18 марта 2014 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	-	2 / 3	длинная	-	-	157.50	50
Лукойл АОИ	LKOH	-	1 / 3	длинная	-	-	2000.0	100
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	-	2 / 3	длинная	-	-	29.00	50
НЛМК АОИ	NLMK	-	2 / 3	длинная	-	-	65.00	50
ММК АОИ	MAGN	-	1 / 3	длинная	-	-	8.50	100
Сбербанк АОИ	SBER	-	2 / 3	длинная	-	-	79.90	50
Сбербанк АПИ	SBERP	-	1 / 3	длинная	-	-	70.00	100
ВТБ АОИ	VTBR	-	3 / 3	длинная	-	-	0.050	33
Группа ПИК АОИ	PIKK	-	1 / 3	длинная	-	-	90.00	100
МТС АОИ	MTSS	-	3 / 3	длинная	-	-	260.00	33
Ростелеком АПИ	RTKMP	-	3 / 3	длинная	-	-	79.75	33
ФСК АОИ	FEES	-	3 / 3	длинная	-	-	0.150	33
ИнтерРАО АОИ	IUES	-	3 / 3	длинная	-	-	0.015	33
РусГидро АОИ	HYDR	-	3 / 3	длинная	-	-	0.700	33
Фьючерс на индекс РТС (июн-14)	VEM4	-	3 / 3	длинная	-	-	111 000	33

* % 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*, %
Фьючерс на индекс РТС (июн-14)	VEM4	14.03.2014	открыта длинная позиция	99 000	3 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (мар-14)	VEH4	14.03.2014	закрыта длинная позиция	101 800	3 / 3	-17.0
НЛМК АОИ	NLMK	13.03.2014	открыта длинная позиция	42.00	1 / 3	
Сбербанк АПИ	SBERP	13.03.2014	открыта длинная позиция	60.50	1 / 3	
Сбербанк АОИ	SBER	13.03.2014	открыта длинная позиция	70.00	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (мар-14)	VEH4	12.03.2014	открыта длинная позиция	110 000	1 / 3	
МТС АОИ	MTSS	12.03.2014	открыта длинная позиция	235.00	1 / 3	
Группа ПИК АОИ	PIKK	12.03.2014	закрыта длинная позиция	85.00	1 / 3	7.1
Газпром нефть АОИ	SIBN	12.03.2014	закрыта длинная позиция	145.00	1 / 3	11.6
ВТБ АОИ	VTBR	03.03.2014	открыта длинная позиция	0.037	1 / 3	
Сбербанк АОИ	SBER	03.03.2014	открыта длинная позиция	80.00	1 / 3	
Газпром нефть АОИ	SIBN	03.03.2014	открыта длинная позиция	130.00	1 / 3	
Лукойл АОИ	LKOH	03.03.2014	открыта длинная позиция	1 800.0	1 / 3	
Группа ПИК АОИ	PIKK	03.03.2014	закрыта длинная позиция	77.00	1 / 3	-3.1
Фьючерс на индекс РТС (мар-14)	VEH4	27.02.2014	открыта длинная позиция	127 000	1 / 3	

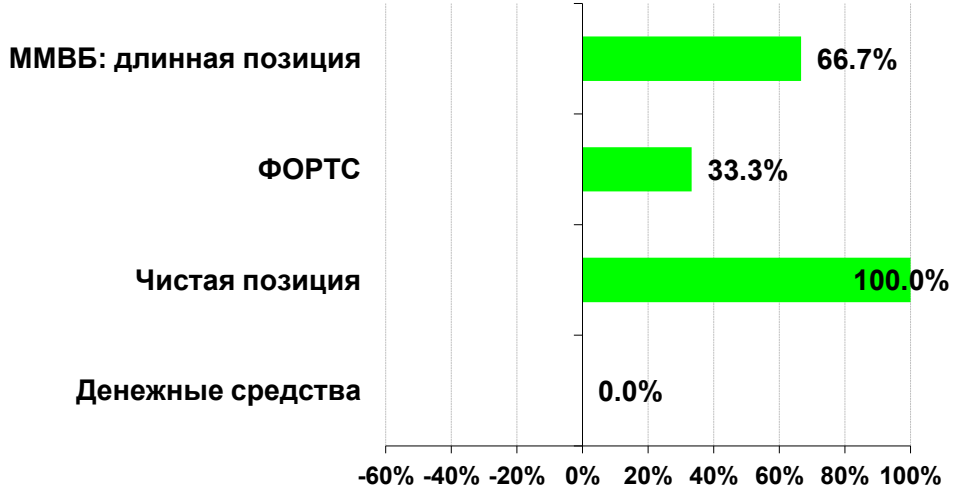
* в долларах США

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

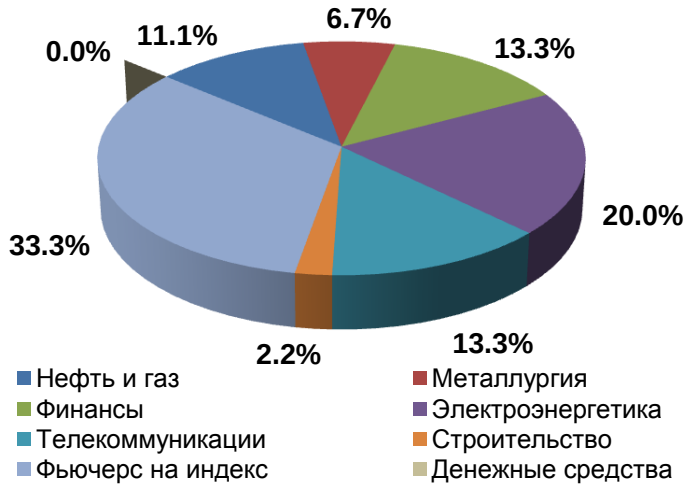
Модельный портфель (российские акции)

18 марта 2014 г.

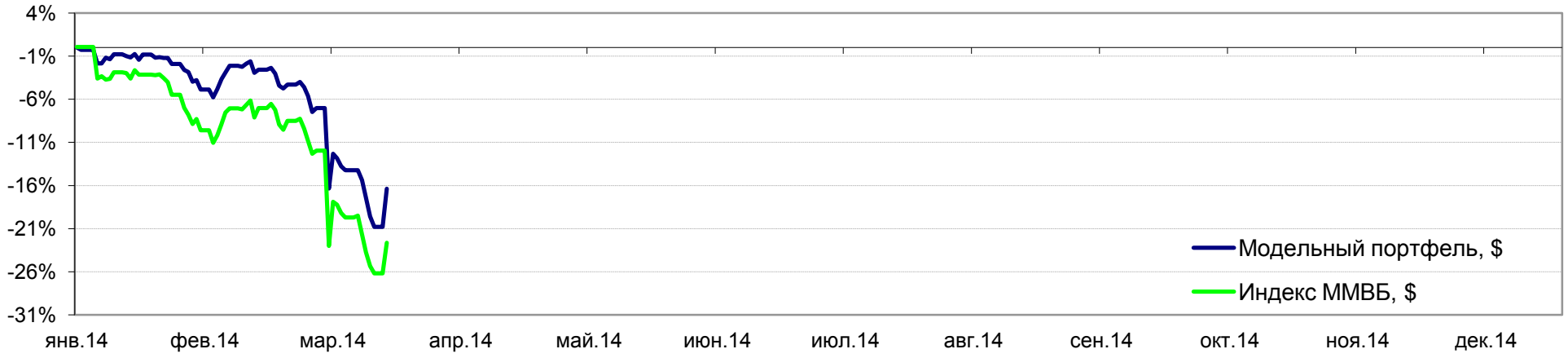
Инвестиционная позиция



Структура портфеля



Накопленная доходность с начала 2014 года, %



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

ARBAT CAPITAL

Модельный портфель (российские акции)

18 марта 2014 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**											**-11.1**
Акции (ММВБ)		**66.7**	**100.0**	**66.7**									**-21.2**
Газпром АОИ	GAZP	6.7	2 / 3	4.4	**длинная**	138.8	4.221	120.2	3.316	-	**157.50**	-13.3	-21.5
Лукойл АОИ	LKOH	6.7	1 / 3	2.2	**длинная**	1800.0	49.271	1881.4	51.876	-	**2000.0**	4.5	5.3
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	6.7	2 / 3	4.4	**длинная**	27.3	0.802	26.3	0.726	-	**29.00**	-3.7	-9.5
НЛМК АОИ	NLMK	6.7	2 / 3	4.4	**длинная**	47.36	1.366	40.53	1.118	-	**65.00**	-14.4	-18.2
ММК АОИ	MAGN	6.7	1 / 3	2.2	**длинная**	7.40	0.225	4.73	0.131	-	**8.50**	-36.0	-42.0
Сбербанк АОИ	SBER	6.7	2 / 3	4.4	**длинная**	74.672	2.046	76.678	2.114	-	**79.90**	2.7	3.3
Сбербанк АПИ	SBERP	6.7	1 / 3	2.2	**длинная**	60.500	1.659	62.694	1.729	-	**70.00**	3.6	4.2
ВТБ АОИ	VTBR	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	0.044	0.001	0.033	0.001	-	**0.050**	-25.0	-29.5
Группа ПИК АОИ	PIKK	6.7	1 / 3	2.2	**длинная**	71.50	2.175	76.47	2.108	-	**90.00**	6.9	-3.1
МТС АОИ	MTSS	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	266.73	7.460	245.30	6.764	-	**260.00**	-8.0	-9.3
Ростелеком АПИ	RTKMP	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	74.64	2.271	53.28	1.469	-	**79.75**	-28.6	-35.3
ФСК АОИ	FEES	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	0.090	0.003	0.055	0.002	-	**0.150**	-39.3	-45.0
ИнтерРАО АОИ	IUES	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	0.0100	0.000	0.0069	0.000	-	**0.015**	-31.1	-37.5
РусГидро АОИ	HYDR	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	0.568	0.017	0.546	0.015	-	**0.700**	-3.8	-12.8
ФОРТС		**33.3**	**100.0**	**33.3**									**9.2**
Фьючерс на индекс РТС (июн-14)	VEM4	33.3	3 / 3	33.3	**длинная**	99 000	1 980.0	108 120	2 162.4	-	**111 000**	9.2	9.2
Денежные средства				**0.0**									
Реализованная прибыль (% к портфелю)													**-5.3**
Итого (% к портфелю)													**-16.4**

* по состоянию на закрытие сессии 17 марта 2014 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.