

## 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	-	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
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	-	-	0.235	33
ИнтерРАО АОИ	IUES	-	3 / 3	длинная	-	-	0.036	100
РусГидро АОИ	HYDR	-	3 / 3	длинная	-	-	1.020	33
Фьючерс на индекс РТС (сен-12)	VEU2	-	2 / 3	длинная	-	-	138 000	50

\* % от имеющейся или рекомендуемой к открытию позиции

## Последние сделки

Инструмент	Тикер	Дата	Сделка	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Результат, %
Северсталь АОИ	CHMF	18.06.2012	закрыта длинная позиция	399.00	1 / 3	3.8
Фьючерс на индекс РТС (сен-12)	VEU2	14.06.2012	открыта длинная позиция	129 000	2 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	14.06.2012	закрыта длинная позиция	129 500	2 / 3	0.4
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	

## Инвестиционная позиция

ММВБ: длинная позиция

64.4%

ФОРТС

22.2%

Чистая позиция

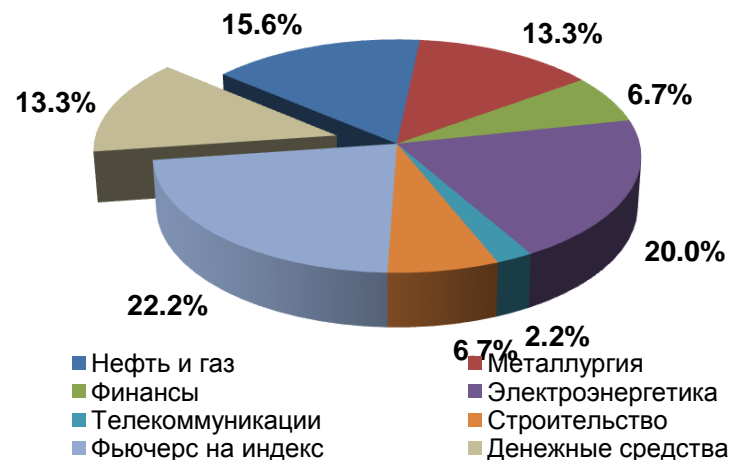
86.7%

Денежные средства

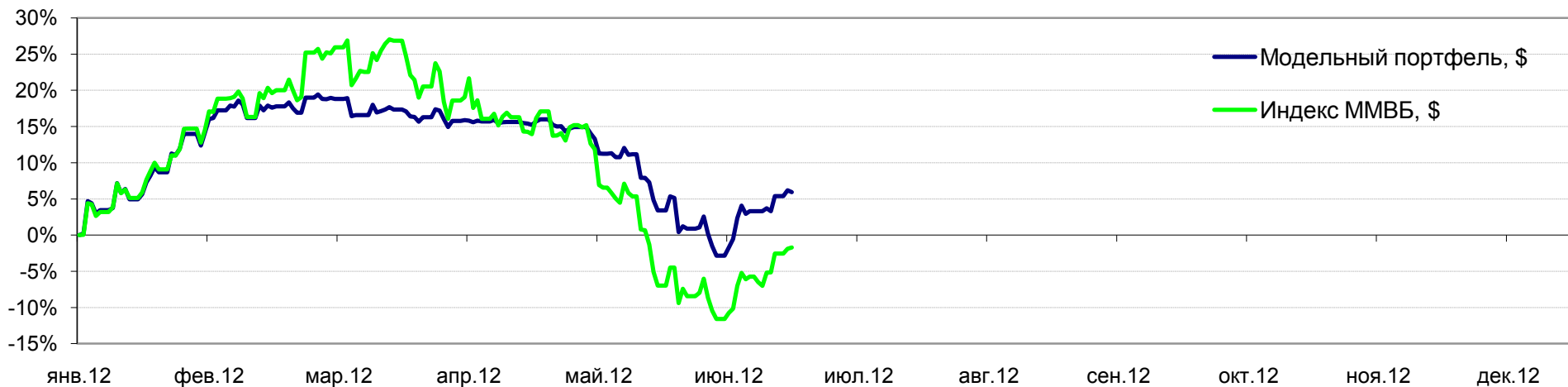
13.3%

-60% -40% -20% 0% 20% 40% 60% 80% 100%

## Структура портфеля



## Накопленная доходность с начала 2012 года, %



20 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.	\$
<b>Российские акции</b>		<b>100.0</b>											<b>-10.3</b>
<b>Акции (ММВБ)</b>		<b>66.7</b>	<b>96.7</b>	<b>64.4</b>									<b>-15.3</b>
Газпром АОИ	GAZP	6.7	3 / 3	6.7	длинная	160.7	5.354	158.9	4.905	-	177.0	-1.1	-8.4
Лукойл АОИ	LKOH	6.7	1 / 3	2.2	длинная	1700.0	56.138	1750.2	54.027	-	1815.0	3.0	-3.8
Роснефть АОИ	ROSN	6.7	1 / 3	2.2	длинная	210.8	7.083	201.0	6.204	-	219.0	-4.6	-12.4
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	6.7	2 / 3	4.4	длинная	28.87	0.981	27.66	0.854	-	28.50	-4.2	-13.0
НЛМК АОИ	NLMK	6.7	3 / 3	6.7	длинная	64.22	2.117	56.87	1.756	-	70.00	-11.4	-17.1
ММК АОИ	MAGN	6.7	3 / 3	6.7	длинная	12.29	0.394	9.36	0.289	-	13.50	-23.9	-26.7
ВТБ АОИ	VTBR	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.059	0.002	0.058	0.002	-	0.062	-0.4	-3.2
Группа ПИК АОИ	PIKK	6.7	3 / 3	6.7	длинная	77.46	2.411	73.56	2.271	-	87.00	-5.0	-5.8
Ростелеком АПИ	RTKMP	6.7	1 / 3	2.2	длинная	85.00	2.807	80.69	2.491	-	95.00	-5.1	-11.3
ФСК АОИ	FEES	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.275	0.009	0.193	0.006	-	0.235	-29.9	-35.9
ИнтерРАО АОИ	IUES	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.0347	0.001	0.0282	0.001	-	0.0360	-18.8	-19.5
РусГидро АОИ	HYDR	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.950	0.030	0.843	0.026	-	1.020	-11.3	-13.7
<b>Фьючерсы (ФОРТС)</b>		<b>33.3</b>	<b>66.7</b>	<b>22.2</b>									<b>4.3</b>
Фьючерс на индекс РТС (сен-12)	VEU2	33.3	2 / 3	22.2	длинная	129 000	2 580	134 550	2 691	-	138 000	4.3	4.3
<b>Денежные средства</b>				<b>13.3</b>									
<b>Реализованная прибыль (% к портфелю)</b>													<b>14.9</b>
<b>Итого (% к портфелю)</b>													<b>5.9</b>

\* по состоянию на закрытие сессии 19 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 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](mailto:Fundobny@arbatcapital.com)

**Михаил Завараев, ведущий аналитик**

(финансовый сектор в РФ и за рубежом)

(499) 702 30 04 (доб. 90-54)

[Zavaraev@arbatcapital.com](mailto:Zavaraev@arbatcapital.com)

**Инга Фокша, старший аналитик**

(сектор высоких технологий за рубежом)

(499) 702 30 04 (доб. 92-22)

[Foksha@arbatcapital.com](mailto:Foksha@arbatcapital.com)

**Виталий Громадин, старший аналитик**

(нефтегазовая отрасль в РФ и за рубежом)

(499) 702 30 04 (доб. 90-50)

[Gromadin@arbatcapital.com](mailto:Gromadin@arbatcapital.com)

**Артем Бахтигозин, аналитик**

(металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность в РФ)

(499) 702 30 04 (доб. 90-20)

[Bahtigozin@arbatcapital.com](mailto: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.