16 июля 2015 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	-	-	175.00	50
Газпром нефть АОИ	SIBN	-	1 / 3	длинная	-	-	160.00	50
Сбербанк АОИ	SBER	-	1 / 3	длинная	-	-	84.00	100
Сбербанк АПИ	SBERP	-	2 / 3	длинная	-	-	55.00	50
МТС АОИ	MTSS	-	1 / 3	длинная	-	-	280.00	100
Мегафон АОИ	MFON	-	1 / 3	длинная	-	-	1000.00	100
Ростелеком АПИ	RTKMP	-	3 / 3	длинная	-	-	80.00	33
ФСК АОИ	FEES	-	2 / 3	длинная	-	-	0.092	50
ИнтерРАО АОИ	IUES	-	2 / 3	длинная	-	-	1.450	50
РусГидро АОИ	HYDR	-	3 / 3	длинная	-	-	0.700	33
Фьючерс на индекс РТС (сен-15)	VEU5	-	1 / 3	длинная	-	-	97 500	100

* % от имеющейся или рекомендуемой к открытию позиции

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

Последние сделки

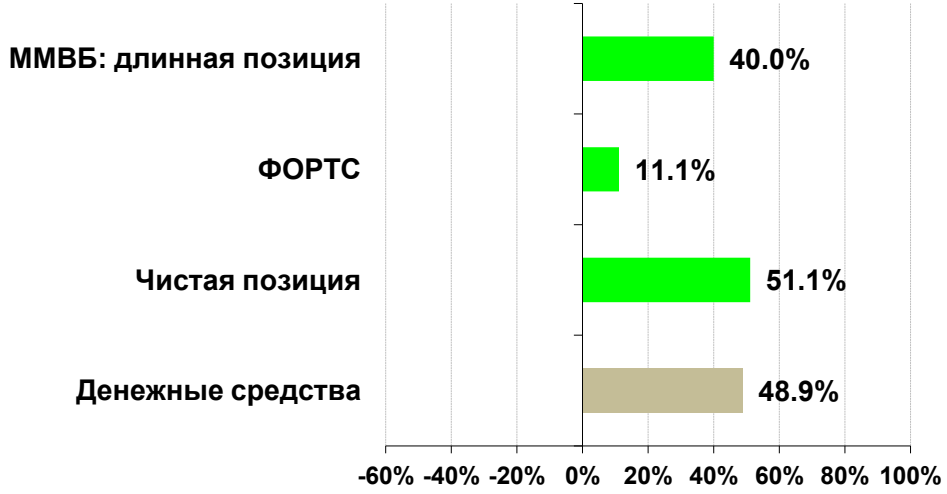
Инструмент	Тикер	Дата	Сделка	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Результат*, %
Газпром нефть АОИ	SIBN	24.06.2015	открыта длинная позиция	135.00	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (сен-15)	VEU5	04.06.2015	открыта длинная позиция	90 000	1 / 3	
Мегафон АОИ	MFON	04.06.2015	открыта длинная позиция	820.00	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (июн-15)	VEM5	17.04.2015	закрыта короткая позиция	97 500	1 / 3	8.0
Фьючерс на индекс РТС (июн-15)	VEM5	15.04.2015	открыта короткая позиция	106 000	1 / 3	
Сбербанк АОИ	SBER	15.04.2015	закрыта длинная позиция	76.00	1 / 3	59.4
МТС АОИ	MTSS	15.04.2015	закрыта длинная позиция	265.00	1 / 3	80.4
ИнтерРАО АОИ	IRAO	15.04.2015	закрыта длинная позиция	1.170	1 / 3	89.7
Фьючерс на индекс РТС (июн-15)	VEM5	10.04.2015	закрыта длинная позиция	99 900	1 / 3	19.4
Сбербанк АПИ	SBERP	09.04.2015	закрыта длинная позиция	51.00	1 / 3	49.0
Фьючерс на индекс РТС (июн-15)	VEM5	06.04.2015	закрыта длинная позиция	94 500	1 / 3	12.9
Фьючерс на индекс РТС (июн-15)	VEM5	13.03.2015	открыта длинная позиция	83 700	2 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (мар-15)	VEH5	13.03.2015	закрыта длинная позиция	85 300	2 / 3	10.9
Сбербанк АОИ	SBER	26.02.2015	закрыта длинная позиция	76.50	1 / 3	33.3
ФСК АОИ	FEES	26.02.2015	закрыта длинная позиция	0.075	1 / 3	57.0

* в долларах США

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

16 июля 2015 г.

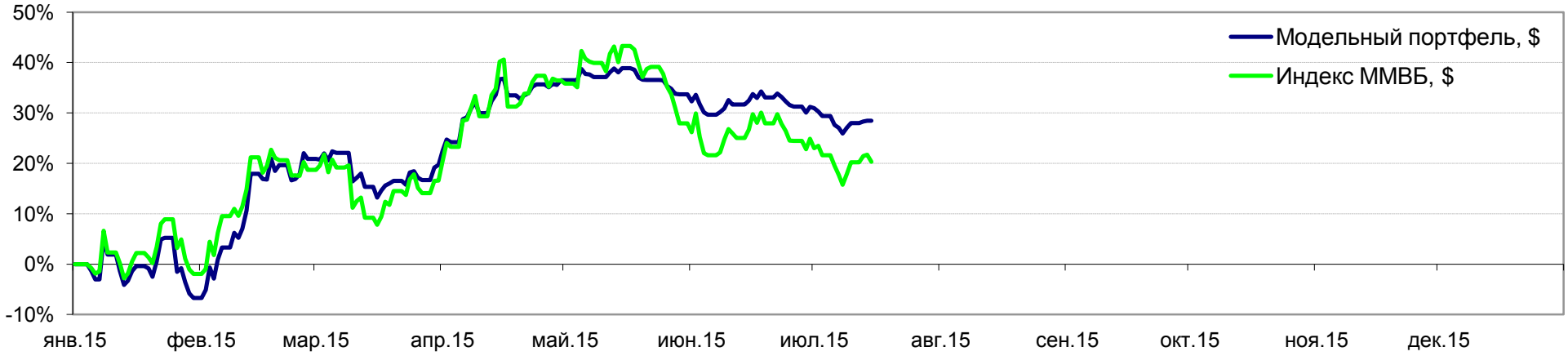
Инвестиционная позиция



Структура портфеля



Накопленная доходность с начала 2015 года, %



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

Модельный портфель (российские акции)

16 июля 2015 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**											**17.3**
Акции (ММВБ)		**66.7**	**60.0**	**40.0**									**21.9**
Газпром АОИ	GAZP	6.7	2 / 3	4.4	**длинная**	130.31	2.237	142.70	2.508	-	**175.00**	9.5	12.1
Газпром нефть АОИ	SIBN	6.7	1 / 3	2.2	**длинная**	135.00	2.492	139.10	2.445	-	**160.00**	3.0	-1.9
Сбербанк АОИ	SBER	6.7	1 / 3	2.2	**длинная**	54.90	0.942	74.00	1.301	-	**84.00**	34.8	38.0
Сбербанк АПИ	SBERP	6.7	2 / 3	4.4	**длинная**	37.70	0.647	50.70	0.891	-	**55.00**	34.5	37.7
МТС АОИ	MTSS	6.7	1 / 3	2.2	**длинная**	169.05	2.902	218.20	3.835	-	**280.00**	29.1	32.2
Мегафон АОИ	MFON	6.7	1 / 3	2.2	**длинная**	820.00	14.892	785.00	13.798	-	**1000.00**	-4.3	-7.3
Ростелеком АПИ	RTKMP	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	57.10	0.980	57.04	1.003	-	**80.00**	-0.1	2.3
ФСК АОИ	FEES	6.7	2 / 3	4.4	**длинная**	0.0457	0.001	0.0632	0.001	-	**0.092**	38.2	41.5
ИнтерРАО АОИ	IUES	6.7	2 / 3	4.4	**длинная**	0.7100	0.012	1.2050	0.021	-	**1.450**	69.7	73.8
РусГидро АОИ	HYDR	6.7	3 / 3	6.7	**длинная**	0.542	0.009	0.522	0.009	-	**0.700**	-3.5	-1.2
Акции (ММВБ)		**33.3**	**33.3**	**11.1**									**0.6**
Фьючерс на индекс РТС (сен-15)	VEU5	33.3	1 / 3	11.1	**длинная**	90 000	1 800.0	90 510	1 810.2	-	**97 500**	0.6	0.6
Денежные средства				**48.9**									
Реализованная прибыль (% к портфелю)													**19.6**
Итого (% к портфелю)													**28.4**

* по состоянию на закрытие сессии 15 июля 2015 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, CFA, старший аналитик
(нефтегазовый сектор)
(499) 702 30 04 (доб. 90-50)
Gromadin@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.