25 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
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	-	2 / 3	длинная	-	-	30.00	50
Норильский никель АОИ	GMKN	-	1 / 3	длинная	-	-	5070.00	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	длинная	-	-	152000	100

* % от имеющейся или рекомендуемой к открытию позиции

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

25 октября 2012 г.

Последние сделки

Инструмент	Тикер	Дата	Сделка	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Результат *, %
Фьючерс на индекс РТС (дек-12)	VEZ2	23.10.2012	открыта длинная позиция	146 000	1 / 3	
Норильский никель АОИ	GMKN	19.10.2012	открыта длинная позиция	4 800.0	1 / 3	
Роснефть АОИ	ROSN	19.10.2012	закрыта длинная позиция	219.00	1 / 3	0.5
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	

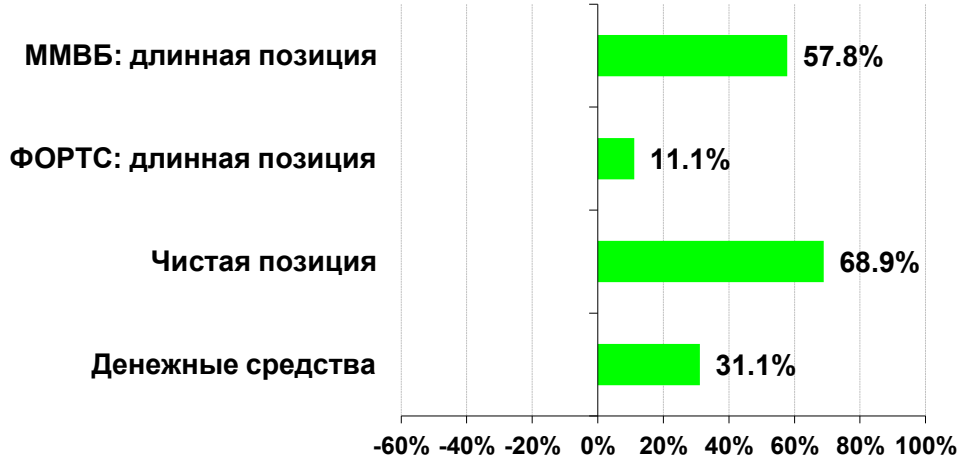
* в долларах США

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

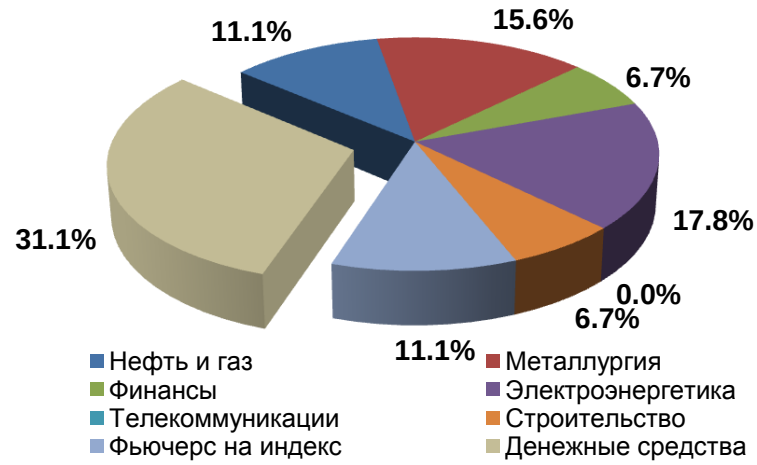
Модельный портфель (российские акции)

25 октября 2012 г.

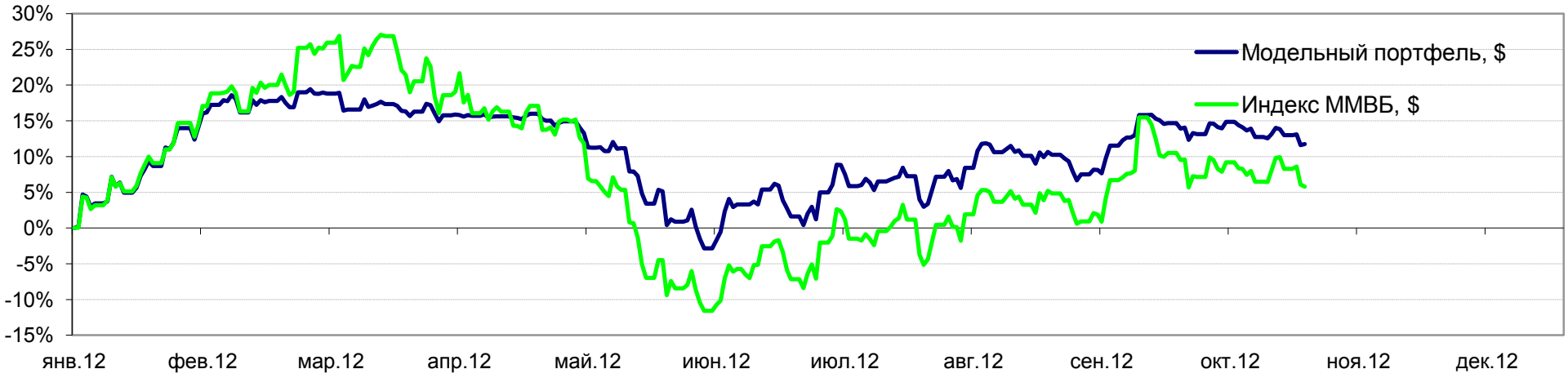
Инвестиционная позиция



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)

25 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**											**-10.7**
Акции (ММВБ)		**66.7**	**86.7**	**57.8**									**-12.7**
Газпром АОИ	GAZP	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	160.7	5.354	152.6	4.855	-	**172.0**	-5.0	-9.3
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	6.7	2 / 3	4.4	**длинная**	28.79	0.953	28.02	0.892	-	**30.00**	-2.7	-6.4
Норильский никель АОИ	GMKN	6.7	1 / 3	2.2	**длинная**	4800.0	155.72	4847.0	154.20	-	**5070.00**	1.0	-1.0
НЛМК АОИ	NLMK	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	64.22	2.117	59.72	1.900	-	**70.00**	-7.0	-10.3
ММК АОИ	MAGN	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	12.29	0.394	10.77	0.343	-	**13.50**	-12.4	-13.1
ВТБ АОИ	VTBR	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	0.059	0.002	0.054	0.002	-	**0.064**	-7.7	-7.5
Группа ПИК АОИ	PIKK	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	77.46	2.411	71.13	2.263	-	**87.00**	-8.2	-6.1
ФСК АОИ	FEES	6.7	2 / 3	4.4	**длинная**	0.297	0.010	0.219	0.007	-	**0.270**	-26.2	-31.3
ИнтерРАО АОИ	IUES	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	0.0347	0.001	0.0261	0.001	-	**0.0360**	-24.9	-23.2
РусГидро АОИ	HYDR	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	0.950	0.030	0.806	0.026	-	**1.020**	-15.1	-14.9
Фьючерс на индекс РТС		**33.3**	**33.3**	**11.1**									**-0.2**
Фьючерс на индекс РТС (дек-12)	VEZ2	33.3	1 / 3	11.1	**длинная**	146000	2920	145680	2914	-	**152000**	-0.2	-0.2
Денежные средства				**31.1**									
Реализованная прибыль (% к портфелю)													**19.1**
Итого (% к портфелю)													**11.7**

* по состоянию на закрытие сессии 24 октября 2012 г.

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

25 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

25 октября 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, 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.