17 октября 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	70.00	1 / 3	-	-	-	80.0	100
Сбербанк АПИ	SBERP	52.50	1 / 3	-	-	-	65.0	100
Мегафон АОИ	MFON	900.00	1 / 3	-	-	-	1 075.0	100
Фьючерс на индекс РТС (дек-14)	VEZ4	100 500	1 / 3	-	-	-	118 000	100
ПРОДАВАТЬ:								
СОХРАНЯТЬ:								
Газпром АОИ	GAZP	-	2 / 3	длинная	-	-	157.50	50
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	-	1 / 3	длинная	-	-	28.40	100
ММК АОИ	MAGN	-	1 / 3	длинная	-	-	8.50	100
Сбербанк АОИ	SBER	-	1 / 3	длинная	-	-	80.00	100
Сбербанк АПИ	SBERP	-	1 / 3	длинная	-	-	65.00	100
ВТБ АОИ	VTBR	-	2 / 3	длинная	-	-	0.050	50
МТС АОИ	MTSS	-	3 / 3	длинная	-	-	300.00	33
Ростелеком АПИ	RTKMP	-	3 / 3	длинная	-	-	75.00	33
ФСК АОИ	FEES	-	3 / 3	длинная	-	-	0.150	33
ИнтерРАО АОИ	IUES	-	3 / 3	длинная	-	-	0.015	33
РусГидро АОИ	HYDR	-	1 / 3	длинная	-	-	0.900	100
Э.ОН Россия АОИ	EONR	-	1 / 3	длинная	-	-	2.750	100
Фьючерс на индекс РТС (дек-14)	VEZ4	-	2 / 3	длинная	-	-	118 000	50

* % от имеющейся или рекомендуемой к открытию позиции

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

Последние сделки

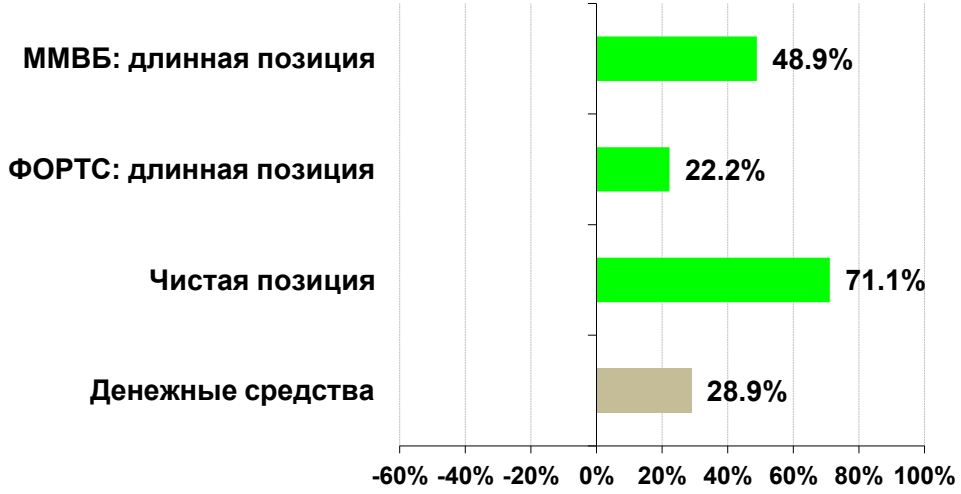
Инструмент	Тикер	Дата	Сделка	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Результат*, %
МТС АОИ	MTSS	10.10.2014	открыта длинная позиция	228.00	1 / 3	
ВТБ АОИ	VTBR	10.10.2014	открыта длинная позиция	0.0380	1 / 3	
Сбербанк АОИ	SBER	10.10.2014	открыта длинная позиция	72.50	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (дек-14)	VEZ4	08.10.2014	открыта длинная позиция	108 000	1 / 3	
РусГидро АОИ	HYDR	25.09.2014	закрыта длинная позиция	0.7500	1 / 3	9.0
МТС АОИ	MTSS	17.09.2014	открыта длинная позиция	270.00	1 / 3	
НЛМК АОИ	NLMK	16.09.2014	закрыта длинная позиция	57.00	1 / 3	-11.9
Фьючерс на индекс РТС (дек-14)	VEZ4	02.09.2014	открыта длинная позиция	115 000	1 / 3	
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	21.08.2014	закрыта длинная позиция	27.00	1 / 3	7.0
Фьючерс на индекс РТС (сен-14)	VEU4	19.08.2014	закрыта длинная позиция	125 000	1 / 3	0.0
Группа ПИК АОИ	PIKK	13.08.2014	закрыта длинная позиция	97.00	1 / 3	23.4
Сбербанк АОИ	SBER	12.08.2014	закрыта длинная позиция	75.00	1 / 3	12.7
Сбербанк АОИ	SBER	07.08.2014	открыта длинная позиция	67.00	1 / 3	
Э.ОН Россия АОИ	EONR	29.07.2014	открыта длинная позиция	2.2000	1 / 3	
Сбербанк АПИ	SBERP	29.07.2014	открыта длинная позиция	56.00	1 / 3	

* в долларах США

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

17 октября 2014 г.

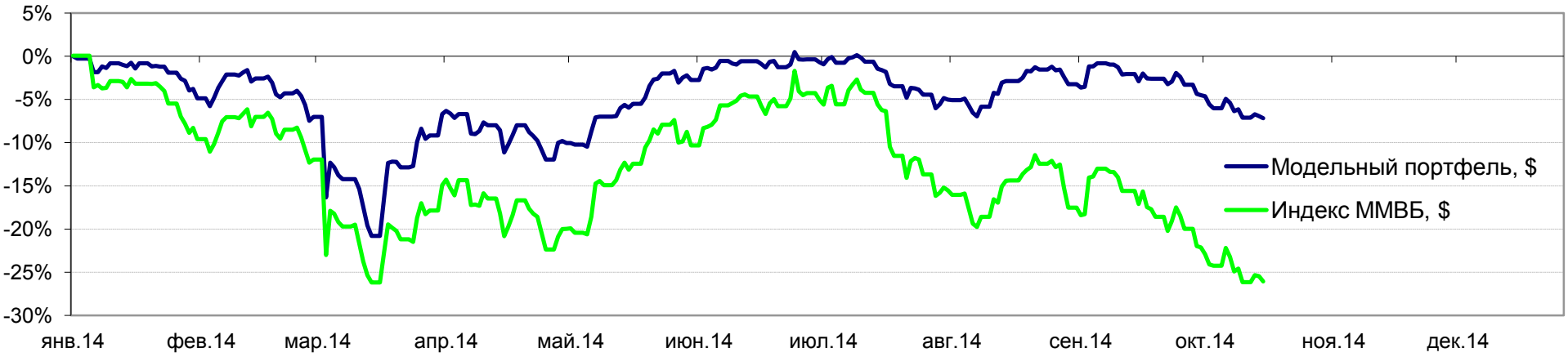
Инвестиционная позиция



Структура портфеля



Накопленная доходность с начала 2014 года, %



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

Модельный портфель (российские акции)

17 октября 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**											**-18.2**
Акции (ММВБ)		**66.7**	**73.3**	**48.9**									**-23.4**
Газпром АОИ	GAZP	6.7	2 / 3	4.4	**длинная**	138.75	4.221	132.42	3.241	-	**157.50**	-4.6	-23.2
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	6.7	1 / 3	2.2	**длинная**	28.32	0.861	26.20	0.641	-	**28.40**	-7.5	-25.6
ММК АОИ	MAGN	6.7	1 / 3	2.2	**длинная**	7.40	0.225	8.16	0.200	-	**8.50**	10.3	-11.3
Сбербанк АОИ	SBER	6.7	1 / 3	2.2	**длинная**	72.50	1.800	71.12	1.741	-	**80.00**	-1.9	-3.3
Сбербанк АПИ	SBERP	6.7	1 / 3	2.2	**длинная**	56.00	1.572	53.81	1.317	-	**65.00**	-3.9	-16.2
ВТБ АОИ	VTBR	6.7	2 / 3	4.4	**длинная**	0.0409	0.001	0.0388	0.001	-	**0.050**	-5.2	-13.3
МТС АОИ	MTSS	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	260.90	6.906	219.81	5.379	-	**300.00**	-15.7	-22.1
Ростелеком АПИ	RTKMP	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	74.64	2.271	65.75	1.609	-	**75.00**	-11.9	-29.1
ФСК АОИ	FEES	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	0.0902	0.003	0.0556	0.001	-	**0.150**	-38.4	-50.4
ИнтерРАО АОИ	IUES	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	0.0100	0.000	0.0094	0.000	-	**0.015**	-6.0	-24.4
РусГидро АОИ	HYDR	6.7	1 / 3	2.2	**длинная**	0.568	0.017	0.680	0.017	-	**0.900**	19.8	-3.6
Э.ОН Россия АОИ	EONR	6.7	1 / 3	2.2	**длинная**	2.200	0.062	2.450	0.060	-	**2.750**	11.4	-2.9
Фьючерсы (ФОРТС)		**33.3**	**66.7**	**22.2**									**-6.8**
Фьючерс на индекс РТС (дек-14)	VEZ4	33.3	2 / 3	22.2	**длинная**	111 390	2 227.8	103 800	2 076.0	-	**118 000**	-6.8	-6.8
Денежные средства				**28.9**									
Реализованная прибыль (% к портфелю)													**4.9**
Итого (% к портфелю)													**-8.0**

* по состоянию на закрытие сессии 16 октября 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.