

Наши рекомендации на сегодня

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

ПОКУПАТЬ:

--

ПРОДАВАТЬ:

--

СОХРАНЯТЬ:

Газпром АОИ	GAZP	-	3 / 3	длинная	-	-	145.0	33
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	-	1 / 3	длинная	-	-	27.00	100
Газпром нефть АОИ	SIBN	-	1 / 3	длинная	-	-	130.00	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 (сен-13)	VEU3	-	1 / 3	длинная	-	-	134 500	100

* % от имеющейся или рекомендуемой к открытию позиции

Последние сделки

Инструмент	Тикер	Дата	Сделка	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Результат* , %
Фьючерс на индекс РТС (сен-13)	VEU3	17.06.2013	открыта длинная позиция	129 000	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (июн-13)	VEM3	17.06.2013	закрыта длинная позиция	130 500	1 / 3	0.4
Газпром нефть АОИ	SIBN	14.06.2013	открыта длинная позиция	112.00	1 / 3	
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	

* в долларах США

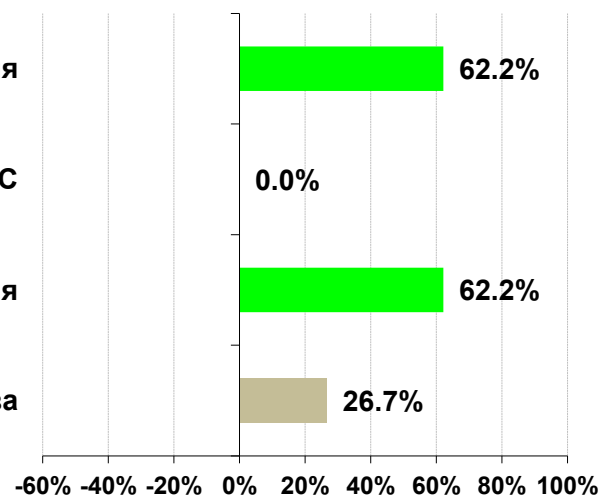
Инвестиционная позиция

ММВБ: длинная позиция

ФОРТС

Чистая позиция

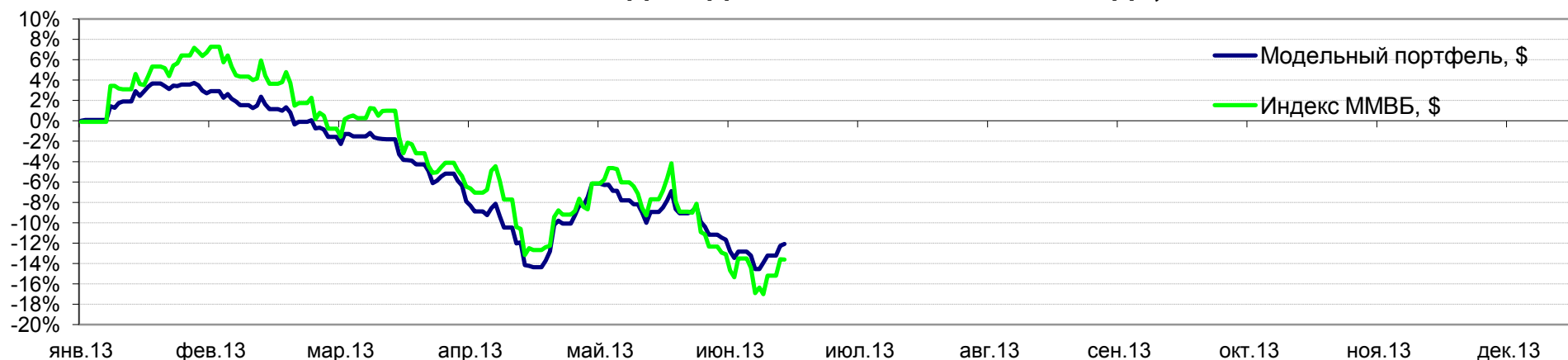
Денежные средства



Структура портфеля



Накопленная доходность с начала 2013 года, %



Модельный портфель (российские акции)

19 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										-21.5	
Акции (ММВБ)		66.7	93.3	62.2								-25.5	
Газпром АОИ	GAZP	6.7	3 / 3	6.7	длинная	140.3	4.584	113.1	3.534	-	145.0	-19.4	-22.9
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	6.7	1 / 3	2.2	длинная	24.0	0.746	24.9	0.777	-	27.00	3.6	4.2
Газпром нефть АОИ	SIBN	6.7	1 / 3	2.2	длинная	112.0	3.520	114.1	3.566	-	130.00	1.9	1.3
Норильский никель АОИ	GMKN	6.7	1 / 3	2.2	длинная	4750.0	151.196	4746.1	148.364	-	5150.0	-0.1	-1.9
Северсталь АОИ	CHMF	6.7	1 / 3	2.2	длинная	275.0	8.857	225.0	7.034	-	295.0	-18.2	-20.6
НЛМК АОИ	NLMK	6.7	2 / 3	4.4	длинная	61.20	2.015	42.33	1.323	-	57.00	-30.8	-34.3
ММК АОИ	MAGN	6.7	2 / 3	4.4	длинная	10.42	0.343	7.39	0.231	-	12.50	-29.1	-32.7
ВТБ АОИ	VTBR	6.7	2 / 3	4.4	длинная	0.052	0.002	0.049	0.002	-	0.056	-6.3	-10.4
Группа ПИК АОИ	PIKK	6.7	3 / 3	6.7	длинная	67.50	2.222	62.46	1.953	-	87.00	-7.5	-12.1
Ростелеком АПИ	RTKMP	6.7	3 / 3	6.7	длинная	81.24	2.614	73.41	2.295	-	90.00	-9.6	-12.2
ФСК АОИ	FEES	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.181	0.006	0.106	0.003	-	0.175	-41.8	-44.4
ИнтерРАО АОИ	IUES	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.0248	0.001	0.0122	0.000	-	0.036	-51.0	-53.5
РусГидро АОИ	HYDR	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.734	0.024	0.498	0.016	-	1.020	-32.1	-35.5
ФОРТС		33.3	33.3	11.1								0.8	
Фьючерс на индекс РТС (сен-13)	VEU3	33.3	1 / 3	11.1	длинная	129 000	2 580	130 050	2 601	-	134 500	0.8	0.8
Денежные средства				26.7									
Реализованная прибыль (% к портфелю)												3.7	
Итого (% к портфелю)												-12.1	

* по состоянию на закрытие сессии 18 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 левириджа.** 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.