АРБАТ КАПИТАЛ

# Модельный портфель (российские акции)

*5 апреля 2012 г.*

## Наши рекомендации на сегодня

| Инструмент | Тикер | Цена, руб. | Позиция, % лимита | Позиция | Стоп-лосс, руб. | Стоп-лосс, объем* | Цель, руб. | Цель, объем* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ПОКУПАТЬ:** | | | | | | | | |
| Сургутнефтегаз АОИ | SNGS | 28.10 | 1 / 3 | - | - | - | 31.50 | 100 |
| Ростелеком АПИ | RTKMP | 90.50 | 1 / 3 | - | - | - | 102.00 | 100 |
| **ПРОДАВАТЬ:** | | | | | | | | |
| **СОХРАНЯТЬ:** | | | | | | | | |
| Роснефть АОИ | ROSN | - | 1 / 3 | длинная | - | - | 222.0 | 100 |
| Сургутнефтегаз АОИ | SNGS | - | 1 / 3 | длинная | - | - | 31.50 | 100 |
| НЛМК АОИ | NLMK | - | 3 / 3 | длинная | - | - | 70.00 | 33 |
| ММК АОИ | MAGN | - | 2 / 3 | длинная | - | - | 14.50 | 50 |
| ВТБ АОИ | VTBR | - | 2 / 3 | длинная | - | - | 0.074 | 100 |
| Группа ПИК АОИ | PIKK | - | 3 / 3 | длинная | - | - | 87.0 | 33 |
| ФСК АОИ | IUES | - | 1 / 3 | длинная | - | - | 0.360 | 100 |
| ИнтерРАО АОИ | IRAO | - | 3 / 3 | длинная | - | - | 0.036 | 100 |
| РусГидро АОИ | HYDR | - | 2 / 3 | длинная | - | - | 1.180 | 50 |
| Фьючерс на индекс РТС (июн-12) | VEM2 | - | 3 / 3 | короткая | - | - | 155 500 | 33 |

* % от имеющейся или рекомендуемой к открытию позиции

## Последние сделки

| Инструмент | Тикер | Дата | Сделка | Цена, руб. | Позиция, % лимита | Результат, % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Фьючерс на индекс РТС (июн-12) | VEM2 | 03.04.2012 | открыта короткая позиция | 164 500 | 1 / 3 | |
| Ростелеком АПИ | RTKMP | 02.04.2012 | закрыта длинная позиция | 92.50 | 1 / 3 | 8.0 |
| Фьючерс на индекс РТС (июн-12) | VEM2 | 30.03.2012 | открыта короткая позиция | 160 250 | 1 / 3 | |
| Фьючерс на индекс РТС (июн-12) | VEM2 | 29.03.2012 | открыта короткая позиция | 156 400 | 1 / 3 | |
| НЛМК АОИ | NLMK | 28.03.2012 | открыта длинная позиция | 62.70 | 1 / 3 | |
| Фьючерс на индекс РТС (июн-12) | VEM2 | 28.03.2012 | закрыта короткая позиция | 160 000 | 1 / 3 | 3.2 |
| Фьючерс на индекс РТС (июн-12) | VEM2 | 26.03.2012 | открыта короткая позиция | 165 250 | 1 / 3 | |

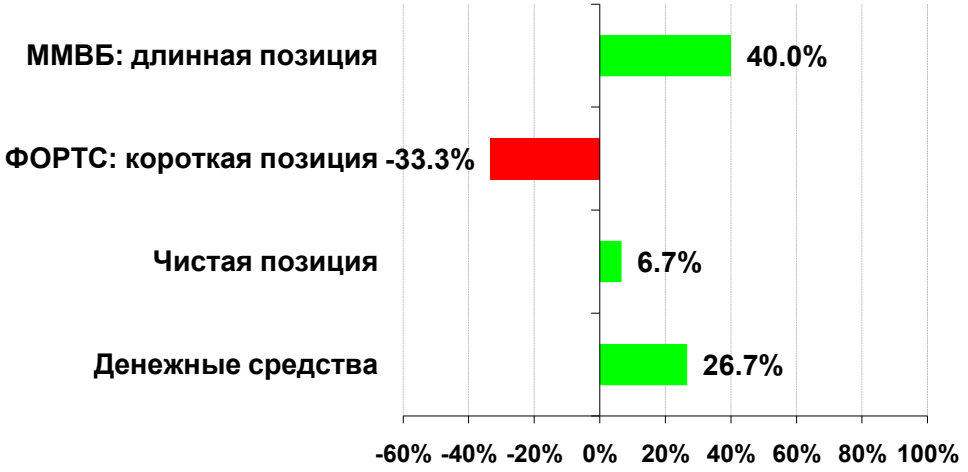


**Сергей Фундобный**
**Тел.: (499) 702 30 04 доб. 9023**
**Fundobny@arbatcapital.com**

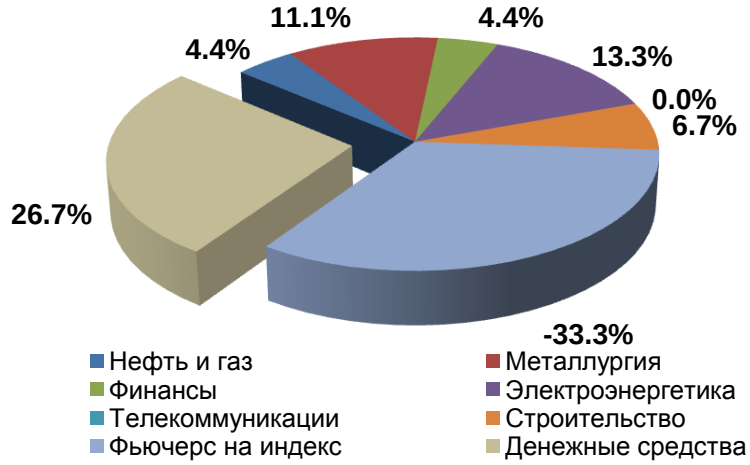
# Модельный портфель (российские акции)

*5 апреля 2012 г.*

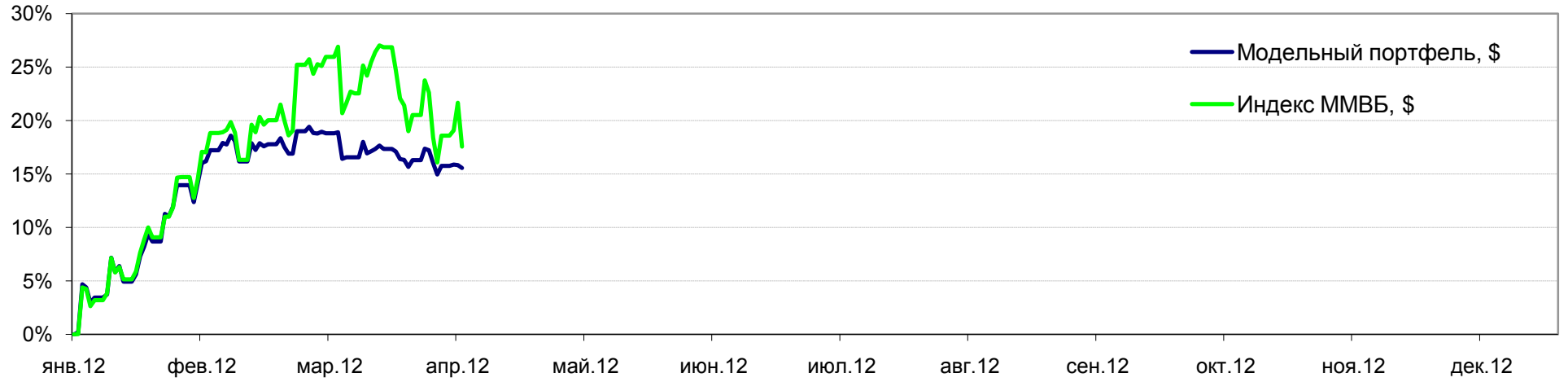
## Инвестиционная позиция




## Структура портфеля




## Накопленная доходность с начала 2012 года, %






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

АРБАТ КАПИТАЛ

# Модельный портфель (российские акции)

*5 апреля 2012 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** | | | | | | | | | | | **3.6** |
| **Акции (ММВБ)** | | **66.7** | **60.0** | **40.0** | | | | | | | | | **5.3** |
| Роснефть АОИ | ROSN | 6.7 | 1 / 3 | 2.2 | длинная | 210.8 | 7.083 | 209.4 | 7.101 | - | **222.0** | -0.7 | 0.3 |
| Сургутнефтегаз АОИ | SNGS | 6.7 | 1 / 3 | 2.2 | длинная | 30.05 | 1.028 | 28.76 | 0.975 | - | **31.50** | -4.3 | -5.1 |
| НЛМК АОИ | NLMK | 6.7 | 3 / 3 | 6.7 | длинная | 64.22 | 2.117 | 60.89 | 2.065 | - | **70.00** | -5.2 | -2.5 |
| ММК АОИ | MAGN | 6.7 | 2 / 3 | 4.4 | длинная | 12.34 | 0.384 | 13.33 | 0.452 | - | **14.50** | 8.0 | 17.7 |
| ВТБ АОИ | VTBR | 6.7 | 2 / 3 | 4.4 | длинная | 0.059 | 0.002 | 0.068 | 0.002 | - | **0.074** | 14.7 | 25.0 |
| Группа ПИК АОИ | PIKK | 6.7 | 3 / 3 | 6.7 | длинная | 77.46 | 2.411 | 73.78 | 2.503 | - | **87.00** | -4.8 | 3.8 |
| ФСК АОИ | FEES | 6.7 | 1 / 3 | 2.2 | длинная | 0.319 | 0.011 | 0.307 | 0.010 | - | **0.360** | -3.9 | -4.7 |
| ИнтерРАО АОИ | IUES | 6.7 | 3 / 3 | 6.7 | длинная | 0.0347 | 0.001 | 0.0298 | 0.001 | - | **0.0360** | -14.3 | -6.6 |
| РусГидро АОИ | HYDR | 6.7 | 2 / 3 | 4.4 | длинная | 0.969 | 0.030 | 1.049 | 0.036 | - | **1.180** | 8.2 | 17.9 |
| **Фьючерсы (ФОРТС)** | | **33.3** | **100.0** | **33.3** | | | | | | | | | **1.6** |
| Фьючерс на индекс РТС (июн-12) | VEM2 | 33.3 | 3 / 3 | 33.3 | короткая | 160 315 | 3 206 | 157 825 | 3 157 | - | **155 500** | 1.6 | 1.6 |
| **Денежные средства** | | | | **26.7** | | | | | | | | | |
| **Реализованная прибыль (% к портфелю)** | | | | | | | | | | | | | **12.9** |
| **Итого (% к портфелю)** | | | | | | | | | | | | | **15.6** |

* по состоянию на закрытие сессии 4 апреля 2012 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**
(макроэкономика, фондовые рынки, валюты)
(499) 702 30 04 (доб. 90-23)
Fundobny@arbatcapital.com

**Михаил Завараев, ведущий аналитик**
(финансовый сектор в РФ и за рубежом)
(499) 702 30 04 (доб. 90-54)
Zavaraev@arbatcapital.com

**Виталий Громадин, старший аналитик**
(нефтегазовая отрасль в РФ и за рубежом)
(499) 702 30 04 (доб. 90-50)
Gromadin@arbatcapital.com

**Инга Фокша, старший аналитик**
(сектор высоких технологий за рубежом)
(499) 702 30 04 (доб. 92-22)
Foksha@arbatcapital.com

**Артем Бахтигозин, аналитик**
(металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность в РФ)
(499) 702 30 04 (доб. 90-20)
Bahtigozin@arbatcapital.com

# Информация об ограничении ответственности

**Информация и мнения, содержащиеся в настоящей публикации, были подготовлены Арбат Капиталом и предназначаются исключительно для сведения клиентов компании. Несмотря на то, что были приложены значительные усилия, чтобы сделать информацию, содержащуюся в настоящей публикации, как можно более достоверной и полезной, Арбат Капитал не претендует на ее полноту. Содержащаяся в настоящем документе информация может быть изменена без предварительного уведомления. Арбат Капитал и любые из его представителей и сотрудников могут, в рамках закона, иметь позицию или какой либо иной интерес (включая покупку или продажу своим клиентам на принципиальной основе) в любой сделке, в любых инвестициях (включая производные инструменты) прямо или косвенно в предмете настоящей публикации. Ни Арбат Капитал, ни кто-либо из его представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.**

**При использовании информации из данного материала ссылка на Арбат Капитал обязательна.**