17 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	160 000	1 / 3		162 500	100	151 000	100
СОХРАНЯТЬ:								
Газпром АОИ	GAZP	-	3 / 3	длинная	-	-	172.0	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	-	2 / 3	короткая	162 500	100	151 000	50

* % от имеющейся или рекомендуемой к открытию позиции

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

17 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	155 000	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (дек-12)	VEZ2	13.09.2012	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	1 815.0	1 / 3	-0.6
Фьючерс на индекс РТС (сен-12)	VEU2	27.06.2012	закрыта длинная позиция	130 000	1 / 3	2.8

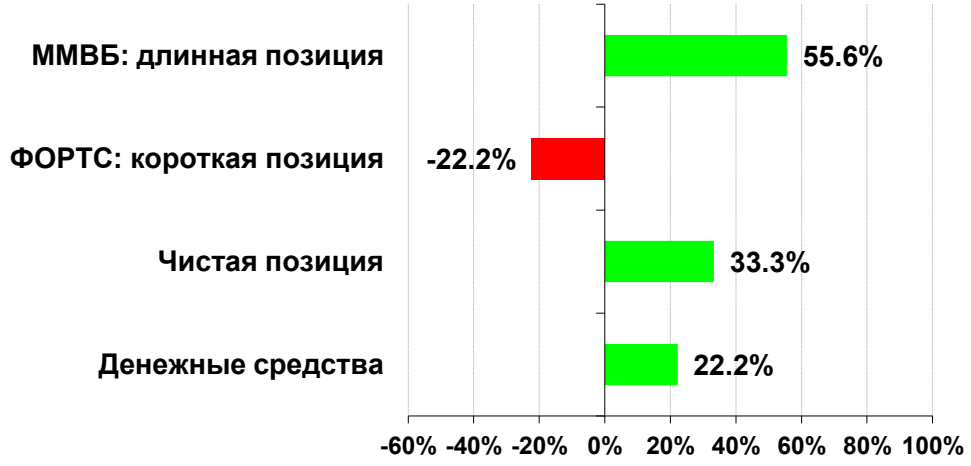
* в долларах США

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

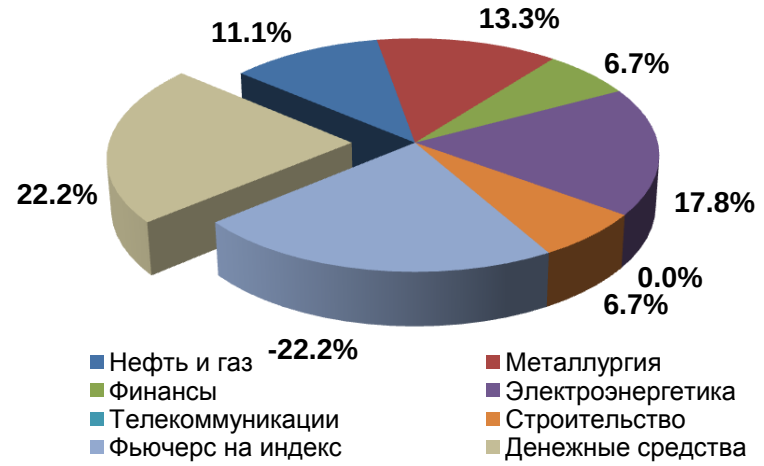
Модельный портфель (российские акции)

17 сентября 2012 г.

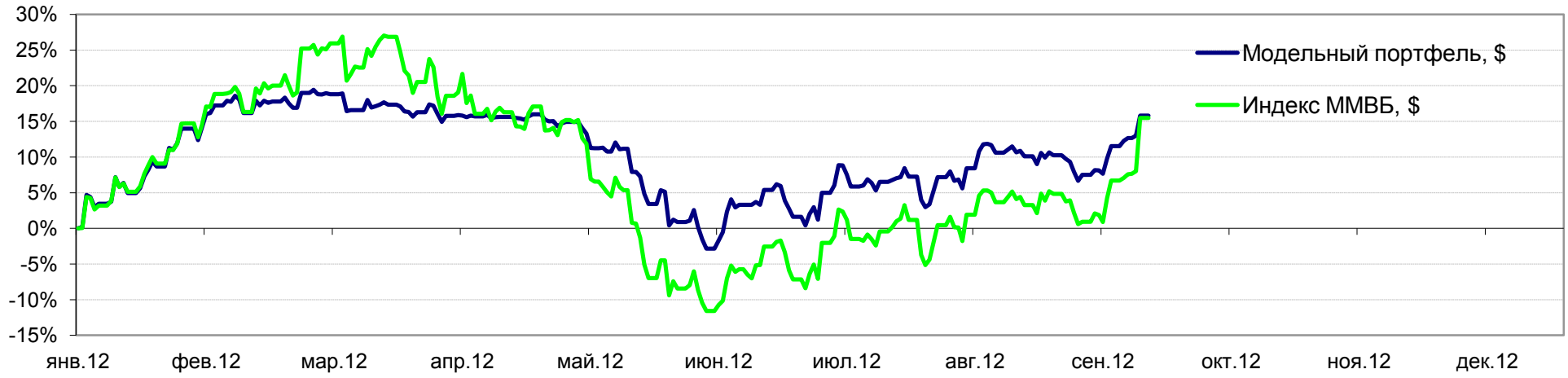
Инвестиционная позиция



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)

17 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**											**-2.9**
Акции (ММВБ)		**66.7**	**83.3**	**55.6**									**-2.6**
Газпром АОИ	GAZP	6.7	3 / 3	6.7	длинная	160.7	5.354	170.0	5.580	-	**172.0**	5.8	4.2
Роснефть АОИ	ROSN	6.7	1 / 3	2.2	длинная	210.8	7.083	212.6	6.981	-	**219.0**	0.9	-1.4
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	6.7	1 / 3	2.2	длинная	30.05	1.028	31.35	1.029	-	**32.00**	4.3	0.1
НЛМК АОИ	NLMK	6.7	3 / 3	6.7	длинная	64.22	2.117	67.89	2.229	-	**70.00**	5.7	5.3
ММК АОИ	MAGN	6.7	3 / 3	6.7	длинная	12.29	0.394	11.39	0.374	-	**13.50**	-7.3	-5.1
ВТБ АОИ	VTBR	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.059	0.002	0.060	0.002	-	**0.064**	2.5	6.0
Группа ПИК АОИ	PIKK	6.7	3 / 3	6.7	длинная	77.46	2.411	73.47	2.412	-	**87.00**	-5.2	0.0
ФСК АОИ	FEES	6.7	2 / 3	4.4	длинная	0.297	0.010	0.241	0.008	-	**0.270**	-18.8	-21.9
ИнтерРАО АОИ	IUES	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.0347	0.001	0.0283	0.001	-	**0.0360**	-18.4	-14.0
РусГидро АОИ	HYDR	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.950	0.030	0.886	0.029	-	**1.020**	-6.7	-3.4
Фьючерсы (ФОРТС)		**6.7**	**100.0**	**44.4**									**-3.4**
Фьючерс на индекс РТС (дек-12)	VEZ2	33.3	2 / 3	22.2	короткая	152 974	3 059	158 475	3 170	162 500	**151 000**	-3.6	-3.6
Денежные средства				**22.2**									
Реализованная прибыль (% к портфелю)													**18.4**
Итого (% к портфелю)													**16.1**

* по состоянию на закрытие сессии 14 сентября 2012 г.

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

17 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

17 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.