

Наши рекомендации на сегодня

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

ПОКУПАТЬ:

--

ПРОДАВАТЬ:

--

СОХРАНЯТЬ:

Газпром АОИ	GAZP	-	2 / 3	длинная	-	-	160.00	50
Норильский никель АОИ	GMKN	-	1 / 3	длинная	-	-	4 750.0	100
Северсталь АОИ	CHMF	-	1 / 3	длинная	275.0	100	299.0	100
НЛМК АОИ	NLMK	-	2 / 3	длинная	52.00	50	57.90	50
ММК АОИ	MAGN	-	2 / 3	длинная	-	-	10.00	50
ВТБ АОИ	VTBR	-	2 / 3	длинная	-	-	0.056	50
Группа ПИК АОИ	PIKK	-	3 / 3	длинная	-	-	85.00	33
Ростелеком АПИ	RTKMP	-	3 / 3	длинная	-	-	84.00	33
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

* % 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	06.09.2013	закрыта длинная позиция	135 700	1 / 3	3.6
Газпром АОИ	GAZP	05.09.2013	закрыта длинная позиция	140.00	1 / 3	-2.9
Фьючерс на индекс РТС (сен-13)	VEU3	19.08.2013	открыта длинная позиция	131 000	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (сен-13)	VEU3	02.08.2013	закрыта длинная позиция	132 000	1 / 3	0.4
Фьючерс на индекс РТС (сен-13)	VEU3	31.07.2013	открыта длинная позиция	131 500	1 / 3	
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	17.07.2013	закрыта длинная позиция	27.40	1 / 3	13.4
Газпром нефть АОИ	SIBN	17.07.2013	закрыта длинная позиция	128.00	1 / 3	12.2
Фьючерс на индекс РТС (сен-13)	VEU3	16.07.2013	закрыта длинная позиция	136 900	1 / 3	6.1
Фьючерс на индекс РТС (сен-13)	VEU3	11.07.2013	закрыта длинная позиция	130 500	1 / 3	6.1
Фьючерс на индекс РТС (сен-13)	VEU3	20.06.2013	открыта длинная позиция	123 000	1 / 3	
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	

* в долларах США

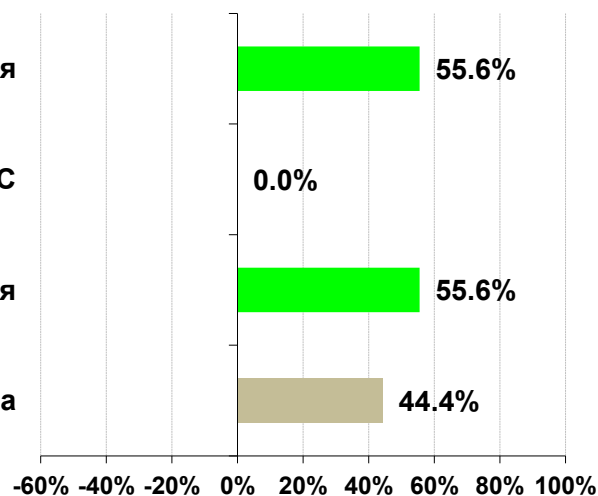
Инвестиционная позиция

ММВБ: длинная позиция

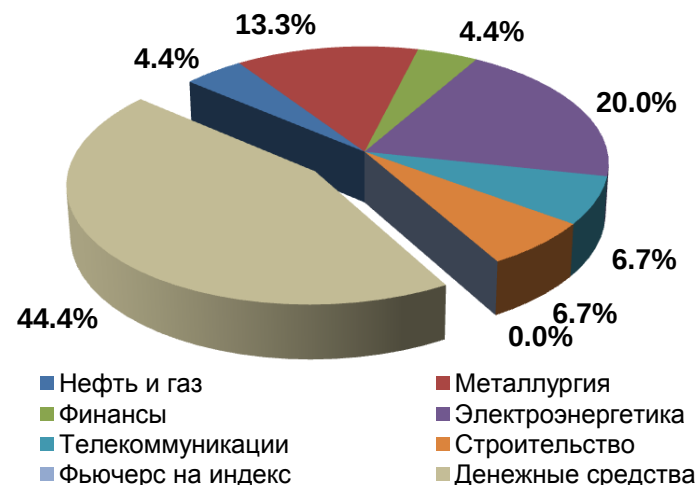
ФОРТС

Чистая позиция

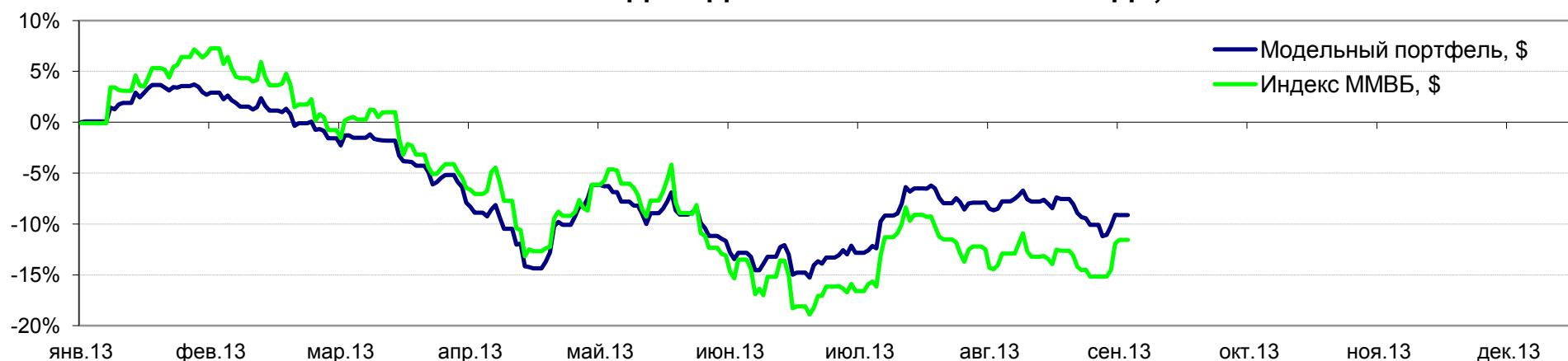
Денежные средства



Структура портфеля



Накопленная доходность с начала 2013 года, %



Модельный портфель (российские акции)

9 сентября 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											-27.2
Акции (ММВБ)		66.7	83.3	55.6									-27.2
Газпром АОИ	GAZP	6.7	2 / 3	4.4	длинная	143.7	4.731	142.0	4.262	-	160.00	-1.2	-9.9
Норильский никель АОИ	GMKN	6.7	1 / 3	2.2	длинная	4750.0	151.20	4646.86	139.48	-	4750.0	-2.2	-7.8
Северсталь АОИ	CHMF	6.7	1 / 3	2.2	длинная	275.0	8.857	288.8	8.667	275.0	299.0	5.0	-2.1
НЛМК АОИ	NLMK	6.7	2 / 3	4.4	длинная	61.20	2.015	53.86	1.617	52.0	57.90	-12.0	-19.8
ММК АОИ	MAGN	6.7	2 / 3	4.4	длинная	10.42	0.343	8.21	0.246	-	10.00	-21.2	-28.2
ВТБ АОИ	VTBR	6.7	2 / 3	4.4	длинная	0.052	0.002	0.044	0.001	-	0.056	-15.2	-22.1
Группа ПИК АОИ	PIKK	6.7	3 / 3	6.7	длинная	67.50	2.222	62.86	1.887	-	85.00	-6.9	-15.1
Ростелеком АПИ	RTKMP	6.7	3 / 3	6.7	длинная	81.24	2.614	72.85	2.187	-	84.00	-10.3	-16.4
ФСК АОИ	FEES	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.181	0.006	0.104	0.003	-	0.175	-42.9	-47.6
ИнтерРАО АОИ	IUES	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.0248	0.001	0.0113	0.000	-	0.036	-54.4	-58.4
РусГидро АОИ	HYDR	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.734	0.024	0.543	0.016	-	1.020	-26.0	-32.5
Денежные средства				44.4									
Реализованная прибыль (% к портфелю)													6.0
Итого (% к портфелю)													-9.1

* по состоянию на закрытие сессии 6 сентября 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.