15 апреля 2014 г.

Наши рекомендации на сегодня

Инструмент	Тикер	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Позиция	Стоп-лосс, руб.	Стоп-лосс, объем*	Цель, руб.	Цель, объем*
ПОКУПАТЬ:								
Сбербанк АОИ	SBER	75.00	1 / 3	-	-	-	85.00	100
МТС АОИ	MTSS	230.00	1 / 3	-	-	-	295.00	100
Фьючерс на индекс РТС (июн-14)	VEM4	107 000	1 / 3	-	-	-	120 000	100
ПРОДАВАТЬ:								
СОХРАНЯТЬ:								
Газпром АОИ	GAZP	-	2 / 3	длинная	-	-	157.50	50
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
ВТБ АОИ	VTBR	-	2 / 3	длинная	-	-	0.042	33
Группа ПИК АОИ	PIKK	-	1 / 3	длинная	-	-	90.00	100
МТС АОИ	MTSS	-	2 / 3	длинная	-	-	295.00	50
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	-	1 / 3	длинная	-	-	120 000	33

* % от имеющейся или рекомендуемой к открытию позиции

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

Последние сделки

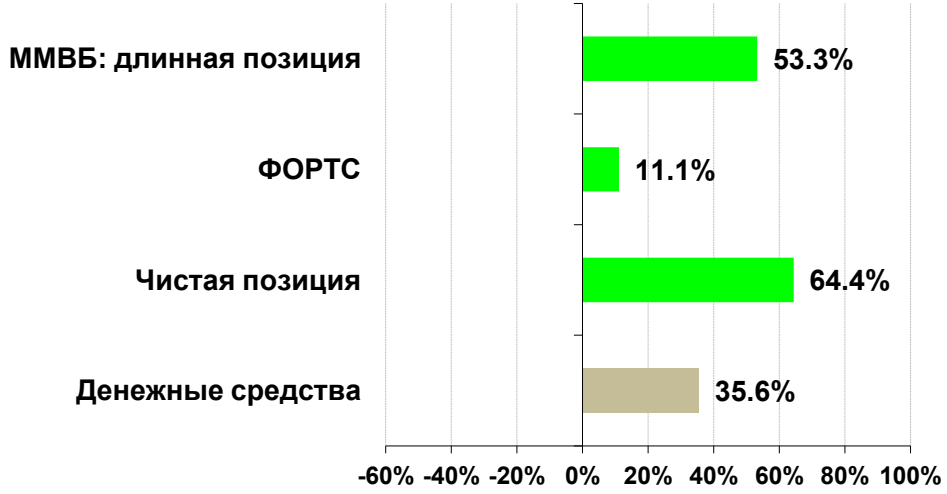
Инструмент	Тикер	Дата	Сделка	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Результат*, %
Фьючерс на индекс РТС (июн-14)	VEM4	14.04.2014	открыта длинная позиция	113 500	1 / 3	
Сбербанк АОИ	SBER	04.04.2014	закрыта длинная позиция	81.00	1 / 3	4.6
Лукойл АОИ	LKOH	01.04.2014	закрыта длинная позиция	1 950.0	1 / 3	12.9
ВТБ АОИ	VTBR	01.04.2014	закрыта длинная позиция	0.0395	1 / 3	12.8
Сбербанк АПИ	SBERP	01.04.2014	закрыта длинная позиция	68.00	1 / 3	16.9
Фьючерс на индекс РТС (июн-14)	VEM4	01.04.2014	закрыта длинная позиция	120 000	1 / 3	21.2
Фьючерс на индекс РТС (июн-14)	VEM4	27.03.2014	закрыта длинная позиция	116 000	1 / 3	17.2
МТС АОИ	MTSS	18.03.2014	закрыта длинная позиция	260.00	1 / 3	10.9
Сбербанк АОИ	SBER	18.03.2014	закрыта длинная позиция	79.90	1 / 3	12.1
Фьючерс на индекс РТС (июн-14)	VEM4	18.03.2014	закрыта длинная позиция	111 000	1 / 3	12.1
Фьючерс на индекс РТС (июн-14)	VEM4	14.03.2014	открыта длинная позиция	99 000.0	3 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (мар-14)	VEH4	14.03.2014	закрыта длинная позиция	101 800	1 / 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	

* в долларах США

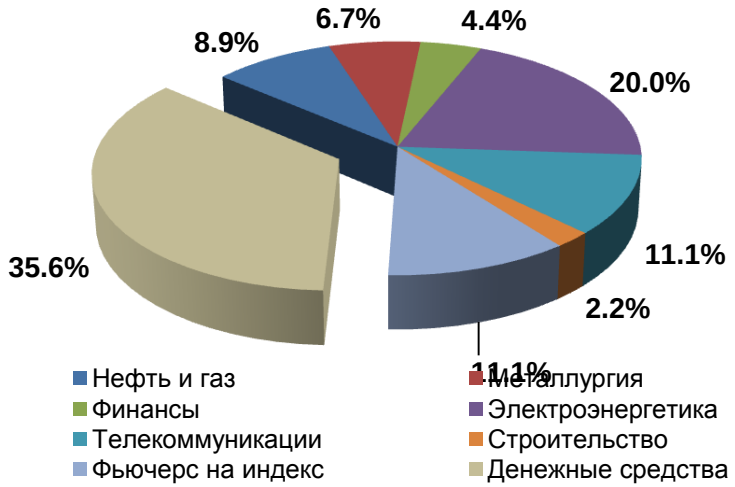
Сергей Фундобный
Тел.: (499) 702 30 04 доб. 9023
Fundobny@arbatcapital.com

15 апреля 2014 г.

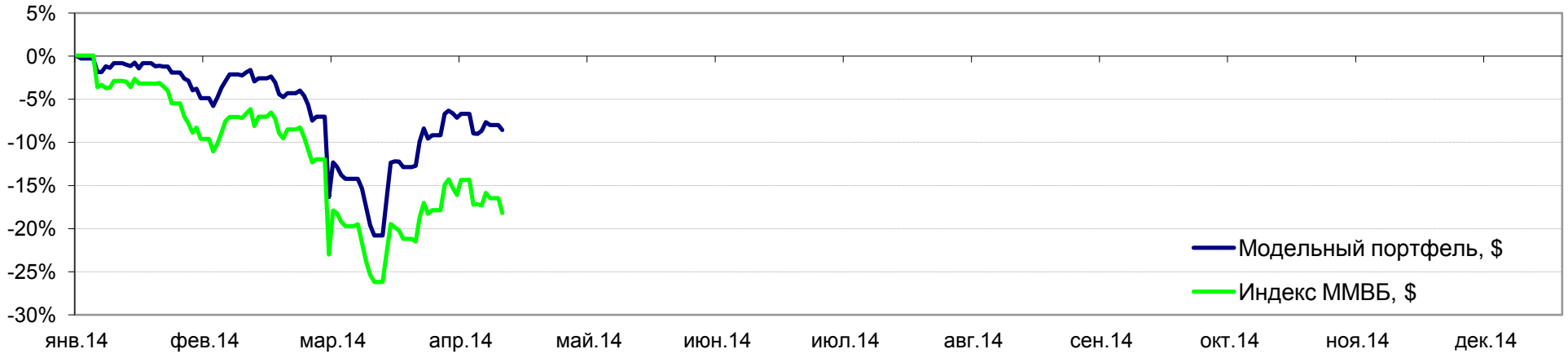
Инвестиционная позиция



Структура портфеля



Накопленная доходность с начала 2014 года, %



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

Модельный портфель (российские акции)

15 апреля 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**											**-16.3**
Акции (ММВБ)		**66.7**	**80.0**	**53.3**									**-19.9**
Газпром АОИ	GAZP	6.7	2 / 3	4.4	**длинная**	138.75	4.221	130.98	3.647	-	**157.50**	-5.6	-13.6
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	6.7	2 / 3	4.4	**длинная**	27.35	0.802	26.15	0.728	-	**29.00**	-4.4	-9.3
НЛМК АОИ	NLMK	6.7	2 / 3	4.4	**длинная**	47.36	1.366	43.65	1.215	-	**65.00**	-7.8	-11.1
ММК АОИ	MAGN	6.7	1 / 3	2.2	**длинная**	7.40	0.225	5.94	0.165	-	**8.50**	-19.7	-26.6
ВТБ АОИ	VTBR	6.7	2 / 3	4.4	**длинная**	0.050	0.002	0.040	0.001	-	**0.042**	-20.4	-27.2
Группа ПИК АОИ	PIKK	6.7	1 / 3	2.2	**длинная**	71.50	2.175	87.33	2.431	-	**90.00**	22.1	11.8
МТС АОИ	MTSS	6.7	2 / 3	4.4	**длинная**	286.70	8.103	247.96	6.903	-	**295.00**	-13.5	-14.8
Ростелеком АПИ	RTKMP	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	74.64	2.271	52.21	1.454	-	**79.75**	-30.0	-36.0
ФСК АОИ	FEES	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	0.090	0.003	0.068	0.002	-	**0.150**	-25.1	-31.5
ИнтерРАО АОИ	IUES	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	0.0100	0.000	0.0079	0.000	-	**0.015**	-21.0	-27.7
РусГидро АОИ	HYDR	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	0.568	0.017	0.568	0.016	-	**0.700**	0.1	-8.4
ФОРТС		**33.3**	**33.3**	**11.1**									**1.2**
Фьючерс на индекс РТС (июн-14)	VEM4	33.3	1 / 3	11.1	**длинная**	113 500	2 270.0	114 870	2 297.4	-	**120 000**	1.2	1.2
Денежные средства				**35.6**									
Реализованная прибыль (% к портфелю)													**1.9**
Итого (% к портфелю)													**-8.6**

* по состоянию на закрытие сессии 14 апреля 2014 г.

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

15 апреля 2014 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 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.