

Наши рекомендации на сегодня

Инструмент	Тикер	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Позиция	Стоп-лосс, руб.	объем*	Цель, руб.	объем*
------------	-------	---------------	----------------------	---------	--------------------	--------	---------------	--------

ПОКУПАТЬ:

ПРОДАВАТЬ:

СОХРАНЯТЬ:

Газпром АОИ	GAZP	-	3 / 3	длинная	-	-	172.0	33
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	-	2 / 3	длинная	-	-	30.00	50
Норильский никель АОИ	GMKN	-	1 / 3	длинная	-	-	5 070.0	100
НЛМК АОИ	NLMK	-	3 / 3	длинная	-	-	70.00	33
ММК АОИ	MAGN	-	3 / 3	длинная	-	-	13.50	33
ВТБ АОИ	VTBR	-	3 / 3	длинная	-	-	0.0635	33
Группа ПИК АОИ	PIKK	-	3 / 3	длинная	-	-	87.00	33
ФСК АОИ	FEES	-	2 / 3	длинная	-	-	0.270	50
ИнтерРАО АОИ	IUES	-	3 / 3	длинная	-	-	0.036	100
РусГидро АОИ	HYDR	-	3 / 3	длинная	-	-	1.020	33
Фьючерс на индекс РТС (дек-12)	VEZ2	-	1 / 3	длинная	-	-	152 000	100

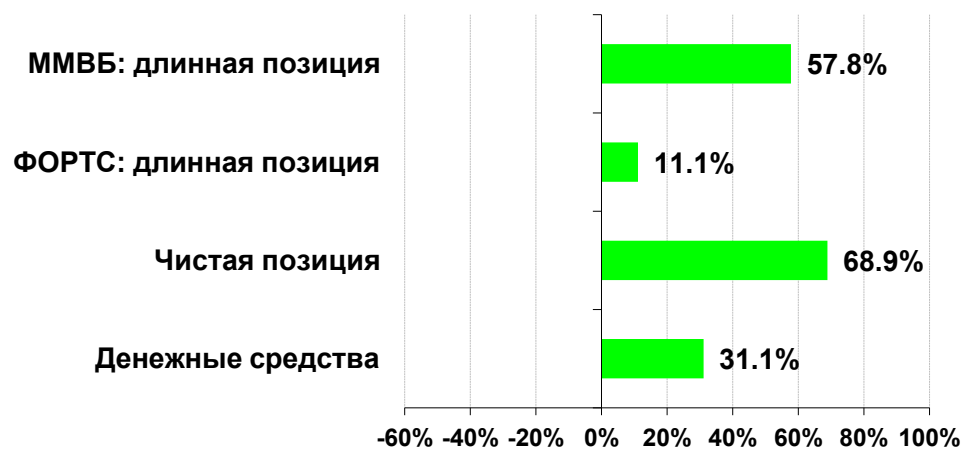
* % от имеющейся или рекомендуемой к открытию позиции

Последние сделки

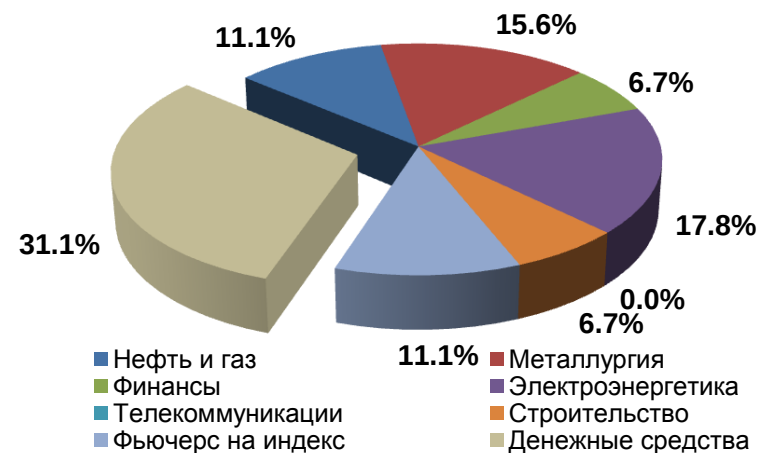
Инструмент	Тикер	Дата	Сделка	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Результат*, %
Фьючерс на индекс РТС (дек-12)	VEZ2	23.10.2012	открыта длинная позиция	146 000	1 / 3	
Норильский никель АОИ	GMKN	19.10.2012	открыта длинная позиция	4 800.0	1 / 3	
Роснефть АОИ	ROSN	19.10.2012	закрыта длинная позиция	219.00	1 / 3	0.5
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	27.09.2012	открыта длинная позиция	27.70	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (дек-12)	VEZ2	26.09.2012	закрыта короткая позиция	145 500	1 / 3	3.6
Фьючерс на индекс РТС (дек-12)	VEZ2	19.09.2012	закрыта короткая позиция	151 000	1 / 3	2.6
Фьючерс на индекс РТС (дек-12)	VEZ2	14.09.2012	открыта короткая позиция	155 000	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (дек-12)	VEZ2	13.09.2012	открыта короткая позиция	151 000	1 / 3	
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	13.09.2012	закрыта длинная позиция	29.70	1 / 3	0.9
Ростелеком АПИ	RTKMP	11.09.2012	закрыта длинная позиция	92.50	1 / 3	4.1
Фьючерс на индекс РТС (сен-12)	VEU2	07.09.2012	закрыта длинная позиция	143 500	1 / 3	11.2
Фьючерс на индекс РТС (сен-12)	VEU2	20.08.2012	закрыта длинная позиция	139 000	1 / 3	4.5
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	13.08.2012	закрыта длинная позиция	29.20	1 / 3	15.7
Северсталь АОИ	CHMF	07.08.2012	закрыта длинная позиция	393.00	1 / 3	16.5
Северсталь АОИ	CHMF	24.07.2012	открыта длинная позиция	350.00	1 / 3	

* в долларах США

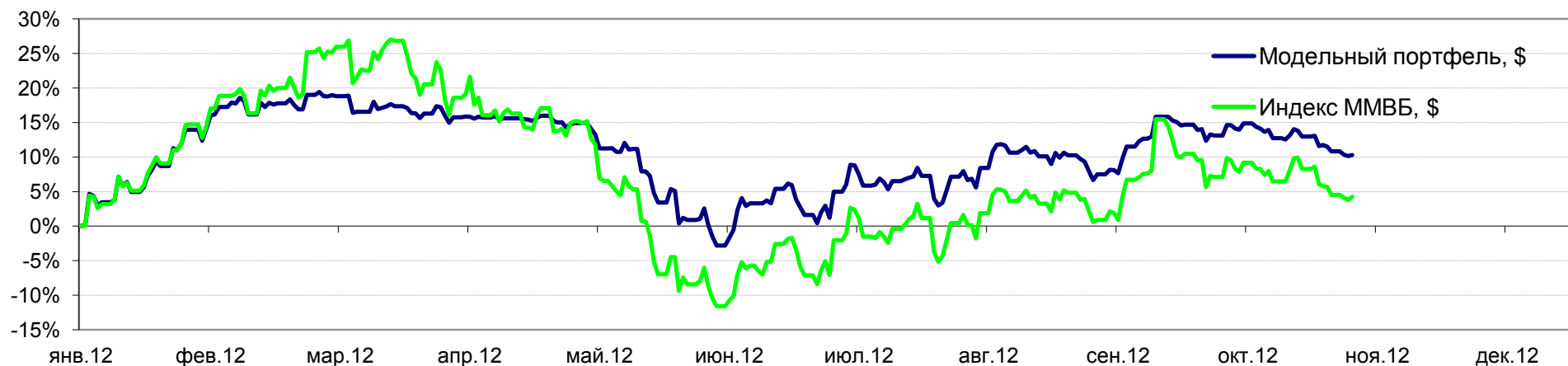
Инвестиционная позиция



Структура портфеля



Накопленная доходность с начала 2012 года, %



1 ноября 2012 г.

Инструмент	Тикер	Лимит, % портфеля	Позиция, % лимита	Позиция, % портфеля	Позиция	Балансовая цена, руб.	\$	Рыночная цена*, руб.	\$	Стоп-лосс, руб.	Цель, руб.	Текущая переоценка, % руб.	\$
Российские акции		100.0										-12.8	
Акции (ММВБ)		66.7	86.7	57.8								-14.8	
Газпром АОИ	GAZP	6.7	3 / 3	6.7	длинная	160.7	5.354	145.0	4.628	-	172.0	-9.8	-13.6
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	6.7	2 / 3	4.4	длинная	28.79	0.953	27.28	0.871	-	30.00	-5.2	-8.6
Норильский никель АОИ	GMKN	6.7	1 / 3	2.2	длинная	4800.0	155.72	4828.0	154.08	-	5070.00	0.6	-1.1
НЛМК АОИ	NLMK	6.7	3 / 3	6.7	длинная	64.22	2.117	58.96	1.882	-	70.00	-8.2	-11.1
ММК АОИ	MAGN	6.7	3 / 3	6.7	длинная	12.29	0.394	10.44	0.333	-	13.50	-15.1	-15.5
ВТБ АОИ	VTBR	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.059	0.002	0.055	0.002	-	0.064	-6.9	-6.4
Группа ПИК АОИ	PIKK	6.7	3 / 3	6.7	длинная	77.46	2.411	69.12	2.206	-	87.00	-10.8	-8.5
ФСК АОИ	FEES	6.7	2 / 3	4.4	длинная	0.297	0.010	0.205	0.007	-	0.270	-31.1	-35.6
ИнтерРАО АОИ	IUES	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.0347	0.001	0.0254	0.001	-	0.0360	-26.9	-25.1
РусГидро АОИ	HYDR	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.950	0.030	0.773	0.025	-	1.020	-18.6	-18.2
Фьючерс на индекс РТС		33.3	33.3	11.1								-2.3	
Фьючерс на индекс РТС (дек-12)	VEZ2	33.3	1 / 3	11.1	длинная	146 000	2920	142 620	2852	-	152 000	-2.3	-2.3
Денежные средства				31.1									
Реализованная прибыль (% к портфелю)												19.1	
Итого (% к портфелю)												10.3	

* по состоянию на закрытие сессии 31 октября 2012 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 левеиджа.** 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

Контакты

Аналитический департамент

Сергей Фундобный, начальник аналитического департамента

(макроэкономика, фондовые рынки, валюты)

(499) 702 30 04 (доб. 90-23)

Fundobny@arbatcapital.com

Михаил Завараев, CFA, ведущий аналитик

(финансовый сектор в РФ и за рубежом)

(499) 702 30 04 (доб. 90-54)

Zavaraev@arbatcapital.com

Инга Фокша, старший аналитик

(сектор высоких технологий за рубежом)

(499) 702 30 04 (доб. 92-22)

Foksha@arbatcapital.com

Виталий Громадин, старший аналитик

(нефтегазовая отрасль в РФ и за рубежом)

(499) 702 30 04 (доб. 90-50)

Gromadin@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 предназначены 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.