

Наши рекомендации на сегодня

Инструмент	Тикер	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Позиция	Стоп-лосс, руб.	объем*	Цель, руб.	объем*
ПОКУПАТЬ:								
Газпром АОИ	GAZP	163.00	1 / 3		-	-	180.00	100

ПРОДАВАТЬ:

СОХРАНЯТЬ:

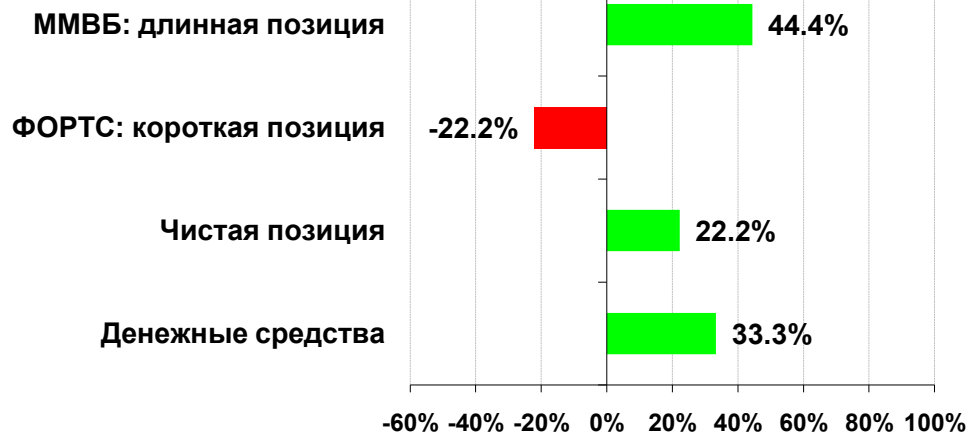
Газпром АОИ	GAZP	-	1 / 3	длинная	-	-	180.0	100
Роснефть АОИ	ROSN	-	1 / 3	длинная	-	-	218.4	100
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	-	2 / 3	длинная	-	-	29.90	50
НЛМК АОИ	NLMK	-	3 / 3	длинная	-	-	70.00	33
ММК АОИ	MAGN	-	2 / 3	длинная	-	-	14.50	50
ВТБ АОИ	VTBR	-	2 / 3	длинная	-	-	0.074	100
Группа ПИК АОИ	PIKK	-	3 / 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	158 500	100	150 000	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	

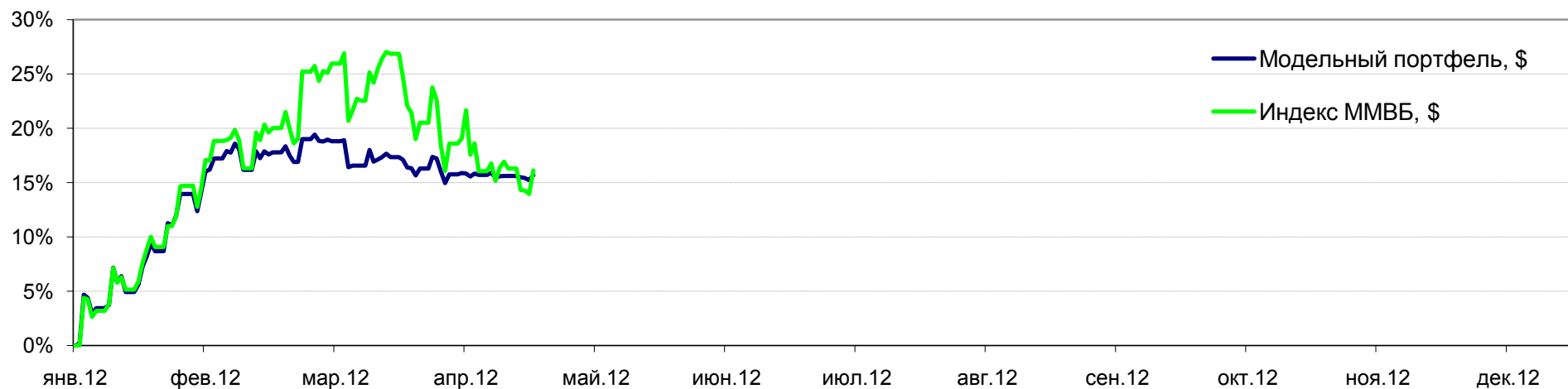
Инвестиционная позиция



Структура портфеля



Накопленная доходность с начала 2012 года, %



20 апреля 2012 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								3.2
Акции (ММВБ)		66.7	66.7	44.4						4.4
Газпром АОИ	GAZP	6.7	1 / 3	2.2	длинная	175.9 5.951	171.2 5.799	-	180.0	-2.7 -2.5
Роснефть АОИ	ROSN	6.7	1 / 3	2.2	длинная	210.8 7.083	215.3 7.294	-	218.4	2.2 3.0
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	6.7	2 / 3	4.4	длинная	28.87 0.981	28.95 0.980	-	29.90	0.3 -0.1
НЛМК АОИ	NLMK	6.7	3 / 3	6.7	длинная	64.22 2.117	64.47 2.184	-	70.00	0.4 3.1
ММК АОИ	MAGN	6.7	2 / 3	4.4	длинная	12.34 0.384	12.76 0.432	-	14.50	3.4 12.5
ВТБ АОИ	VTBR	6.7	2 / 3	4.4	длинная	0.059 0.002	0.065 0.002	-	0.074	10.4 20.1
Группа ПИК АОИ	PIKK	6.7	3 / 3	6.7	длинная	77.46 2.411	73.39 2.486	-	87.00	-5.3 3.1
ФСК АОИ	FEES	6.7	1 / 3	2.2	длинная	0.319 0.011	0.298 0.010	-	0.360	-6.6 -7.5
ИнтерРАО АОИ	IUES	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.0347 0.001	0.0292 0.001	-	0.0360	-15.8 -8.4
РусГидро АОИ	HYDR	6.7	2 / 3	4.4	длинная	0.969 0.030	1.054 0.036	-	1.180	8.7 18.3
Фьючерсы (ФОРТС)		33.3	66.7	22.2						0.9
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	33.3	2 / 3	22.2	короткая	158 302 3 166	156 890 3 138	158 500	150 000	0.9 0.9
Денежные средства				33.3						
Реализованная прибыль (% к портфелю)										13.5
Итого (% к портфелю)										15.7

* по состоянию на закрытие сессии 19 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 левириджа.** 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.