

Наши рекомендации на сегодня

| Инструмент | Тикер | Цена, руб. | Позиция, % лимита | Позиция | Стоп-лосс, руб. | Стоп-лосс, объем* | Цель, руб. | Цель, объем* |
|--------------------------------|-------|------------|-------------------|---------|-----------------|-------------------|------------|--------------|
| ПОКУПАТЬ: | | | | | | | | |
| Фьючерс на индекс РТС (июн-12) | VEM2 | 129 000 | 2/3 | | | | 146 000 | 50 |

ПРОДАВАТЬ:

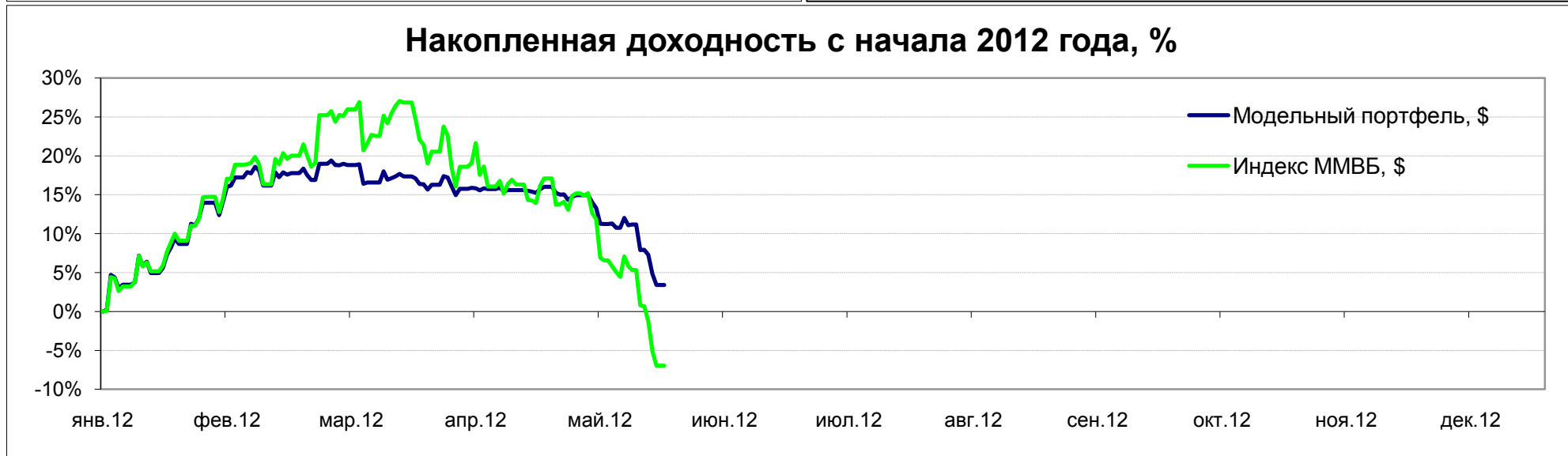
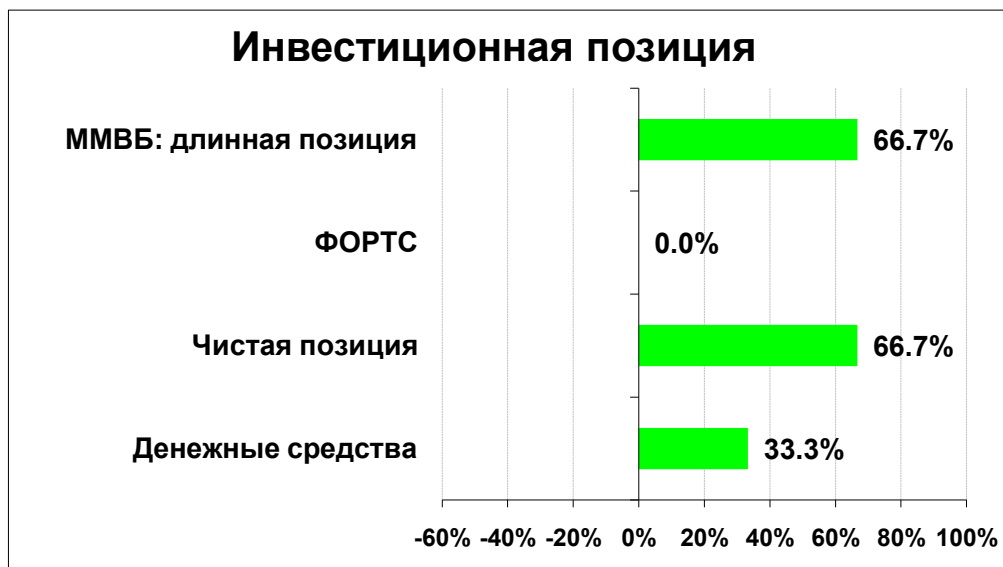
СОХРАНЯТЬ:

| | | | | | | | | |
|--------------------|-------|---|-------|---------|---|---|--------|-----|
| Газпром АОИ | GAZP | - | 3 / 3 | длинная | - | - | 177.0 | 50 |
| Лукойл АОИ | LKOH | - | 1 / 3 | длинная | - | - | 1800.0 | 100 |
| Роснефть АОИ | ROSN | - | 1 / 3 | длинная | - | - | 212.0 | 50 |
| Сургутнефтегаз АОИ | SNGS | - | 2 / 3 | длинная | - | - | 28.50 | 50 |
| Северсталь АОИ | CHMF | - | 1 / 3 | длинная | - | - | 400.0 | 100 |
| НЛМК АОИ | NLMK | - | 3 / 3 | длинная | - | - | 70.00 | 33 |
| ММК АОИ | MAGN | - | 3 / 3 | длинная | - | - | 13.50 | 33 |
| ВТБ АОИ | VTBR | - | 3 / 3 | длинная | - | - | 0.0615 | 33 |
| Группа ПИК АОИ | PIKK | - | 3 / 3 | длинная | - | - | 87.00 | 33 |
| Ростелеком АПИ | RTKMP | - | 1 / 3 | длинная | - | - | 95.00 | 100 |
| ФСК АОИ | FEES | - | 3 / 3 | длинная | - | - | 0.285 | 33 |
| 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

Последние сделки

| Инструмент | Тикер | Дата | Сделка | Цена, руб. | Позиция, % лимита | Результат, % |
|--------------------------------|-------|------------|--------------------------|------------|----------------------|-----------------|
| Фьючерс на индекс РТС (июн-12) | VEM2 | 18.05.2012 | закрыта длинная позиция | 129 000 | 1 / 3 | -7.9 |
| Фьючерс на индекс РТС (июн-12) | VEM2 | 17.05.2012 | открыта длинная позиция | 130 000 | 1 / 3 | |
| Газпром АОИ | GAZP | 17.05.2012 | открыта длинная позиция | 146.00 | 1 / 3 | |
| Роснефть АОИ | ROSN | 17.05.2012 | закрыта длинная позиция | 203.00 | 1 / 3 | 1.0 |
| Фьючерс на индекс РТС (июн-12) | VEM2 | 16.05.2012 | открыта длинная позиция | 135 000 | 1 / 3 | |
| Фьючерс на индекс РТС (июн-12) | VEM2 | 07.05.2012 | открыта длинная позиция | 140 000 | 1 / 3 | |
| Северсталь АОИ | CHMF | 07.05.2012 | открыта длинная позиция | 360.00 | 1 / 3 | |
| РусГидро АОИ | HYDR | 07.05.2012 | открыта длинная позиция | 1 | 1 / 3 | |
| ФСК АОИ | FEES | 07.05.2012 | открыта длинная позиция | 0 | 1 / 3 | |
| Ростелеком АПИ | RTKMP | 07.05.2012 | открыта длинная позиция | 85.00 | 1 / 3 | |
| ВТБ АОИ | VTBR | 07.05.2012 | открыта длинная позиция | 0 | 1 / 3 | |
| Роснефть АОИ | ROSN | 07.05.2012 | открыта длинная позиция | 196.00 | 1 / 3 | |
| Лукойл АОИ | LKOH | 07.05.2012 | открыта длинная позиция | 1 700.000 | 1 / 3 | |
| Фьючерс на индекс РТС (июн-12) | VEM2 | 05.05.2012 | закрыта короткая позиция | 143 500 | 1 / 3 | 8.2 |
| Фьючерс на индекс РТС (июн-12) | VEM2 | 04.05.2012 | закрыта короткая позиция | 149 000 | 1 / 3 | 7.0 |



21 мая 2012 г.

| Инструмент | Тикер | Лимит, % портфеля | Позиция, % лимита | Позиция, % портфеля | Позиция | Балансовая цена, | | Рыночная цена*, | | Стоп-лосс, | Цель, | Текущая переоценка, % | |
|---|-------|----------------------|----------------------|------------------------|---------|------------------|--------|-----------------|--------|------------|--------|-----------------------|--------------|
| | | | | | | руб. | \$ | руб. | \$ | | | руб. | руб. |
| Российские акции | | 100.0 | | | | | | | | | | | -15.6 |
| Акции (ММВБ) | | 66.7 | 100.0 | 66.7 | | | | | | | | | -15.6 |
| Газпром АОИ | GAZP | 6.7 | 3 / 3 | 6.7 | длинная | 160.7 | 5.354 | 138.5 | 4.422 | - | 177.0 | -13.9 | -17.4 |
| Лукойл АОИ | LKOH | 6.7 | 1 / 3 | 2.2 | длинная | 1700.0 | 56.138 | 1602.2 | 51.167 | - | 1800.0 | -5.8 | -8.9 |
| Роснефть АОИ | ROSN | 6.7 | 1 / 3 | 2.2 | длинная | 210.8 | 7.083 | 197.7 | 6.314 | - | 212.0 | -6.2 | -10.9 |
| Сургутнефтегаз АОИ | SNGS | 6.7 | 2 / 3 | 4.4 | длинная | 28.87 | 0.981 | 24.92 | 0.796 | - | 28.50 | -13.7 | -18.9 |
| Северсталь АОИ | CHMF | 6.7 | 1 / 3 | 2.2 | длинная | 360.0 | 11.888 | 346.4 | 11.062 | - | 400.0 | -3.8 | -6.9 |
| НЛМК АОИ | NLMK | 6.7 | 3 / 3 | 6.7 | длинная | 64.22 | 2.117 | 50.42 | 1.610 | - | 70.00 | -21.5 | -24.0 |
| ММК АОИ | MAGN | 6.7 | 3 / 3 | 6.7 | длинная | 12.29 | 0.394 | 10.05 | 0.321 | - | 13.50 | -18.2 | -18.6 |
| ВТБ АОИ | VTBR | 6.7 | 3 / 3 | 6.7 | длинная | 0.059 | 0.002 | 0.054 | 0.002 | - | 0.062 | -7.0 | -6.4 |
| Группа ПИК АОИ | PIKK | 6.7 | 3 / 3 | 6.7 | длинная | 77.46 | 2.411 | 70.99 | 2.267 | - | 87.00 | -8.4 | -6.0 |
| Ростелеком АПИ | RTKMP | 6.7 | 1 / 3 | 2.2 | длинная | 85.00 | 2.807 | 80.63 | 2.575 | - | 95.00 | -5.1 | -8.3 |
| ФСК АОИ | FEES | 6.7 | 3 / 3 | 6.7 | длинная | 0.275 | 0.009 | 0.228 | 0.007 | - | 0.285 | -17.2 | -21.6 |
| ИнтерРАО АОИ | IUES | 6.7 | 3 / 3 | 6.7 | длинная | 0.0347 | 0.001 | 0.0260 | 0.001 | - | 0.0360 | -25.2 | -23.2 |
| РусГидро АОИ | HYDR | 6.7 | 3 / 3 | 6.7 | длинная | 0.950 | 0.030 | 0.807 | 0.026 | - | 1.020 | -15.0 | -14.4 |
| Фьючерсы (ФОРТС) | | 33.3 | 0.0 | 0.0 | | | | | | | | | |
| Денежные средства | | | | 33.3 | | | | | | | | | |
| Реализованная прибыль (% к портфелю) | | | | | | | | | | | | | 13.8 |
| Итого (% к портфелю) | | | | | | | | | | | | | 3.4 |

* по состоянию на закрытие сессии 18 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 леввериджа.** 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.