

Наши рекомендации на сегодня

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

ПОКУПАТЬ:

--

ПРОДАВАТЬ:

--

СОХРАНЯТЬ:

Газпром АОИ	GAZP	-	1 / 3	длинная	-	-	185.0	100
Роснефть АОИ	ROSN	-	1 / 3	длинная	-	-	220.0	100
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	-	2 / 3	длинная	-	-	29.90	50
НЛМК АОИ	NLMK	-	3 / 3	длинная	-	-	70.00	33
ММК АОИ	MAGN	-	2 / 3	длинная	-	-	14.50	50
ВТБ АОИ	VTBR	-	2 / 3	длинная	-	-	0.074	100
Группа ПИК АОИ	PIKK	-	3 / 3	длинная	-	-	87.00	33
ФСК АОИ	IUES	-	1 / 3	длинная	-	-	0.360	100
ИнтерРАО АОИ	IRAO	-	3 / 3	длинная	-	-	0.036	100
РусГидро АОИ	HYDR	-	2 / 3	длинная	-	-	1.180	50
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	-	2 / 3	короткая	160 000	100	151 500	50

* % от имеющейся или рекомендуемой к открытию позиции

Последние сделки

Инструмент	Тикер	Дата	Сделка	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Результат, %
Газпром АОИ	GAZP	11.04.2012	открыта длинная позиция	175.90	1 / 3	
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	09.04.2012	открыта длинная позиция	27.80	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	05.04.2012	закрыта короткая позиция	155 500	1 / 3	5.5
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	03.04.2012	открыта короткая позиция	164 500	1 / 3	
Ростелеком АПИ	RTKMP	02.04.2012	закрыта длинная позиция	92.50	1 / 3	8.0
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	30.03.2012	открыта короткая позиция	160 250	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	29.03.2012	открыта короткая позиция	156 400	1 / 3	



18 апреля 2012 г.

Инструмент	Тикер	Лимит, % портфеля	Позиция, % лимита	Позиция, % портфеля	Позиция	Балансовая цена,		Рыночная цена*,		Стоп-лосс, руб.	Цель, руб.	Текущая переоценка, %	
						руб.	\$	руб.	\$			руб.	\$
Российские акции		100.0											2.8
Акции (ММВБ)		66.7	66.7	44.4									2.9
Газпром АОИ	GAZP	6.7	1 / 3	2.2	длинная	175.9	5.951	170.8	5.790	-	185.0	-2.9	-2.7
Роснефть АОИ	ROSN	6.7	1 / 3	2.2	длинная	210.8	7.083	211.3	7.162	-	220.0	0.3	1.1
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	6.7	2 / 3	4.4	длинная	28.87	0.981	28.05	0.951	-	29.90	-2.8	-3.1
НЛМК АОИ	NLMK	6.7	3 / 3	6.7	длинная	64.22	2.117	62.38	2.114	-	70.00	-2.9	-0.1
ММК АОИ	MAGN	6.7	2 / 3	4.4	длинная	12.34	0.384	12.92	0.438	-	14.50	4.7	14.0
ВТБ АОИ	VTBR	6.7	2 / 3	4.4	длинная	0.059	0.002	0.064	0.002	-	0.074	8.8	18.5
Группа ПИК АОИ	PIKK	6.7	3 / 3	6.7	длинная	77.46	2.411	72.80	2.468	-	87.00	-6.0	2.3
ФСК АОИ	FEES	6.7	1 / 3	2.2	длинная	0.319	0.011	0.301	0.010	-	0.360	-5.8	-6.6
ИнтерРАО АОИ	IUES	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.0347	0.001	0.0289	0.001	-	0.0360	-16.8	-9.4
РусГидро АОИ	HYDR	6.7	2 / 3	4.4	длинная	0.969	0.030	1.019	0.035	-	1.180	5.1	14.5
Фьючерсы (ФОРТС)		33.3	66.7	22.2									2.7
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	33.3	2 / 3	22.2	короткая	158 302	3 166	154 070	3 081	160 000	151 500	2.7	2.7
Денежные средства				33.3									
Реализованная прибыль (% к портфелю)													13.5
Итого (% к портфелю)													15.4

* по состоянию на закрытие сессии 17 апреля 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 операций денежных средств в портфеле уменьшается на величину, равную балансовой стоимости открываемой позиции.

Контакты

Аналитический департамент

Сергей Фундобный, начальник аналитического департамента

(макроэкономика, фондовые рынки, валюты)

(499) 702 30 04 (доб. 90-23)

Fundobny@arbatcapital.com

Михаил Завараев, 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.