

Наши рекомендации на сегодня

Инструмент	Тикер	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Позиция	Стоп-лосс, руб.	объем*	Цель, руб.	объем*
ПОКУПАТЬ:								
Газпром АОИ	GAZP	155.00	1 / 3		-	-	177.00	100
Лукойл АОИ	LKOH	1700.0	1 / 3		-	-	1800.0	100
Роснефть АОИ	ROSN	196.00	1 / 3		-	-	216.00	100
Северсталь	CHMF	360.00	1 / 3		-	-	430.00	100
ВТБ АОИ	VTBR	0.058	1 / 3		-	-	0.074	100
Ростелеком АПИ	RTKMP	85.00	1 / 3		-	-	95.00	100
ФСК АОИ	FEES	0.240	1 / 3		-	-	0.300	100
РусГидро	HYDR	0.910	1 / 3		-	-	1.180	100
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	140 000	1 / 3		-	-	148 000	100

ПРОДАВАТЬ:

СОХРАНЯТЬ:

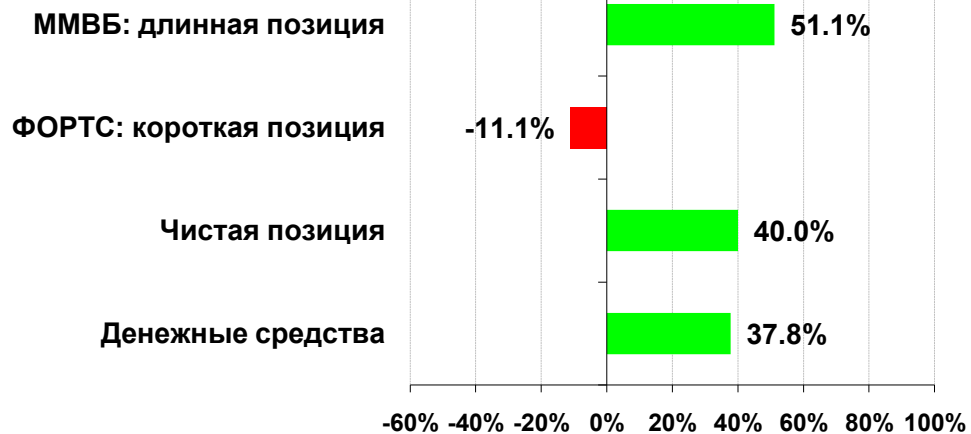
Газпром АОИ	GAZP	-	2 / 3	длинная	-	-	177.0	50
Роснефть АОИ	ROSN	-	1 / 3	длинная	-	-	216.0	100
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	-	2 / 3	длинная	-	-	29.90	50
НЛМК АОИ	NLMK	-	3 / 3	длинная	-	-	70.00	33
ММК АОИ	MAGN	-	3 / 3	длинная	-	-	13.50	33
ВТБ АОИ	VTBR	-	2 / 3	длинная	-	-	0.074	100
Группа ПИК АОИ	PIKK	-	3 / 3	длинная	-	-	87.00	33
ФСК АОИ	FEES	-	2 / 3	длинная	-	-	0.300	50
ИнтерРАО АОИ	IUES	-	3 / 3	длинная	-	-	0.036	100
РусГидро АОИ	HYDR	-	2 / 3	длинная	-	-	1.180	50
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	-	1 / 3	короткая	148 000	100	143 500	100

* % от имеющейся или рекомендуемой к открытию позиции

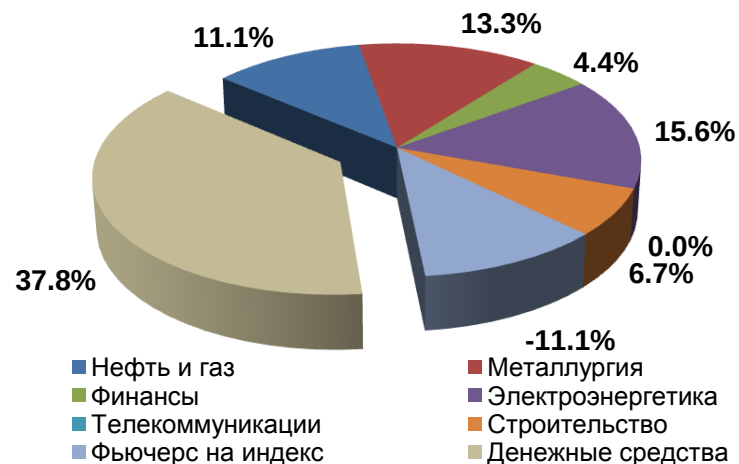
Последние сделки

Инструмент	Тикер	Дата	Сделка	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Результат, %
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	04.05.2012	закрыта короткая позиция	149 000	1 / 3	7.0
ММК АОИ	MAGN	26.04.2012	открыта длинная позиция	12.20	1 / 3	
ФСК АОИ	FEES	25.04.2012	открыта длинная позиция	0	1 / 3	
Газпром АОИ	GAZP	24.04.2012	открыта длинная позиция	164.00	1 / 3	
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	
НЛМК АОИ	NLMK	28.03.2012	открыта длинная позиция	62.70	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	28.03.2012	закрыта короткая позиция	160 000	1 / 3	3.2
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	26.03.2012	открыта короткая позиция	165 250	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	22.03.2012	закрыта короткая позиция	160 000	1 / 3	6.2

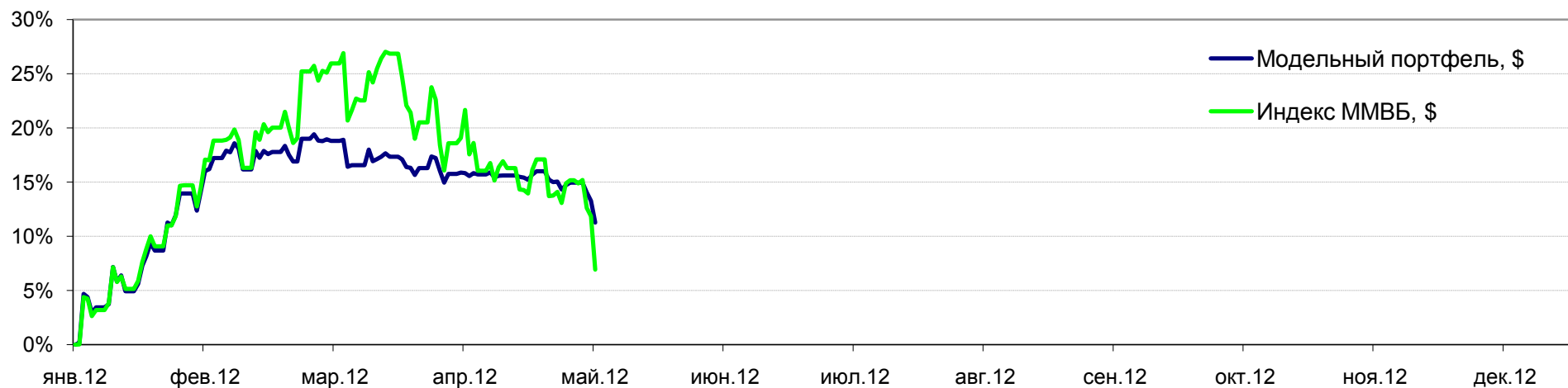
Инвестиционная позиция



Структура портфеля



Накопленная доходность с начала 2012 года, %



5 мая 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											-4.9
Акции (ММВБ)		66.7	76.7	51.1									-7.7
Газпром АОИ	GAZP	6.7	2 / 3	4.4	длинная	169.8	5.754	162.7	5.457	-	177.0	-4.2	-5.2
Роснефть АОИ	ROSN	6.7	1 / 3	2.2	длинная	210.8	7.083	199.1	6.680	-	216.0	-5.5	-5.7
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	6.7	2 / 3	4.4	длинная	28.87	0.981	26.97	0.905	-	29.90	-6.6	-7.8
НЛМК АОИ	NLMK	6.7	3 / 3	6.7	длинная	64.22	2.117	56.93	1.910	-	70.00	-11.4	-9.8
ММК АОИ	MAGN	6.7	3 / 3	6.7	длинная	12.29	0.394	11.09	0.372	-	13.50	-9.8	-5.6
ВТБ АОИ	VTBR	6.7	2 / 3	4.4	длинная	0.059	0.002	0.059	0.002	-	0.074	0.8	8.6
Группа ПИК АОИ	PIKK	6.7	3 / 3	6.7	длинная	77.46	2.411	67.32	2.259	-	87.00	-13.1	-6.3
ФСК АОИ	FEES	6.7	2 / 3	4.4	длинная	0.297	0.010	0.250	0.008	-	0.300	-15.9	-17.4
ИнтерРАО АОИ	IUES	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.0347	0.001	0.0244	0.001	-	0.0360	-29.6	-24.2
РусГидро АОИ	HYDR	6.7	2 / 3	4.4	длинная	0.969	0.030	0.945	0.032	-	1.180	-2.5	5.1
Фьючерсы (ФОРТС)		33.3	33.3	11.1									7.9
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	33.3	1 / 3	11.1	короткая	156 400	3 128	143 975	2 880	148 000	143 500	7.9	7.9
Денежные средства				37.8									
Реализованная прибыль (% к портфелю)													14.3
Итого (% к портфелю)													11.3

* по состоянию на закрытие сессии 4 мая 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.