

Наши рекомендации на сегодня

Инструмент	Тикер	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Позиция	Стоп-лосс, руб.	Стоп-лосс, объем*	Цель, руб.	Цель, объем*
------------	-------	---------------	----------------------	---------	--------------------	----------------------	---------------	-----------------

ПОКУПАТЬ:

Газпромнефть	SIBN	112.00	1 / 3	-	-	-	130.00	100
Северсталь АОИ	CHMF	205.00	1 / 3	-	-	-	295.00	100
Фьючерс на индекс РТС (сен-13)	VEU3	122 000	1 / 3	-	-	-	135 000	100

ПРОДАВАТЬ:

--	--	--	--	--	--	--	--	--

СОХРАНЯТЬ:

Газпром АОИ	GAZP	-	3 / 3	длинная	-	-	145.0	33
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	-	1 / 3	длинная	-	-	27.00	100
Норильский никель АОИ	GMKN	-	1 / 3	длинная	-	-	5 150.0	100
Северсталь АОИ	CHMF	-	1 / 3	длинная	-	-	295.0	100
НЛМК АОИ	NLMK	-	2 / 3	длинная	-	-	57.00	50
ММК АОИ	MAGN	-	2 / 3	длинная	-	-	12.50	50
ВТБ АОИ	VTBR	-	2 / 3	длинная	-	-	0.056	50
Группа ПИК АОИ	PIKK	-	3 / 3	длинная	-	-	87.00	33
Ростелеком АПИ	RTKMP	-	3 / 3	длинная	-	-	90.00	50
ФСК АОИ	FEES	-	3 / 3	длинная	-	-	0.175	33
ИнтерРАО АОИ	IUES	-	3 / 3	длинная	-	-	0.036	100
РусГидро АОИ	HYDR	-	3 / 3	длинная	-	-	1.020	100
Фьючерс на индекс РТС (июн-13)	VEM3	-	1 / 3	длинная	-	-	135 000	100

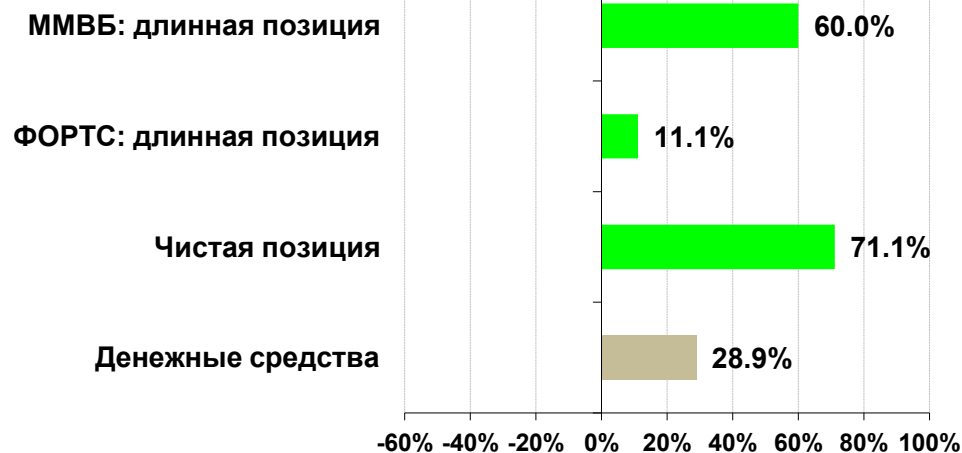
* % от имеющейся или рекомендуемой к открытию позиции

Последние сделки

Инструмент	Тикер	Дата	Сделка	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Результат*, %
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	13.06.2013	открыта длинная позиция	24.00	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (июн-13)	VEM3	10.06.2013	открыта длинная позиция	130 000	1 / 3	
Ростелеком АПИ	RTKMP	29.05.2013	открыта длинная позиция	75.00	1 / 3	
Норильский никель АОИ	GMKN	15.05.2013	открыта длинная позиция	4 750.0	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (июн-13)	VEM3	03.05.2013	закрыта длинная позиция	140 000	1 / 3	5.3
НЛМК АОИ	NLMK	02.05.2013	закрыта длинная позиция	51.00	1 / 3	2.2
Фьючерс на индекс РТС (июн-13)	VEM3	29.04.2013	закрыта длинная позиция	135 000	1 / 3	5.1
Норильский никель АОИ	GMKN	26.04.2013	закрыта длинная позиция	5 200.0	1 / 3	1.7
Ростелеком АПИ	RTKMP	26.04.2013	закрыта длинная позиция	82.00	1 / 3	12.0
Фьючерс на индекс РТС (июн-13)	VEM3	23.04.2013	открыта длинная позиция	128 500	1 / 3	
Ростелеком АПИ	RTKMP	17.04.2013	открыта длинная позиция	74.00	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (июн-13)	VEM3	15.04.2013	открыта длинная позиция	133 000	1 / 3	
Ростелеком АПИ	RTKMP	15.04.2013	открыта длинная позиция	80.00	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (июн-13)	VEM3	11.04.2013	закрыта длинная позиция	139 000	1 / 3	0.0
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	03.04.2013	закрыта длинная позиция	28.70	1 / 3	4.2

* в долларах США

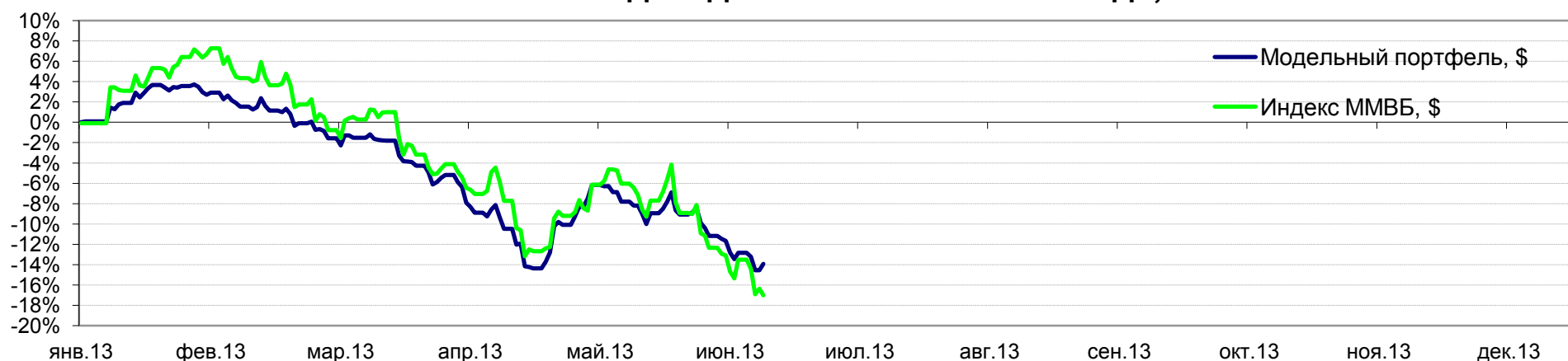
Инвестиционная позиция



Структура портфеля



Накопленная доходность с начала 2013 года, %



Модельный портфель (российские акции)

14 июня 2013 г.

Инструмент	Тикер	Лимит, % портфеля	Позиция, % лимита	Позиция, % портфеля	Позиция	Балансовая цена, руб.	\$	Рыночная цена*, руб.	\$	Стоп-лосс, руб.	Цель, руб.	Текущая переоценка, % руб.	\$
Российские акции		100.0										-24.7	
Акции (ММВБ)		66.7	90.0	60.0								-28.8	
Газпром АОИ	GAZP	6.7	3 / 3	6.7	длинная	140.3	4.584	110.1	3.445	-	145.0	-21.5	-24.9
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	6.7	1 / 3	2.2	длинная	24.0	0.746	24.3	0.759	-	27.00	1.1	1.7
Норильский никель АОИ	GMKN	6.7	1 / 3	2.2	длинная	4750.0	151.196	4389.1	137.276	-	5150.0	-7.6	-9.2
Северсталь АОИ	CHMF	6.7	1 / 3	2.2	длинная	275.0	8.857	216.1	6.759	-	295.0	-21.4	-23.7
НЛМК АОИ	NLMK	6.7	2 / 3	4.4	длинная	61.20	2.015	41.58	1.301	-	57.00	-32.1	-35.5
ММК АОИ	MAGN	6.7	2 / 3	4.4	длинная	10.42	0.343	7.29	0.228	-	12.50	-30.0	-33.5
ВТБ АОИ	VTBR	6.7	2 / 3	4.4	длинная	0.052	0.002	0.047	0.001	-	0.056	-10.7	-14.5
Группа ПИК АОИ	PIKK	6.7	3 / 3	6.7	длинная	67.50	2.222	62.38	1.951	-	87.00	-7.6	-12.2
Ростелеком АПИ	RTKMP	6.7	3 / 3	6.7	длинная	81.24	2.614	69.80	2.183	-	90.00	-14.1	-16.5
ФСК АОИ	FEES	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.181	0.006	0.104	0.003	-	0.175	-42.7	-45.2
ИнтерРАО АОИ	IUES	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.0248	0.001	0.0118	0.000	-	0.036	-52.4	-54.7
РусГидро АОИ	HYDR	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.734	0.024	0.469	0.015	-	1.020	-36.1	-39.3
ФОРТС		33.3	33.3	11.1								-2.8	
Фьючерс на индекс РТС (июн-13)	VEM3	33.3	1 / 3	11.1	длинная	130 000	2 600	126 370	2 527	-	135 000	-2.8	-2.8
Денежные средства				28.9									
Реализованная прибыль (% к портфелю)												3.7	
Итого (% к портфелю)												-13.9	

* по состоянию на закрытие сессии 13 июня 2013 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 левеиджа.** 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.

Контакты

Аналитический департамент

Сергей Фундобный, начальник аналитического департамента

(стратегия, телекоммуникационный сектор)

(499) 702 30 04 (доб. 90-23)

Fundobny@arbatcapital.com

Михаил Завараев, CFA, ведущий аналитик

(финансовый сектор)

(499) 702 30 04 (доб. 90-54)

Zavaraev@arbatcapital.com

Инга Фокша, старший аналитик

(технологический сектор)

(499) 702 30 04 (доб. 92-22)

Foksha@arbatcapital.com

Виталий Громадин, старший аналитик

(нефтегазовый сектор)

(499) 702 30 04 (доб. 90-50)

Gromadin@arbatcapital.com

Артем Бахтигозин, аналитик

(горно-металлургический сектор)

(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 предназначены 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.