

Наши рекомендации на сегодня

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

ПОКУПАТЬ:

Фьючерс на индекс РТС (сен-12)	VEU2	123 500	1 / 3		-	-	136 000	100
--------------------------------	------	---------	-------	--	---	---	---------	-----

ПРОДАВАТЬ:

СОХРАНЯТЬ:

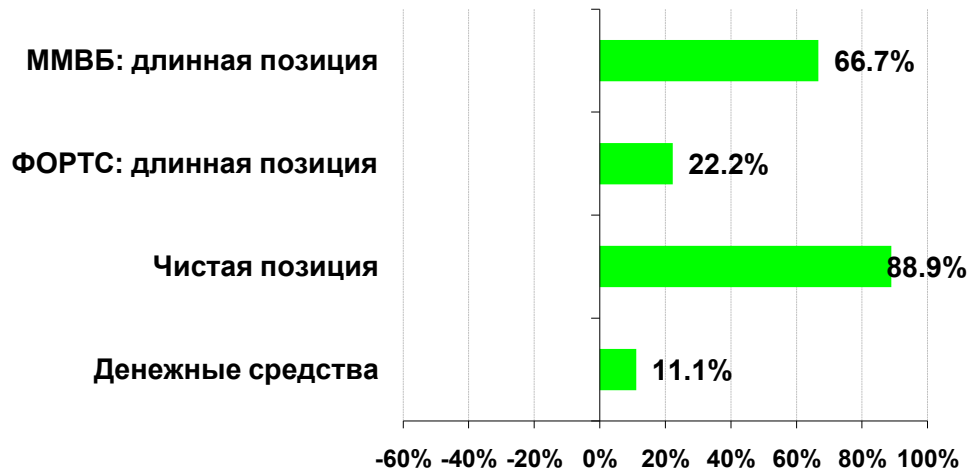
Газпром АОИ	GAZP	-	3 / 3	длинная	-	-	177.0	33
Лукойл АОИ	LKOH	-	1 / 3	длинная	-	-	1815.0	100
Роснефть АОИ	ROSN	-	1 / 3	длинная	-	-	219.0	100
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	-	2 / 3	длинная	-	-	28.50	50
Северсталь АОИ	CHMF	-	1 / 3	длинная	-	-	400.0	100
НЛМК АОИ	NLMK	-	3 / 3	длинная	-	-	70.00	33
ММК АОИ	MAGN	-	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
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	-	2 / 3	длинная	-	-	136 000	50

* % от имеющейся или рекомендуемой к открытию позиции

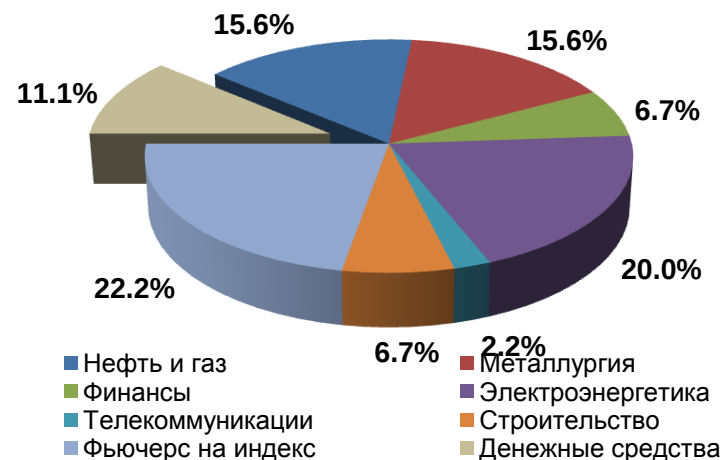
Последние сделки

Инструмент	Тикер	Дата	Сделка	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Результат, %
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	07.06.2012	закрыта длинная позиция	130 700	1 / 3	8.0
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	01.06.2012	открыта длинная позиция	121 000	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	21.05.2012	открыта длинная позиция	129 000	1 / 3	
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	0.910	1 / 3	
ФСК АОИ	FEES	07.05.2012	открыта длинная позиция	0.240	1 / 3	
Ростелеком АПИ	RTKMP	07.05.2012	открыта длинная позиция	85.00	1 / 3	
ВТБ АОИ	VTBR	07.05.2012	открыта длинная позиция	0.06	1 / 3	
Роснефть АОИ	ROSN	07.05.2012	открыта длинная позиция	196.00	1 / 3	

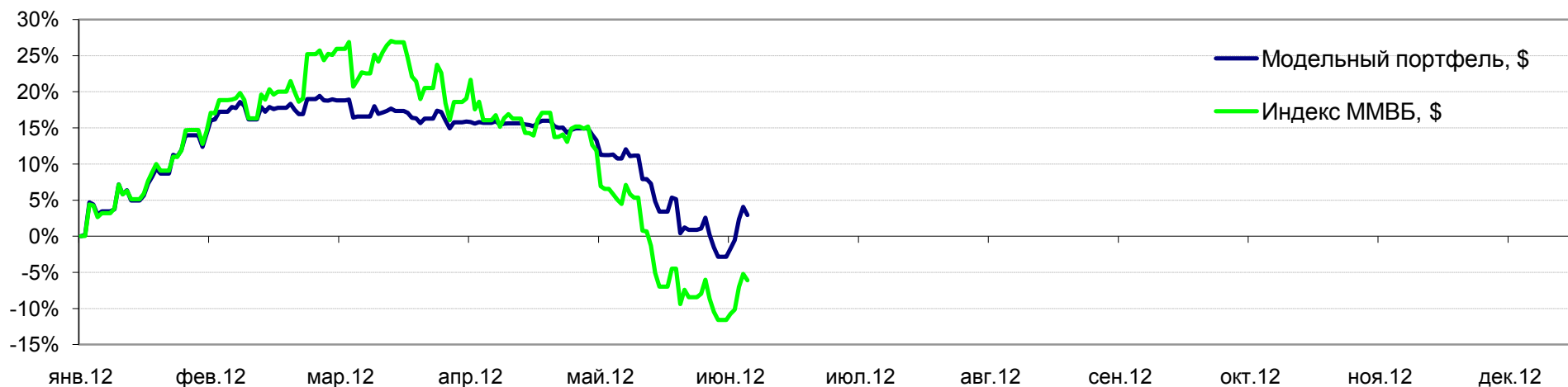
Инвестиционная позиция



Структура портфеля



Накопленная доходность с начала 2012 года, %



9 июня 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								-13.2
Акции (ММВБ)		66.7	100.0	66.7						-17.5
Газпром АОИ	GAZP	6.7	3 / 3	6.7	длинная	160.7 5.354	151.4 4.655	-	177.0	-5.8 -13.1
Лукойл АОИ	LKOH	6.7	1 / 3	2.2	длинная	1700.0 56.138	1711.8 52.641	-	1815.0	0.7 -6.2
Роснефть АОИ	ROSN	6.7	1 / 3	2.2	длинная	210.8 7.083	197.4 6.071	-	219.0	-6.3 -14.3
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	6.7	2 / 3	4.4	длинная	28.87 0.981	25.54 0.786	-	28.50	-11.5 -19.9
Северсталь АОИ	CHMF	6.7	1 / 3	2.2	длинная	360.0 11.888	383.4 11.790	-	400.0	6.5 -0.8
НЛМК АОИ	NLMK	6.7	3 / 3	6.7	длинная	64.22 2.117	54.51 1.676	-	70.00	-15.1 -20.8
ММК АОИ	MAGN	6.7	3 / 3	6.7	длинная	12.29 0.394	9.35 0.287	-	13.50	-24.0 -27.1
ВТБ АОИ	VTBR	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.059 0.002	0.055 0.002	-	0.062	-6.2 -9.1
Группа ПИК АОИ	PIKK	6.7	3 / 3	6.7	длинная	77.46 2.411	74.00 2.276	-	87.00	-4.5 -5.6
Ростелеком АПИ	RTKMP	6.7	1 / 3	2.2	длинная	85.00 2.807	75.00 2.306	-	95.00	-11.8 -17.8
ФСК АОИ	FEES	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.275 0.009	0.192 0.006	-	0.285	-30.2 -36.4
ИнтерРАО АОИ	IUES	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.0347 0.001	0.0273 0.001	-	0.0360	-21.3 -22.3
РусГидро АОИ	HYDR	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.950 0.030	0.841 0.026	-	1.020	-11.4 -14.2
Фьючерсы (ФОРТС)		33.3	66.7	22.2						-0.5
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	33.3	2 / 3	22.2	длинная	129 000 2 580	128 400 2 568	-	136 000	-0.5 -0.5
Денежные средства				11.1						
Реализованная прибыль (% к портфелю)										14.7
Итого (% к портфелю)										2.9

* по состоянию на закрытие сессии 8 июня 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.