

Наши рекомендации на сегодня

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

ПОКУПАТЬ:

--	--	--	--	--	--	--	--	--

ПРОДАВАТЬ:

Фьючерс на индекс РТС (мар-13)	VEN3	167 500	1 / 3		-	-	154 000	100
--------------------------------	------	---------	-------	--	---	---	---------	-----

СОХРАНЯТЬ:

Газпром АОИ	GAZP	-	2 / 3	длинная	-	-	160.0	50
НЛМК АОИ	NLMK	-	2 / 3	длинная	-	-	70.00	50
ММК АОИ	MAGN	-	3 / 3	длинная	11.00	33	12.50	33
ВТБ АОИ	VTBR	-	2 / 3	длинная	0.0580	50	0.066	50
Группа ПИК АОИ	PIKK	-	3 / 3	длинная	-	-	87.00	33
Ростелеком АПИ	RTKMP	-	1 / 3	длинная	-	-	95.00	100
ФСК АОИ	FEES	-	2 / 3	длинная	0.210	50	0.275	50
ИнтерРАО АОИ	IUES	-	3 / 3	длинная	-	-	0.036	100
РусГидро АОИ	HYDR	-	3 / 3	длинная	-	-	1.020	33
Фьючерс на индекс РТС (мар-13)	VEN3	-	1 / 3	короткая	-	-	154 000	100

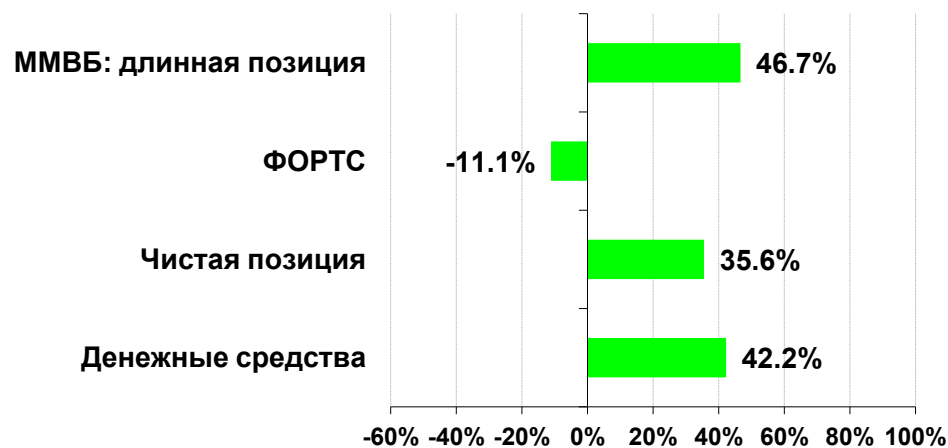
* % от имеющейся или рекомендуемой к открытию позиции

Последние сделки

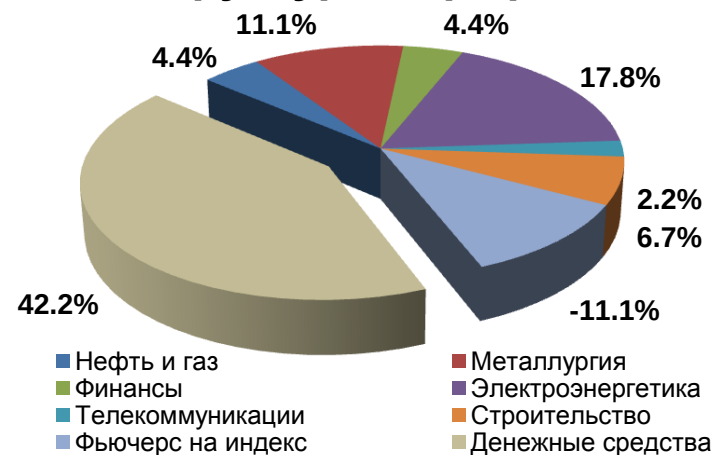
Инструмент	Тикер	Дата	Сделка	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Результат* , %
Фьючерс на индекс РТС (мар-13)	VEN3	28.01.2013	открыта короткая позиция	163 000	1 / 3	
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	28.01.2013	закрыта длинная позиция	31.00	1 / 3	16.7
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	25.01.2013	закрыта длинная позиция	29.00	1 / 3	9.4
ВТБ АОИ	VTBR	23.01.2013	закрыта длинная позиция	0.060	1 / 3	12.6
НЛМК АОИ	NLMK	23.01.2013	закрыта длинная позиция	66.50	1 / 3	9.2
Газпром АОИ	GAZP	22.01.2013	закрыта длинная позиция	146.00	1 / 3	2.1

* в долларах США

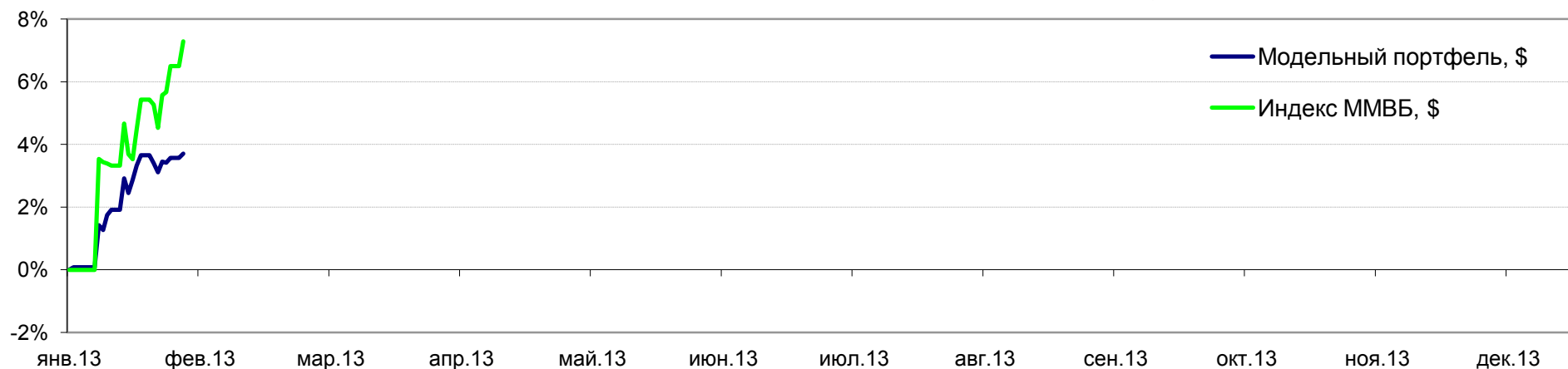
Инвестиционная позиция



Структура портфеля



Накопленная доходность с начала 2013 года, %



29 января 2013 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											4.5
Акции (ММВБ)		66.7	70.0	46.7									5.6
Газпром АОИ	GAZP	6.7	2 / 3	4.4	длинная	143.7	4.731	147.1	4.874	-	160.0	2.4	3.0
НЛМК АОИ	NLMK	6.7	2 / 3	4.4	длинная	61.20	2.015	66.29	2.196	-	70.00	8.3	9.0
ММК АОИ	MAGN	6.7	3 / 3	6.7	длинная	10.42	0.343	11.22	0.372	11.00	12.50	7.7	8.3
ВТБ АОИ	VTBR	6.7	2 / 3	4.4	длинная	0.054	0.002	0.059	0.002	0.058	0.066	10.4	11.1
Группа ПИК АОИ	PIKK	6.7	3 / 3	6.7	длинная	67.50	2.222	65.88	2.182	-	87.00	-2.4	-1.8
Ростелеком АПИ	RTKMP	6.7	1 / 3	2.2	длинная	90.49	2.979	90.14	2.986	-	95.00	-0.4	0.2
ФСК АОИ	FEES	6.7	2 / 3	4.4	длинная	0.201	0.007	0.222	0.007	0.210	0.275	10.4	11.0
ИнтерРАО АОИ	IUES	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.0248	0.001	0.0251	0.001	-	0.0360	0.9	1.5
РусГидро АОИ	HYDR	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.734	0.024	0.792	0.026	-	1.020	8.0	8.7
ФОРТС		33.3	33.3	11.1									-0.4
Фьючерс на индекс РТС (мар-13)	VEN3	33.3	1 / 3	11.1	короткая	163 000	3 260.0	163 630	3 272.6	-	154 000	-0.4	-0.4
Денежные средства				42.2									
Реализованная прибыль (% к портфелю)													1.1
Итого (% к портфелю)													3.7

* по состоянию на закрытие сессии 28 января 2013 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 леввериджа.** 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

(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

Инга Фокша, старший аналитик

(технологический сектор)

(499) 702 30 04 (доб. 92-22)

Foksha@arbatcapital.com

Виталий Громадин, старший аналитик

(нефтегазовый сектор)

(499) 702 30 04 (доб. 90-50)

Gromadin@arbatcapital.com

Артём 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 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.

Аналитический департамент