*1 октября 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:** | | | | | | | | |
| **СОХРАНЯТЬ:** | | | | | | | | |
| Газпром АОИ | GAZP | - | 3 / 3 | длинная | - | - | 172.0 | 33 |
| Роснефть АОИ | ROSN | - | 1 / 3 | длинная | - | - | 219.0 | 100 |
| Сургутнефтегаз АОИ | SNGS | - | 2 / 3 | длинная | - | - | 30.00 | 50 |
| 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 |

* % от имеющейся или рекомендуемой к открытию позиции



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

*1 октября 2012 г.*

# Последние сделки

| Инструмент | Тикер | Дата | Сделка | Цена, руб. | Позиция, % лимита | Результат *, % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Сургутнефтегаз АОИ | SNGS | 27.09.2012 | открыта длинная позиция | 27.70 | 1 / 3 | |
| Фьючерс на индекс РТС (дек-12) | VEZ2 | 26.09.2012 | закрыта короткая позиция | 145 500 | 1 / 3 | 3.6 |
| Фьючерс на индекс РТС (дек-12) | VEZ2 | 19.09.2012 | закрыта короткая позиция | 151 000 | 1 / 3 | 2.6 |
| 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 |

* в долларах США

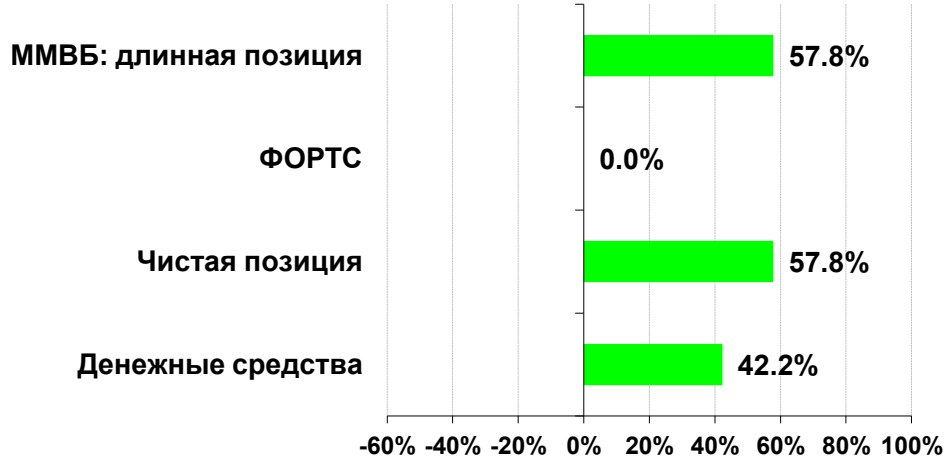


**Сергей Фундобный**
**Тел.: (499) 702 30 04 доб. 9023**
**Fundobny@arbatcapital.com**

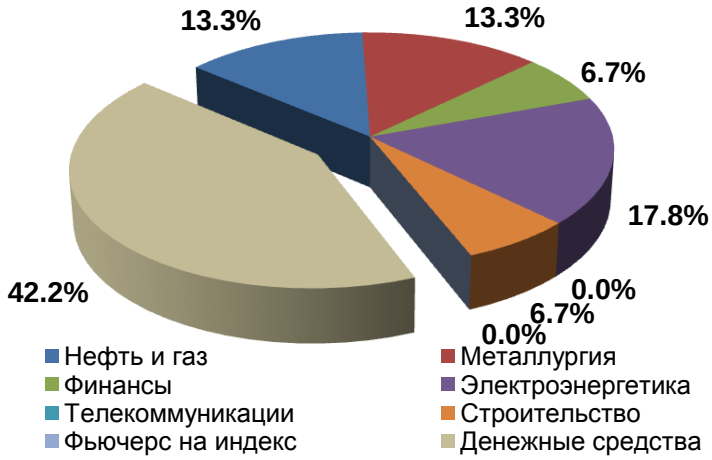
# Модельный портфель (российские акции)

*1 октября 2012 г.*

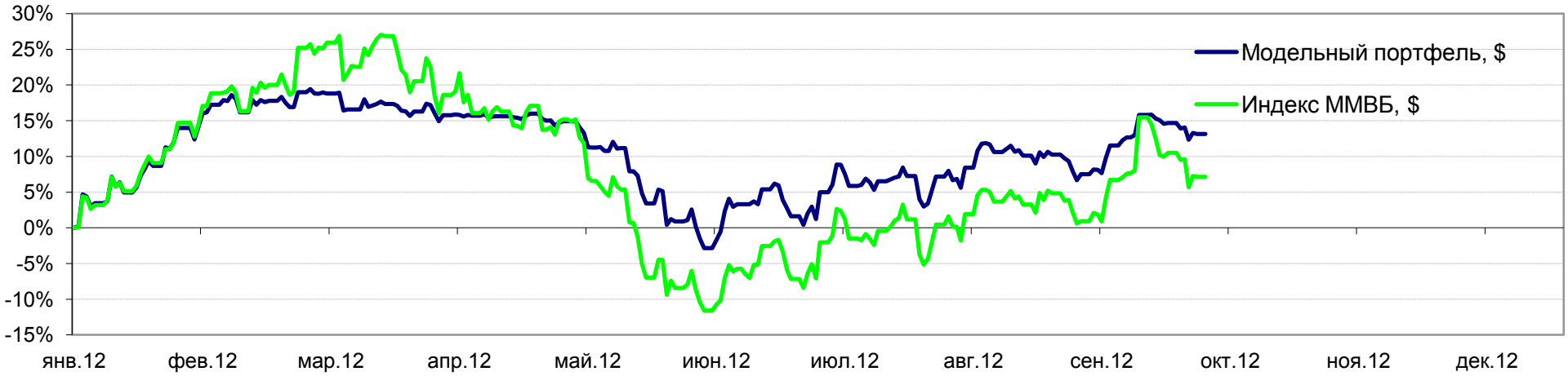
## Инвестиционная позиция




## 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)

*1 октября 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** | | | | | | | | | | | **-10.3** |
| **Акции (ММВБ)** | | **66.7** | **86.7** | **57.8** | | | | | | | | | **-10.3** |
| Газпром АОИ | GAZP | 6.7 | 3 / 3 | 6.7 | длинная | 160.7 | 5.354 | 157.8 | 5.061 | - | **172.0** | -1.8 | -5.5 |
| Роснефть АОИ | ROSN | 6.7 | 1 / 3 | 2.2 | длинная | 210.8 | 7.083 | 210.7 | 6.757 | - | **219.0** | 0.0 | -4.6 |
| Сургутнефтегаз АОИ | SNGS | 6.7 | 2 / 3 | 4.4 | длинная | 28.79 | 0.953 | 28.16 | 0.903 | - | **30.00** | -2.2 | -5.2 |
| НЛМК АОИ | NLMK | 6.7 | 3 / 3 | 6.7 | длинная | 64.22 | 2.117 | 62.07 | 1.990 | - | **70.00** | -3.4 | -6.0 |
| ММК АОИ | MAGN | 6.7 | 3 / 3 | 6.7 | длинная | 12.29 | 0.394 | 11.11 | 0.356 | - | **13.50** | -9.6 | -9.6 |
| ВТБ АОИ | VTBR | 6.7 | 3 / 3 | 6.7 | длинная | 0.059 | 0.002 | 0.053 | 0.002 | - | **0.064** | -9.5 | -8.5 |
| Группа ПИК АОИ | PIKK | 6.7 | 3 / 3 | 6.7 | длинная | 77.46 | 2.411 | 70.47 | 2.260 | - | **87.00** | -9.0 | -6.3 |
| ФСК АОИ | FEES | 6.7 | 2 / 3 | 4.4 | длинная | 0.297 | 0.010 | 0.231 | 0.007 | - | **0.270** | -22.1 | -26.8 |
| ИнтерРАО АОИ | IUES | 6.7 | 3 / 3 | 6.7 | длинная | 0.0347 | 0.001 | 0.0265 | 0.001 | - | **0.0360** | -23.7 | -21.4 |
| РусГидро АОИ | HYDR | 6.7 | 3 / 3 | 6.7 | длинная | 0.950 | 0.030 | 0.856 | 0.027 | - | **1.020** | -9.8 | -8.9 |
| **Денежные средства** | | | | **42.2** | | | | | | | | | |
| **Реализованная прибыль (% к портфелю)** | | | | | | | | | | | | | **19.1** |
| **Итого (% к портфелю)** | | | | | | | | | | | | | **13.1** |

* по состоянию на закрытие сессии 28 сентября 2012 г.



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

*1 октября 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**

# Контакты

## Аналитический департамент

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

**Михаил Завараев, CFA, 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.**