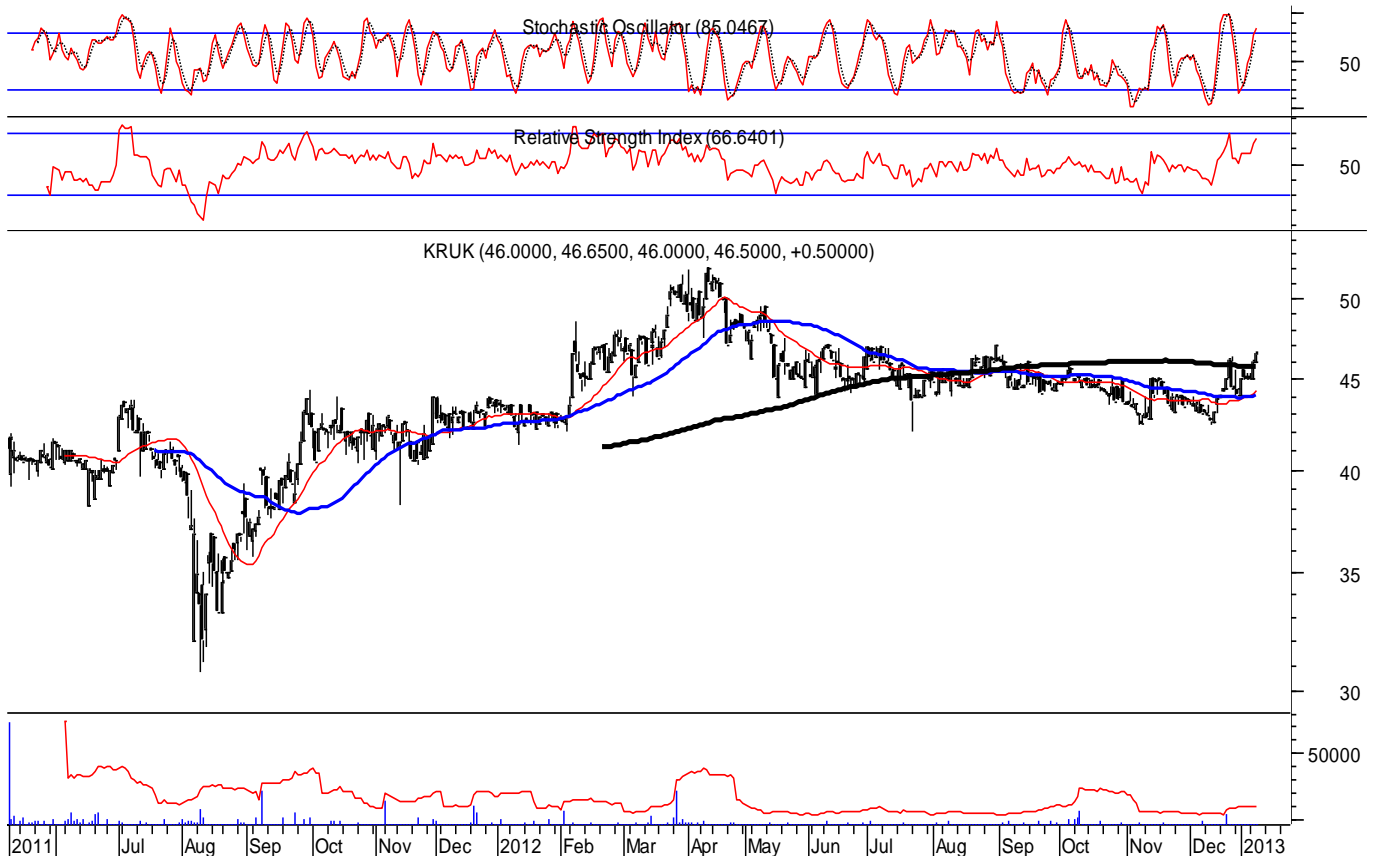
3. ELEKTROBUDOWA



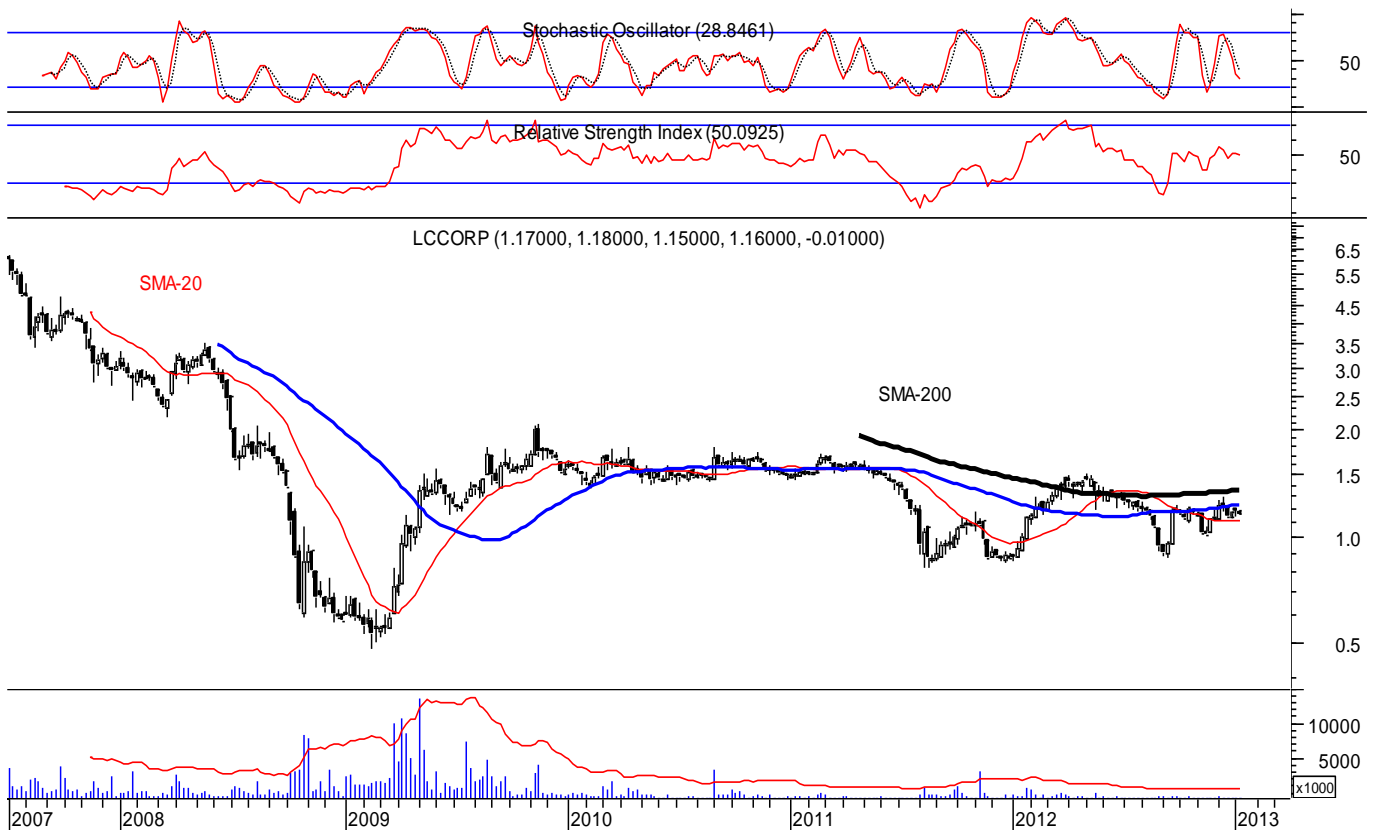
4. GPW – spółka notowana na GPW od 12 listopada 2011 r.



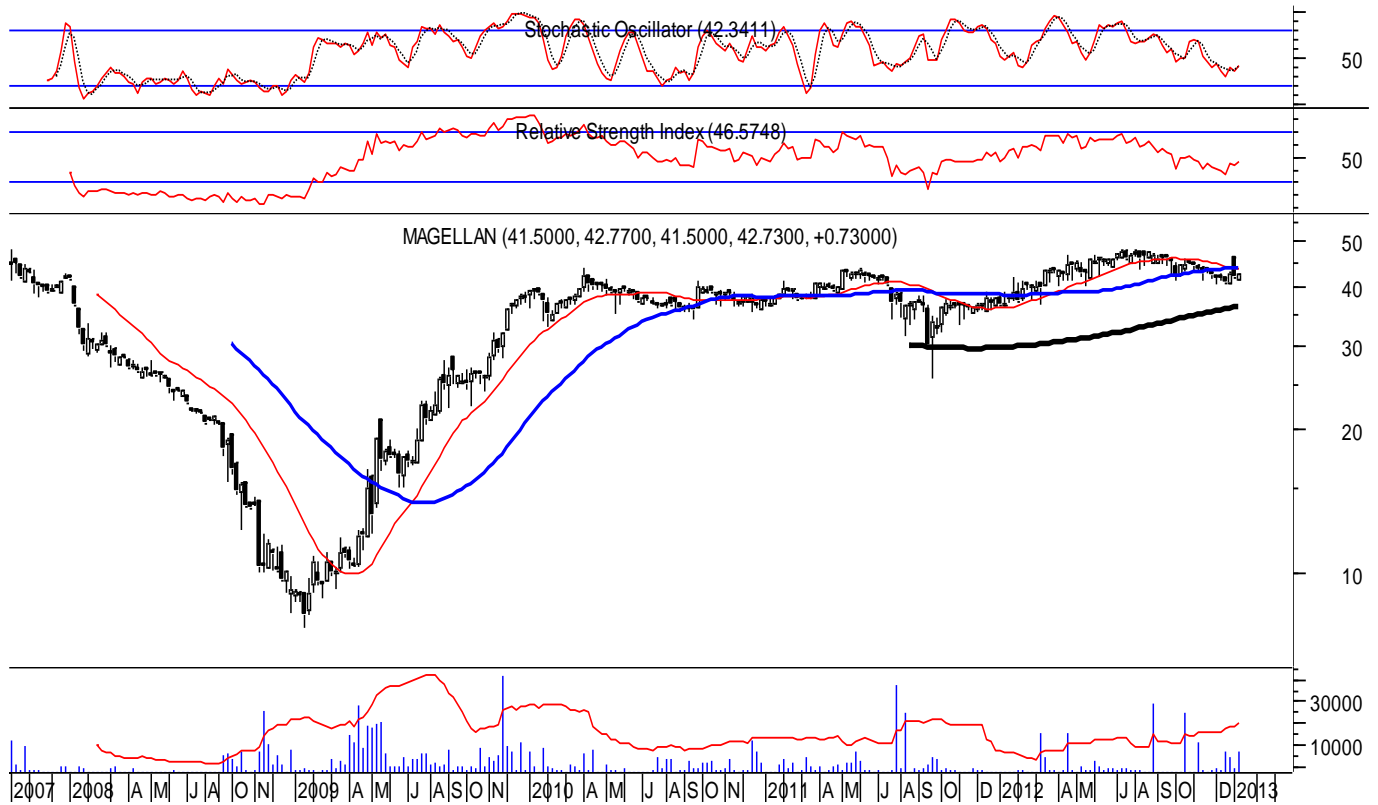
5. **KRUK** - spółka notowana na GPW od 10 maja 2011 r.



6. **LC CORP**



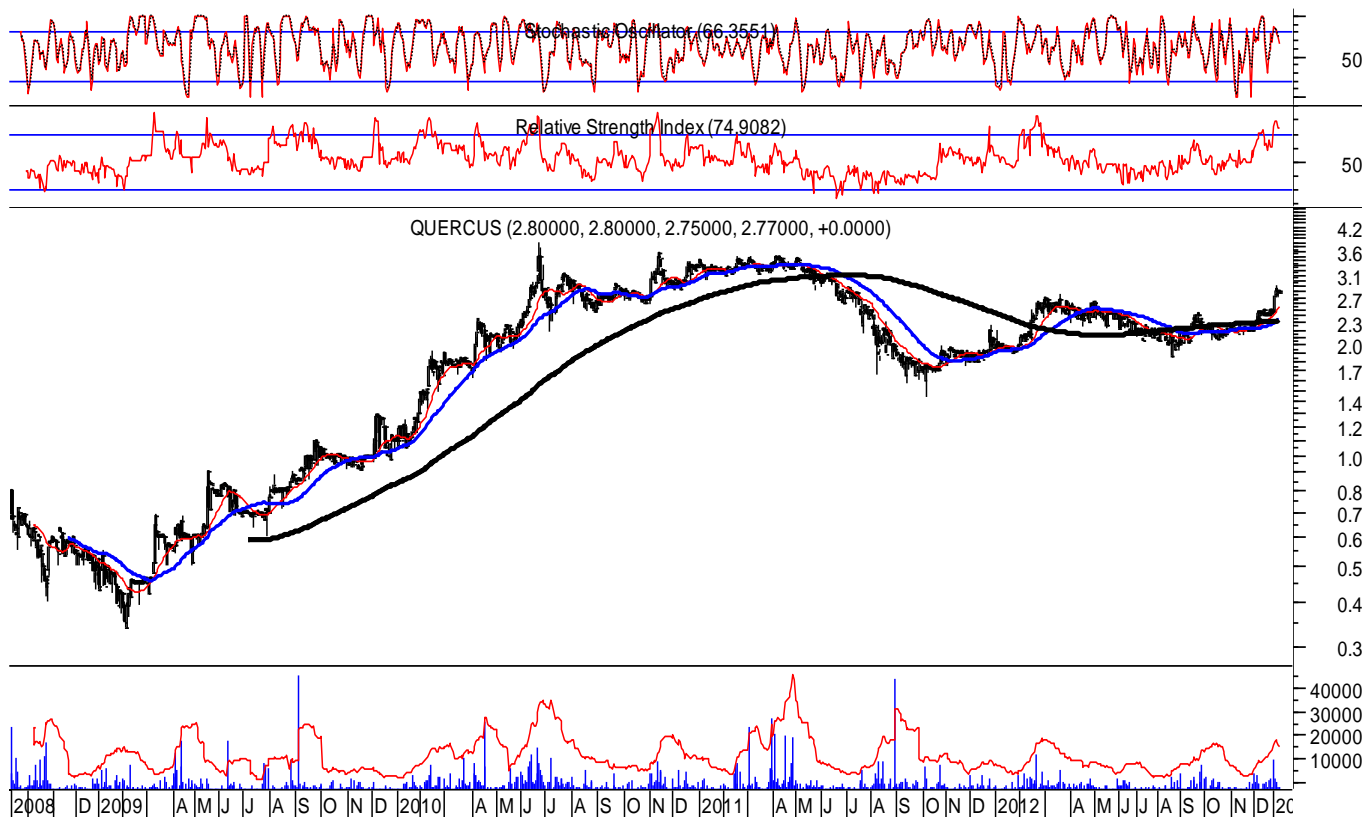
7. MAGELLAN



8. PKO BP



9. QUERCUS – spółka notowana na GPW od 11 września 2008 r.



10. ZPUE



Dom Maklerski Raiffeisen Bank Polska S.A.

ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa,

tel.: **801 11 77 77** - opłata za 1 impuls

Sekcja Analiz Giełdowych

Zespół Analiz Ekonomicznych:

Sobiesław Kozłowski, Makler PW

email: sobieslaw.kozlowski@raiffeisen.pl

tel.: 22 585 2419

Michał Krajczewski

email: michal.krajczewski@raiffeisen.pl

tel.: 691 444 853

Zespół Obsługi Inwestorów Giełdowych:

tel.: (+48) 22 36 89 777

Jacek Szczepański - kierownik, Makler PW

tel. 22 368 9272

email: jacek.szczepanski1@raiffeisen.pl

Michał Kołata, Makler PW

tel. 22 368 9270

email: michal.kolata@raiffeisen.pl

Mariusz Nowak, Makler PW

tel. 22 368 9269

email: mariusz.nowak@raiffeisen.pl

Adam Czorniej, Makler PW

tel. 22 368 9267,

email: adam.czorniej@raiffeisen.pl

Paweł Kędzior, Makler PW

tel. 22 368 9268

email: pawel.kedzior@raiffeisen.pl

Łukasz Szewczyk, Makler PW

tel. 22 368 9271

email: lukasz.szewczyk@raiffeisen.pl

Klauzula Ograniczenia Odpowiedzialności:

Niniejsze opracowanie nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu Cywilnego. Ma ono charakter wyłącznie informacyjny. Nie jest próbą reklamy ani oferowania sprzedaży produktów Domu Maklerskiego Raiffeisen Bank Polska S.A (zwanego dalej Raiffeisen Brokers). Wyrażane opinie są niezależnymi opiniami Raiffeisen Brokers. W opracowaniach wykorzystano źródła informacji publicznie dostępne, które Raiffeisen Brokers uważa za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny.

Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym opracowaniu wyrażają opinie Raiffeisen Brokers w dniu jego wydania. Wykresy i diagramy przedstawione w niniejszym opracowaniu mają charakter wyłącznie ilustracyjny oraz nie są doradztwem inwestycyjnym ani prognozą.

Przy przygotowaniu niniejszego opracowania nie uwzględniano potrzeb lub sytuacji Klientów Raiffeisen Brokers.

Opracowanie nie ma charakteru porady inwestycyjnej lub rekomendacji i nie stanowi doradztwa inwestycyjnego.

Raiffeisen Brokers nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek działania lub decyzje podjęte przez Klientów w oparciu o treść niniejszego opracowania, ani za szkody poniesione w wyniku ww. decyzji inwestycyjnych. Ostateczna decyzja co do zawarcia transakcji należy wyłącznie do Klienta. Przed zawarciem każdej transakcji Klient powinien, nie opierając się na informacjach przekazanych przez Raiffeisen Brokers, określić jej ryzyko, potencjalne korzyści oraz straty z nią związane, jak również w szczególności charakterystykę, konsekwencje prawne, podatkowe i księgowo-transakcyjne, konsekwencje zmieniających się czynników rynkowych oraz w sposób niezależny ocenić, czy jest w stanie sam lub po konsultacjach ze swoimi doradcami podjąć takie ryzyko.

Powielanie bądź publikowanie niniejszego raportu lub jego części bez pisemnej zgody Raiffeisen Brokers jest zabronione.

Jest prawdopodobne, iż Raiffeisen Brokers świadczył, świadczy lub będzie świadczył usługi na rzecz przedsiębiorców lub innych podmiotów wymienionych w niniejszym opracowaniu.

Raiffeisen Brokers, jego akcjonariusze i pracownicy mogą posiadać akcje emitentów lub inne instrumenty finansowe powiązane z akcjami emitentów wymienionych w opracowaniu.

Zakłada się, iż każdy kto otrzymuje niniejszy dokument wyraża zgodę na treść powyższych zastrzeżeń.

Raiffeisen Brokers działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego i pod jej nadzorem. Jest organizacyjnie wydzieloną jednostką organizacyjną działającą w strukturach Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 20, 00-549 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000014540 przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o nr NIP: 526-020-58-71, o nr REGON: 010000854, o opłaconym kapitale zakładowym w wysokości PLN 2.207.461.050.