14 сентября 2012 г.

Наши рекомендации на сегодня

Инструмент	Тикер	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Позиция	Стоп-лосс, руб.	Стоп-лосс, объем*	Цель, руб.	Цель, объем*
ПОКУПАТЬ:								
ПРОДАВАТЬ:								
Фьючерс на индекс РТС (дек-12)	VEZ2	155 000	1 / 3		161 000	100	145 000	100
СОХРАНЯТЬ:								
Газпром АОИ	GAZP	-	3 / 3	длинная	-	-	167.0	33
Роснефть АОИ	ROSN	-	1 / 3	длинная	-	-	219.0	100
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	-	1 / 3	длинная	-	-	32.00	100
НЛМК АОИ	NLMK	-	3 / 3	длинная	-	-	70.00	33
ММК АОИ	MAGN	-	3 / 3	длинная	-	-	13.50	33
ВТБ АОИ	VTBR	-	3 / 3	длинная	-	-	0.0635	33
Группа ПИК АОИ	PIKK	-	3 / 3	длинная	-	-	87.00	33
ФСК АОИ	FEES	-	2 / 3	длинная	-	-	0.270	50
ИнтерРАО АОИ	IUES	-	3 / 3	длинная	-	-	0.036	100
РусГидро АОИ	HYDR	-	3 / 3	длинная	-	-	1.020	33
Фьючерс на индекс РТС (дек-12)	VEZ2	-	1 / 3	короткая	161 000	100	145 000	100

* % от имеющейся или рекомендуемой к открытию позиции

Сергей Фундобный
Тел.: (499) 702 30 04 доб. 9023
Fundobny@arbatcapital.com

14 сентября 2012 г.

Последние сделки

Инструмент	Тикер	Дата	Сделка	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Результат *, %
Фьючерс на индекс РТС (дек-12)	VEZ2	14.09.2012	открыта короткая позиция	151 000	1 / 3	
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	13.09.2012	закрыта длинная позиция	29.70	1 / 3	0.9
Ростелеком АПИ	RTKMP	11.09.2012	закрыта длинная позиция	92.50	1 / 3	4.1
Фьючерс на индекс РТС (сен-12)	VEU2	07.09.2012	закрыта длинная позиция	143 500	1 / 3	11.2
Фьючерс на индекс РТС (сен-12)	VEU2	20.08.2012	закрыта длинная позиция	139 000	1 / 3	4.5
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	13.08.2012	закрыта длинная позиция	29.20	1 / 3	15.7
Северсталь АОИ	CHMF	07.08.2012	закрыта длинная позиция	393.00	1 / 3	16.5
Северсталь АОИ	CHMF	24.07.2012	открыта длинная позиция	350.00	1 / 3	
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	24.07.2012	открыта длинная позиция	26.00	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (сен-12)	VEU2	23.07.2012	открыта длинная позиция	133 000	1 / 3	
ФСК АОИ	FEES	11.07.2012	закрыта длинная позиция	0.235	1 / 3	-9.6
Фьючерс на индекс РТС (сен-12)	VEU2	03.07.2012	закрыта длинная позиция	139 000	1 / 3	7.8
Лукойл АОИ	LKOH	02.07.2012	закрыта длинная позиция	1 815.000	1 / 3	-0.6
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEU2	27.06.2012	закрыта длинная позиция	130 000	1 / 3	2.8
Фьючерс на индекс РТС (сен-12)	VEU2	22.06.2012	открыта длинная позиция	126 500	1 / 3	

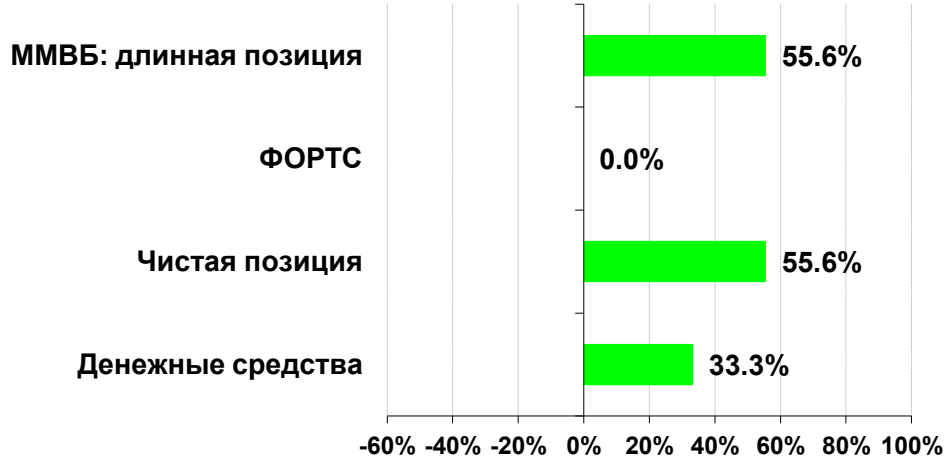
* в долларах США

Сергей Фундобный
Тел.: (499) 702 30 04 доб. 9023
Fundobny@arbatcapital.com

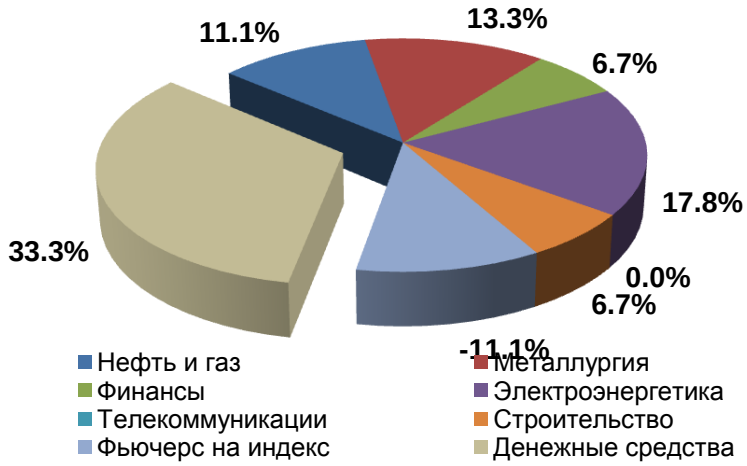
Модельный портфель (российские акции)

14 сентября 2012 г.

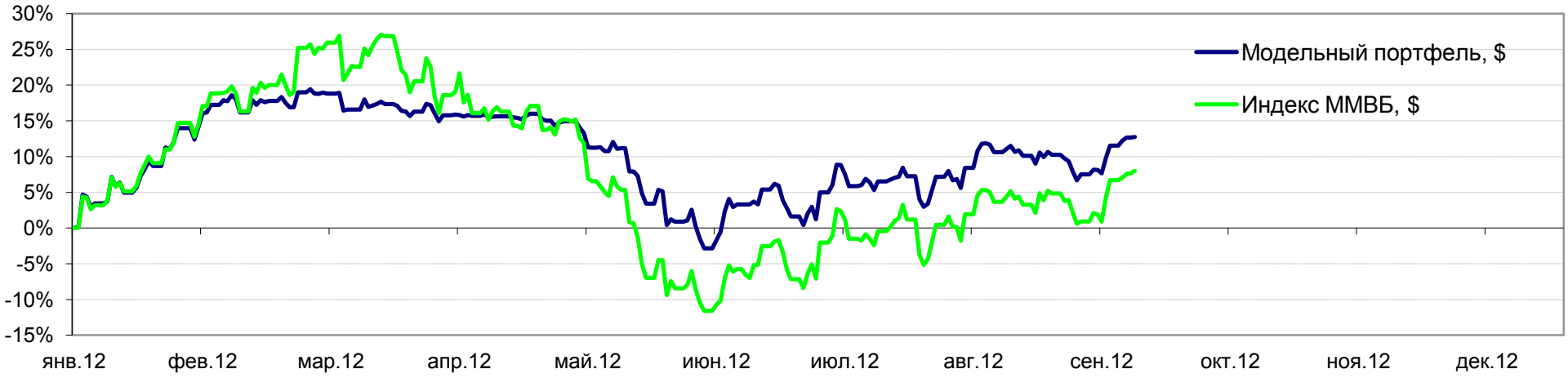
Инвестиционная позиция



Структура портфеля



Накопленная доходность с начала 2012 года, %



Сергей Фундобный
Тел.: (499) 702 30 04 доб. 9023
Fundobny@arbatcapital.com

АРБАТ КАПИТАЛ

Модельный портфель (российские акции)

14 сентября 2012 г.

Инструмент	Тикер	Лимит, % портфеля	Позиция, % лимита	Позиция, % портфеля	Позиция	Балансовая цена, руб.	Балансовая цена, $	Рыночная цена*, руб.	Рыночная цена*, $	Стоп-лосс, руб.	Цель, руб.	Текущая переоценка, % руб.	Текущая переоценка, % $
Российские акции		**100.0**											**-8.7**
Акции (ММВБ)		**66.7**	**83.3**	**55.6**									**-10.1**
Газпром АОИ	GAZP	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	160.7	5.354	162.9	5.218	-	**167.0**	1.4	-2.6
Роснефть АОИ	ROSN	6.7	1 / 3	2.2	**длинная**	210.8	7.083	203.4	6.512	-	**219.0**	-3.5	-8.1
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	6.7	1 / 3	2.2	**длинная**	30.05	1.028	29.74	0.952	-	**32.00**	-1.0	-7.3
НЛМК АОИ	NLMK	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	64.22	2.117	62.27	1.994	-	**70.00**	-3.0	-5.8
ММК АОИ	MAGN	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	12.29	0.394	10.56	0.338	-	**13.50**	-14.1	-14.3
ВТБ АОИ	VTBR	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	0.059	0.002	0.057	0.002	-	**0.064**	-3.5	-2.6
Группа ПИК АОИ	PIKK	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	77.46	2.411	72.54	2.323	-	**87.00**	-6.4	-3.7
ФСК АОИ	FEES	6.7	2 / 3	4.4	**длинная**	0.297	0.010	0.226	0.007	-	**0.270**	-24.0	-28.7
ИнтерРАО АОИ	IUES	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	0.0347	0.001	0.0269	0.001	-	**0.0360**	-22.7	-20.5
РусГидро АОИ	HYDR	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	0.950	0.030	0.839	0.027	-	**1.020**	-11.7	-10.9
Фьючерсы (ФОРТС)		**6.7**	**100.0**	**44.4**									**-10.9**
Фьючерс на индекс РТС (дек-12)	VEZ2	33.3	1 / 3	11.1	**короткая**	151 000	3 020	153 025	3 061	161 000	**145 000**	-1.3	-1.3
Денежные средства				**33.3**									
Реализованная прибыль (% к портфелю)													**18.4**
Итого (% к портфелю)													**12.6**

* по состоянию на закрытие сессии 13 сентября 2012 г.

Сергей Фундобный
Тел.: (499) 702 30 04 доб. 9023
Fundobny@arbatcapital.com

14 сентября 2012 г.

Примечания

*** Длинная позиция -** торговая позиция, образовавшаяся в результате сделки по покупке ценных бумаг при ожидании роста цен для проведения обратной операции.

*** Короткая позиция -** торговая позиция, образовавшаяся в результате сделки по продаже ценных бумаг, которых у продавца нет в наличии, при ожидании снижения цен для проведения обратной операции.

*** Валюта отчетности модельного портфеля – доллар США.** При совершении сделок пересчет рублевых котировок в долларовые осуществляется по среднему биржевому курсу рубля к доллару на день сделки, тогда как для целей переоценки открытых позиций берется курс рубля к доллару на конец дня.

*** Удельный вес позиции в портфеле определяется по ее балансовой стоимости.** Аналогичным образом размер позиции относительно лимита также рассчитывается исходя из ее балансовой стоимости.

*** Лимит по классу активов (акции, фьючерсы) имеет более высокий приоритет по сравнению с лимитом по отдельному инструменту.** Увеличение позиции в отдельном инструменте , допустимое согласно лимиту на данный инструмент, при исчерпании лимита на данный класс активов невозможно.

*** Реализованный результат не реинвестируется.** В абсолютном выражении лимиты на классы активов и отдельные инструменты являются постоянными на протяжении всего срока действия модельного портфеля.

*** Операции с фьючерсами не предполагают использования встроенного левериджа.** Резервируемый под открытые позиции объем средств определяется исходя из номинала инструмента, а не величины гарантийного обеспечения, что устраняет проблему возникновения margin call при неблагоприятном движении рынка.

*** Короткие позиции предполагают 100% резервирование денежных средств**. При открытии короткой позиции объем доступных для других операций денежных средств в портфеле уменьшается на величину, равную балансовой стоимости открываемой позиции.

Сергей Фундобный
Тел.: (499) 702 30 04 доб. 9023
Fundobny@arbatcapital.com

14 сентября 2012 г.

Контакты

Аналитический департамент

Сергей Фундобный, начальник аналитического департамента
(макроэкономика, фондовые рынки, валюты)
(499) 702 30 04 (доб. 90-23)
Fundobny@arbatcapital.com

Михаил Завараев, ведущий аналитик
(финансовый сектор в РФ и за рубежом)
(499) 702 30 04 (доб. 90-54)
Zavaraev@arbatcapital.com

Виталий Громадин, старший аналитик
(нефтегазовая отрасль в РФ и за рубежом)
(499) 702 30 04 (доб. 90-50)
Gromadin@arbatcapital.com

Инга Фокша, старший аналитик
(сектор высоких технологий за рубежом)
(499) 702 30 04 (доб. 92-22)
Foksha@arbatcapital.com

Артем Бахтигозин, аналитик
(металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность в РФ)
(499) 702 30 04 (доб. 90-20)
Bahtigozin@arbatcapital.com

Информация об ограничении ответственности

Информация и мнения, содержащиеся в настоящей публикации, были подготовлены Арбат Капиталом и предназначаются исключительно для сведения клиентов компании. Несмотря на то, что были приложены значительные усилия, чтобы сделать информацию, содержащуюся в настоящей публикации, как можно более достоверной и полезной, Арбат Капитал не претендует на ее полноту. Содержащаяся в настоящем документе информация может быть изменена без предварительного уведомления. Арбат Капитал и любые из его представителей и сотрудников могут, в рамках закона, иметь позицию или какой либо иной интерес (включая покупку или продажу своим клиентам на принципиальной основе) в любой сделке, в любых инвестициях (включая производные инструменты) прямо или косвенно в предмете настоящей публикации. Ни Арбат Капитал, ни кто-либо из его представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

При использовании информации из данного материала ссылка на Арбат Капитал обязательна.