19 ноября 2013 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	-	1 / 3	длинная	-	-	160.00	100
НЛМК АОИ	NLMK	-	1 / 3	длинная	-	-	57.90	100
ММК АОИ	MAGN	-	1 / 3	длинная	-	-	10.00	100
ВТБ АОИ	VTBR	-	3 / 3	длинная	-	-	0.050	33
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	100
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

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

Последние сделки

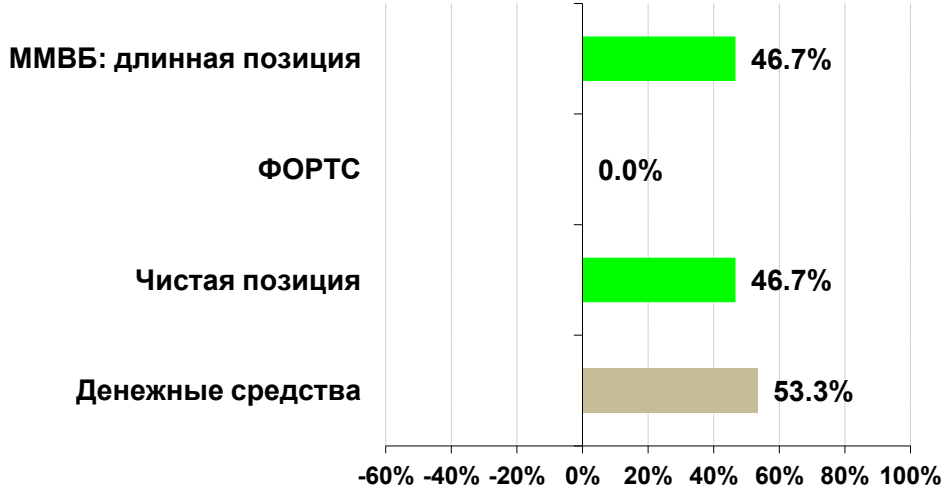
Инструмент	Тикер	Дата	Сделка	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Результат*, %
Газпром АОИ	GAZP	17.10.2013	закрыта длинная позиция	155.00	1 / 3	2.4
Фьючерс на индекс РТС (дек-13)	VEZ3	09.10.2013	закрыта короткая позиция	146 500	1 / 3	-5.0
ВТБ АОИ	VTBR	08.10.2013	открыта длинная позиция	0.0420	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (дек-13)	VEZ3	01.10.2013	закрыта короткая позиция	144 000	1 / 3	-1.1
НЛМК АОИ	NLMK	27.09.2013	закрыта длинная позиция	54.30	1 / 3	-16.6
ММК АОИ	MAGN	27.09.2013	закрыта длинная позиция	8.00	1 / 3	-27.9
Фьючерс на индекс РТС (дек-13)	VEZ3	19.09.2013	закрыта короткая позиция	149 500	1 / 3	-2.4
Фьючерс на индекс РТС (дек-13)	VEZ3	18.09.2013	открыта короткая позиция	146 000	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (дек-13)	VEZ3	16.09.2013	открыта короткая позиция	142 500	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (дек-13)	VEZ3	11.09.2013	открыта короткая позиция	139 500	1 / 3	
Северсталь АОИ	CHMF	10.09.2013	закрыта длинная позиция	299.00	1 / 3	2.1
Норильский никель АОИ	GMKN	09.09.2013	закрыта длинная позиция	4 750.0	1 / 3	-5.4
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	

* в долларах США

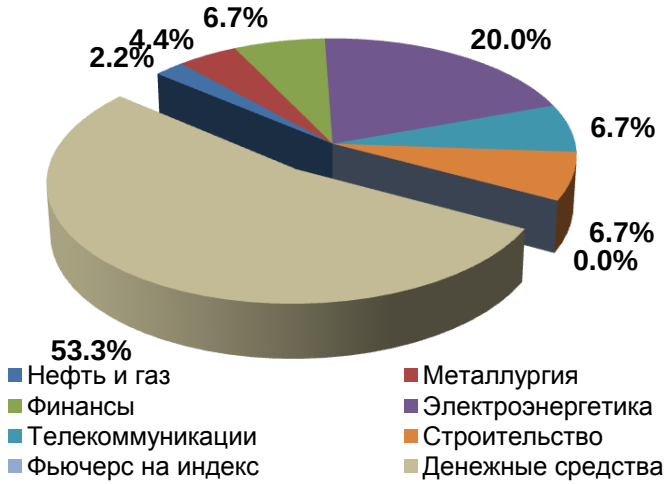
Сергей Фундобный
Тел.: (499) 702 30 04 доб. 9023
Fundobny@arbatcapital.com

19 ноября 2013 г.

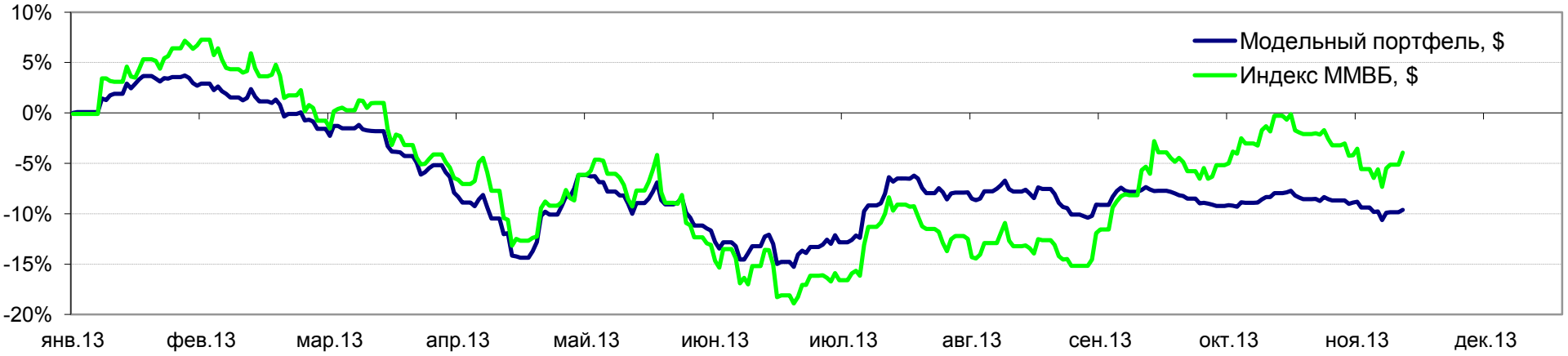
Инвестиционная позиция



Структура портфеля



Накопленная доходность с начала 2013 года, %



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

Модельный портфель (российские акции)

19 ноября 2013 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**											**-29.3**
Акции (ММВБ)		**66.7**	**70.0**	**46.7**									**-29.3**
Газпром АОИ	GAZP	6.7	1 / 3	2.2	**длинная**	143.7	4.731	149.4	4.590	-	**160.00**	4.0	-3.0
НЛМК АОИ	NLMK	6.7	1 / 3	2.2	**длинная**	61.20	2.015	52.18	1.603	-	**57.90**	-14.7	-20.4
ММК АОИ	MAGN	6.7	1 / 3	2.2	**длинная**	10.42	0.343	7.83	0.241	-	**10.00**	-24.8	-29.9
ВТБ АОИ	VTBR	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	0.048	0.002	0.045	0.001	-	**0.050**	-6.1	-10.0
Группа ПИК АОИ	PIKK	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	67.50	2.222	62.75	1.928	-	**85.00**	-7.0	-13.2
Ростелеком АПИ	RTKMP	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	81.24	2.614	78.26	2.405	-	**84.00**	-3.7	-8.0
ФСК АОИ	FEES	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	0.181	0.006	0.082	0.003	-	**0.175**	-54.9	-57.7
ИнтерРАО АОИ	IUES	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	0.0248	0.001	0.0081	0.000	-	**0.036**	-67.2	-69.4
РусГидро АОИ	HYDR	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	0.734	0.024	0.561	0.017	-	**1.020**	-23.5	-28.6
Денежные средства				**53.3**									
Реализованная прибыль (% к портфелю)													**4.0**
Итого (% к портфелю)													**-9.6**

* по состоянию на закрытие сессии 18 ноября 2013 г.

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

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
(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

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 специалистами группы Arbat Capital (далее по тексту – «Arbat Capital») и предназначаются исключительно для сведения клиентов компании.
Все написанное выше должно быть воспринято исключительно как общая информация. Информация не предназначена для консультирования и принятия решений в конкретных случаях. До принятия каких-либо решений мы рекомендуем проконсультироваться со специалистами в соответствующих областях.
Данный материал не является ни предложением по продаже, ни условием к предложению о покупке ценных бумаг, активов, инвестиционных услуг, консультационных услуг или любых других обязательных предложений для осуществления какой-либо деятельности.
Никаких гарантий в прямой или косвенной форме, в том числе обусловленных законодательством, в связи с указанной информацией не предоставляется. Arbat Capital не дает гарантии точности, полноты, адекватности воспроизведения третьими лицами любой информации, размещенной в настоящем материале, и в безоговорочной форме отказывается от ответственности за ошибки и упущения, допущенные третьими лицами при воспроизведении такой информации.
Все цифровые и расчетные данные в настоящем материале приведены без каких-либо обязательств и исключительно в качестве примера финансовых параметров. Ни при каких обстоятельствах Arbat Capital не несет ответственности ни за какие убытки, включая реальный ущерб и упущенную выгоду, возникшие в связи с настоящим материалом, его использованием или невозможностью использования.
Несмотря на то, что мы приложили значительные усилия, чтобы сделать данную информацию как можно более достоверной и полезной, Arbat Capital не претендует на ее полноту. Любой потенциальный инвестор должен осознавать, что операции на рынке ценных бумаг могут повлечь финансовые потери. Ни прошлый опыт, ни финансовый успех других лиц не гарантирует и не определяет получение таких же результатов в будущем.