

## 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	162 500	1 / 3	-	165 500	100	154 000	100
--------------------------------	------	---------	-------	---	---------	-----	---------	-----

### СОХРАНЯТЬ:

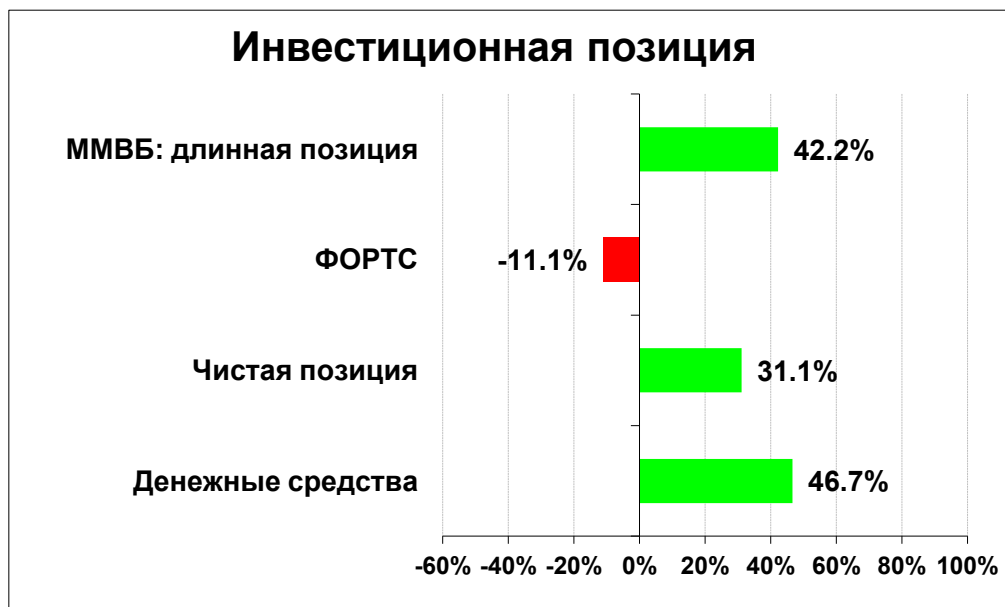
Газпром АОИ	GAZP	-	2 / 3	длинная	-	-	160.0	50
НЛМК АОИ	NLMK	-	2 / 3	длинная	-	-	70.00	50
ММК АОИ	MAGN	-	2 / 3	длинная	-	-	12.50	33
ВТБ АОИ	VTBR	-	1 / 3	длинная	-	-	0.066	50
Группа ПИК АОИ	PIKK	-	3 / 3	длинная	-	-	87.00	33
Ростелеком АПИ	RTKMP	-	1 / 3	длинная	-	-	95.00	100
ФСК АОИ	FEES	-	2 / 3	длинная	-	-	0.275	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	165 500	100	154 000	100

\* % от имеющейся или рекомендуемой к открытию позиции

## Последние сделки

Инструмент	Тикер	Дата	Сделка	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Результат* , %
ВТБ АОИ	VTBR	29.01.2013	закрыта длинная позиция	0.058	1 / 3	9.2
ММК АОИ	MAGN	29.01.2013	закрыта длинная позиция	11.00	1 / 3	6.5
Фьючерс на индекс РТС (мар-13)	VEH3	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



8 февраля 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.	\$
<b>Российские акции</b>		<b>100.0</b>											<b>0.8</b>
<b>Акции (ММВБ)</b>		<b>66.7</b>	<b>63.3</b>	<b>42.2</b>									<b>0.5</b>
Газпром АОИ	GAZP	6.7	2 / 3	4.4	длинная	143.7	4.731	138.9	4.598	-	160.0	-3.3	-2.8
НЛМК АОИ	NLMK	6.7	2 / 3	4.4	длинная	61.20	2.015	62.10	2.055	-	70.00	1.5	2.0
ММК АОИ	MAGN	6.7	2 / 3	4.4	длинная	10.42	0.343	10.32	0.342	-	12.50	-1.0	-0.4
ВТБ АОИ	VTBR	6.7	1 / 3	2.2	длинная	0.054	0.002	0.054	0.002	-	0.066	0.9	1.5
Группа ПИК АОИ	PIKK	6.7	3 / 3	6.7	длинная	67.50	2.222	66.65	2.206	-	87.00	-1.3	-0.8
Ростелеком АПИ	RTKMP	6.7	1 / 3	2.2	длинная	90.49	2.979	87.96	2.911	-	95.00	-2.8	-2.3
ФСК АОИ	FEES	6.7	2 / 3	4.4	длинная	0.201	0.007	0.212	0.007	-	0.275	5.7	6.2
ИнтерРАО АОИ	IUES	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.0248	0.001	0.0248	0.001	-	0.0360	-0.2	0.3
РусГидро АОИ	HYDR	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.734	0.024	0.733	0.024	-	1.020	-0.1	0.4
<b>ФОРТС</b>		<b>33.3</b>	<b>33.3</b>	<b>11.1</b>									<b>2.1</b>
Фьючерс на индекс РТС (мар-13)	VEN3	33.3	1 / 3	11.1	короткая	163 000	3 260.0	159 510	3 190.2	165 500	154 000	2.1	2.1
<b>Денежные средства</b>		<b>46.7</b>											
<b>Реализованная прибыль (% к портфелю)</b>													<b>1.5</b>
<b>Итого (% к портфелю)</b>													<b>1.9</b>

\* по состоянию на закрытие сессии 7 февраля 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 операций денежных средств в портфеле уменьшается на величину, равную балансовой стоимости открываемой позиции.

## Контакты

---

### Аналитический департамент

**Сергей Фундобный, начальник аналитического департамента**

(стратегия, телекоммуникационный сектор)

(499) 702 30 04 (доб. 90-23)

[Fundobny@arbatcapital.com](mailto:Fundobny@arbatcapital.com)

**Михаил Завараев, CFA, ведущий аналитик**

(финансовый сектор)

(499) 702 30 04 (доб. 90-54)

[Zavaraev@arbatcapital.com](mailto:Zavaraev@arbatcapital.com)

**Инга Фокша, старший аналитик**

(технологический сектор)

(499) 702 30 04 (доб. 92-22)

[Foksha@arbatcapital.com](mailto:Foksha@arbatcapital.com)

**Виталий Громадин, старший аналитик**

(нефтегазовый сектор)

(499) 702 30 04 (доб. 90-50)

[Gromadin@arbatcapital.com](mailto:Gromadin@arbatcapital.com)

**Артем Бахтигозин, аналитик**

(горно-металлургический сектор)

(499) 702 30 04 (доб. 90-20)

[Bahtigozin@arbatcapital.com](mailto: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.