

## Наши рекомендации на сегодня

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

### ПОКУПАТЬ:

--

### ПРОДАВАТЬ:

--

### 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

\* % от имеющейся или рекомендуемой к открытию позиции

19 февраля 2013 г.

## Последние сделки

Инструмент	Тикер	Дата	Сделка	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Результат*, %
Фьючерс на индекс РТС (мар-13)	VEN3	13.02.2013	закрыта короткая позиция	160 000	1 / 3	1.8
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)	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

19 февраля 2013 г.

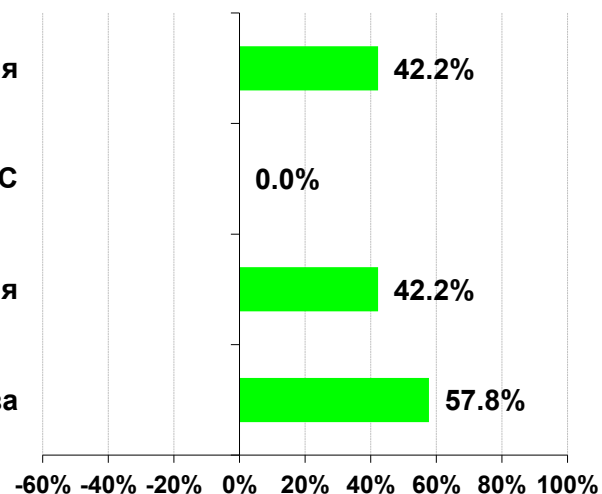
### Инвестиционная позиция

ММВБ: длинная позиция

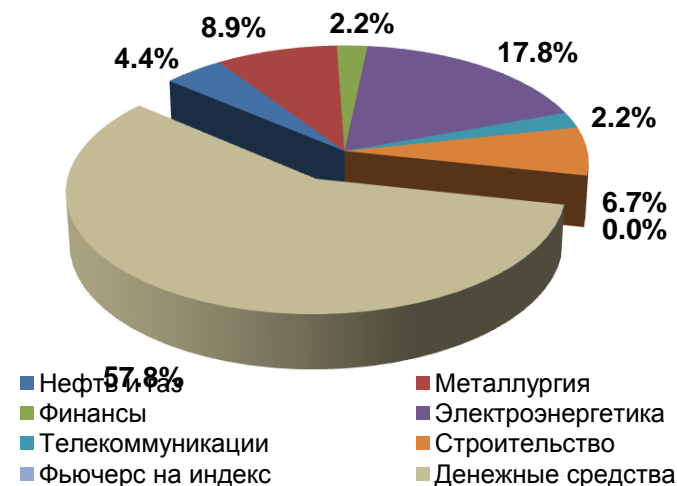
ФОРТС

Чистая позиция

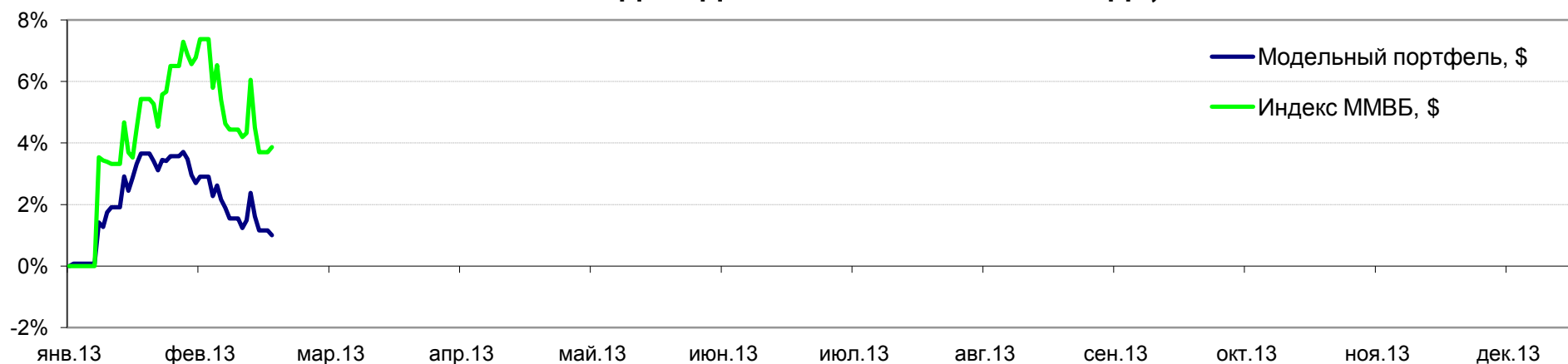
Денежные средства



### Структура портфеля



### Накопленная доходность с начала 2013 года, %



**19 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>-1.6</b>
<b>Акции (ММВБ)</b>		<b>66.7</b>	<b>63.3</b>	<b>42.2</b>						<b>-1.6</b>
Газпром АОИ	GAZP	6.7	2 / 3	4.4	длинная	143.7 4.731	135.8 4.507	-	160.0	-5.5 -4.7
НЛМК АОИ	NLMK	6.7	2 / 3	4.4	длинная	61.20 2.015	61.08 2.027	-	70.00	-0.2 0.6
ММК АОИ	MAGN	6.7	2 / 3	4.4	длинная	10.42 0.343	10.23 0.339	-	12.50	-1.8 -1.0
ВТБ АОИ	VTBR	6.7	1 / 3	2.2	длинная	0.054 0.002	0.056 0.002	-	0.066	4.6 5.4
Группа ПИК АОИ	PIKK	6.7	3 / 3	6.7	длинная	67.50 2.222	66.87 2.219	-	87.00	-0.9 -0.1
Ростелеком АПИ	RTKMP	6.7	1 / 3	2.2	длинная	90.49 2.979	90.73 3.011	-	95.00	0.3 1.1
ФСК АОИ	FEES	6.7	2 / 3	4.4	длинная	0.201 0.007	0.198 0.007	-	0.275	-1.4 -0.6
ИнтерРАО АОИ	IUES	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.0248 0.001	0.0235 0.001	-	0.0360	-5.3 -4.6
РусГидро АОИ	HYDR	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.734 0.024	0.701 0.023	-	1.020	-4.4 -3.6
<b>Денежные средства</b>				<b>57.8</b>						
<b>Реализованная прибыль (% к портфелю)</b>										<b>1.7</b>
<b>Итого (% к портфелю)</b>										<b>1.0</b>

\* по состоянию на закрытие сессии 18 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 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 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)

**Артём 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.