

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	23.90	1 / 3	-	-	-	30.00	100
Сургутнефтегаз АПИ	SNGSP	26.50	1 / 3	-	-	-	35.00	100
Газпром нефть АОИ	SIBN	138.00	1 / 3	-	-	-	160.00	100

ПРОДАВАТЬ:

--

СОХРАНЯТЬ:

Газпром АОИ	GAZP	-	2 / 3	длинная	-	-	157.50	50
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	-	1 / 3	длинная	-	-	30.00	100
Сбербанк АОИ	SBER	-	3 / 3	длинная	-	-	83.00	33
Сбербанк АПИ	SBERP	-	3 / 3	длинная	-	-	65.00	33
ВТБ АОИ	VTBR	-	1 / 3	длинная	-	-	0.060	100
МТС АОИ	MTSS	-	3 / 3	длинная	-	-	290.00	33
Мегафон АОИ	MFON	-	1 / 3	длинная	-	-	1 200.0	100
Ростелеком АПИ	RTKMP	-	3 / 3	длинная	-	-	80.00	33
ФСК АОИ	FEES	-	3 / 3	длинная	-	-	0.150	33
ИнтерРАО АОИ	IUES	-	3 / 3	длинная	-	-	0.015	33
РусГидро АОИ	HYDR	-	3 / 3	длинная	-	-	0.900	50
Э.ОН Россия АОИ	EONR	-	1 / 3	длинная	-	-	2.750	100
Фьючерс на индекс РТС (мар-15)	VEH5	-	3 / 3	длинная	-	-	79 000	100

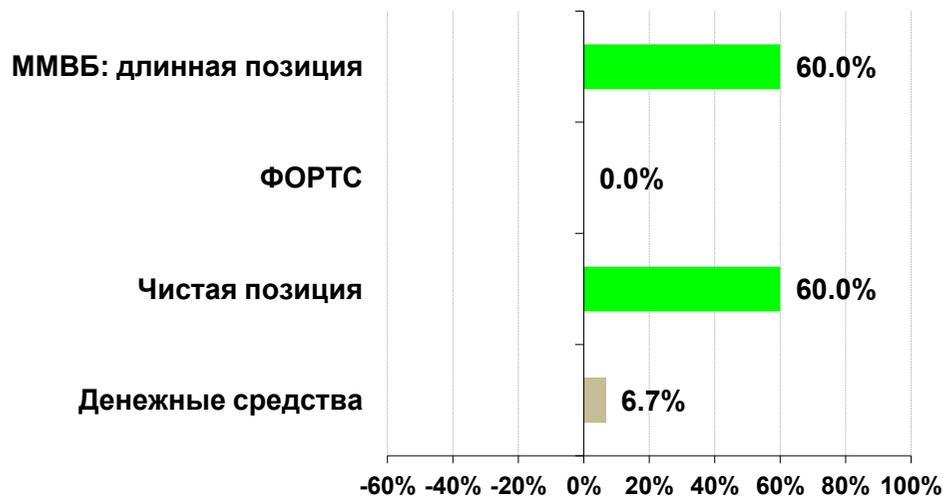
* % от имеющейся или рекомендуемой к открытию позиции

Последние сделки

Инструмент	Тикер	Дата	Сделка	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Результат* , %
Фьючерс на индекс РТС (мар-15)	VEH5	15.12.2014	открыта длинная позиция	77 000	3 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (дек-14)	VEZ4	15.12.2014	закрыта длинная позиция	79 000	3 / 3	-27.2
РусГидро АОИ	HYDR	12.12.2014	открыта длинная позиция	0.4830	1 / 3	
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	12.12.2014	открыта длинная позиция	26.50	1 / 3	
Сбербанк АПИ	SBERP	09.12.2014	открыта длинная позиция	47.00	1 / 3	
Сбербанк АОИ	SBER	09.12.2014	открыта длинная позиция	63.00	1 / 3	
ВТБ АОИ	VTBR	03.12.2014	закрыта длинная позиция	0.0500	1 / 3	-1.4
РусГидро АОИ	HYDR	02.12.2014	открыта длинная позиция	0.6000	1 / 3	
Мегафон АОИ	MFON	14.11.2014	открыта длинная позиция	1000.00	1 / 3	
Сбербанк АПИ	SBERP	07.11.2014	открыта длинная позиция	54.50	1 / 3	
Сбербанк АОИ	SBER	07.11.2014	открыта длинная позиция	74.80	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (дек-14)	VEZ4	06.11.2014	открыта длинная позиция	103 000	1 / 3	
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	31.10.2014	закрыта длинная позиция	28.40	1 / 3	-24.5
ММК АОИ	MAGN	27.10.2014	закрыта длинная позиция	8.5000	1 / 3	-10.1
МТС АОИ	MTSS	10.10.2014	открыта длинная позиция	228.00	1 / 3	

* в долларах США

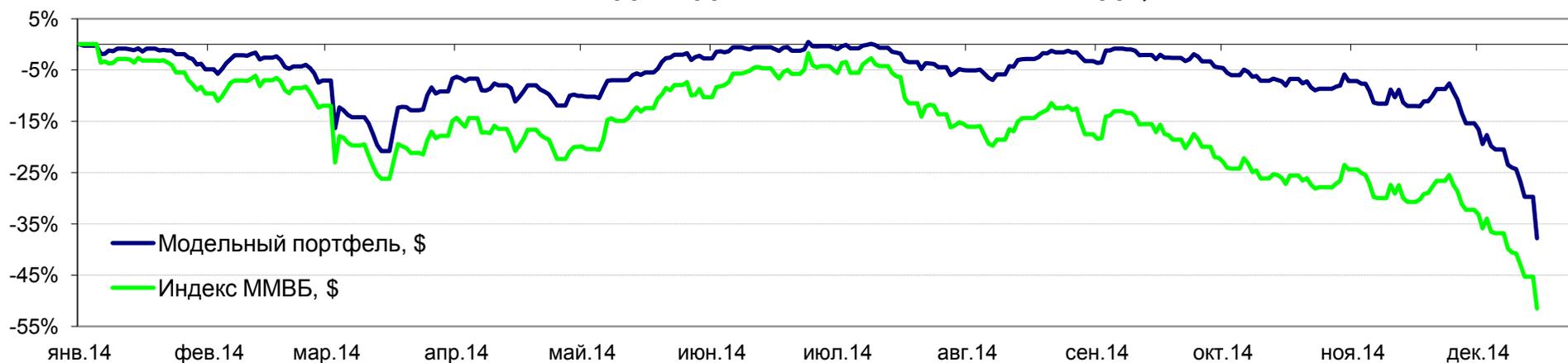
Инвестиционная позиция



Структура портфеля



Накопленная доходность с начала 2014 года, %



16 декабря 2014 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											-35.2
Акции (ММВБ)		66.7	90.0	60.0									-49.7
Газпром АОИ	GAZP	6.7	2 / 3	4.4	длинная	138.75	4.221	129.99	2.024	-	157.50	-6.3	-52.1
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	6.7	1 / 3	2.2	длинная	26.50	0.462	25.18	0.392	-	30.00	-5.0	-15.2
Сбербанк АОИ	SBER	6.7	3 / 3	6.7	длинная	69.22	1.468	60.44	0.941	-	83.00	-12.7	-35.9
Сбербанк АПИ	SBERP	6.7	3 / 3	6.7	длинная	51.61	1.132	44.53	0.693	-	65.00	-13.7	-38.8
ВТБ АОИ	VTBR	6.7	1 / 3	2.2	длинная	0.0450	0.001	0.0565	0.001	-	0.060	25.6	-32.7
МТС АОИ	MTSS	6.7	3 / 3	6.7	длинная	260.90	6.906	179.93	2.801	-	290.00	-31.0	-59.4
Мегафон АОИ	MFON	6.7	1 / 3	2.2	длинная	1000.00	21.167	964.97	15.022	-	1200.0	-3.5	-29.0
Ростелеком АПИ	RTKMP	6.7	3 / 3	6.7	длинная	74.64	2.271	61.79	0.962	-	80.00	-17.2	-57.6
ФСК АОИ	FEES	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.0902	0.003	0.0392	0.001	-	0.150	-56.6	-77.8
ИнтерРАО АОИ	IUES	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.0100	0.000	0.0071	0.000	-	0.015	-29.3	-63.8
РусГидро АОИ	HYDR	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.540	0.011	0.443	0.007	-	0.900	-18.1	-39.4
Э.ОН Россия АОИ	EONR	6.7	1 / 3	2.2	длинная	2.200	0.062	2.228	0.035	-	2.750	1.3	-43.9
Фьючерсы (ФОРТС)		33.3	100.0	33.3									-9.0
Фьючерс на индекс РТС (мар-15)	VEH5	33.3	3 / 3	33.3	длинная	77 000	1 540.0	70 050	1 401.0	-	100 000	-9.0	-9.0
Денежные средства				6.7									
Реализованная прибыль (% к портфелю)													-5.0
Итого (% к портфелю)													-37.8

* по состоянию на закрытие сессии 15 декабря 2014 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

Михаил Завараев, CFA, ведущий аналитик

(финансовый сектор)

(499) 702 30 04 (доб. 90-54)

Zavaraev@arbatcapital.com

Артем Бахтигозин, аналитик

(горно-металлургический сектор)

(499) 702 30 04 (доб. 90-20)

Bahtigozin@arbatcapital.com

Виталий Громадин, CFA, старший аналитик

(нефтегазовый сектор)

(499) 702 30 04 (доб. 90-50)

Gromadin@arbatcapital.com

Информация об ограничении ответственности

Информация и мнения, содержащиеся в настоящей публикации, были подготовлены специалистами группы Arbat Capital (далее по тексту – «Arbat Capital») и предназначены исключительно для сведения клиентов компании.

Все написанное выше должно быть воспринято исключительно как общая информация. Информация не предназначена для консультирования и принятия решений в конкретных случаях. До принятия каких-либо решений мы рекомендуем проконсультироваться со специалистами в соответствующих областях.

Данный материал не является ни предложением по продаже, ни условием к предложению о покупке ценных бумаг, активов, инвестиционных услуг, консультационных услуг или любых других обязательных предложений для осуществления какой-либо деятельности.

Никаких гарантий в прямой или косвенной форме, в том числе обусловленных законодательством, в связи с указанной информацией не предоставляется. Arbat Capital не дает гарантии точности, полноты, адекватности воспроизведения третьими лицами любой информации, размещенной в настоящем материале, и в безоговорочной форме отказывается от ответственности за ошибки и упущения, допущенные третьими лицами при воспроизведении такой информации.

Все цифровые и расчетные данные в настоящем материале приведены без каких-либо обязательств и исключительно в качестве примера финансовых параметров. Ни при каких обстоятельствах Arbat Capital не несет ответственности ни за какие убытки, включая реальный ущерб и упущенную выгоду, возникшие в связи с настоящим материалом, его использованием или невозможностью использования.

Несмотря на то, что мы приложили значительные усилия, чтобы сделать данную информацию как можно более достоверной и полезной, Arbat Capital не претендует на ее полноту. Любой потенциальный инвестор должен осознавать, что операции на рынке ценных бумаг могут повлечь финансовые потери. Ни прошлый опыт, ни финансовый успех других лиц не гарантирует и не определяет получение таких же результатов в будущем.
