

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
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	-	-	139 000	50

* % от имеющейся или рекомендуемой к открытию позиции

Последние сделки

Инструмент	Тикер	Дата	Сделка	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Результат, %
Лукойл АОИ	LKOH	03.07.2012	закрыта длинная позиция	1 815.0	1 / 3	-0.6
Фьючерс на индекс РТС (сен-12)	VEU2	27.06.2012	закрыта длинная позиция	130 000	1 / 3	2.8
Фьючерс на индекс РТС (сен-12)	VEU2	22.06.2012	открыта длинная позиция	126 500	1 / 3	
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	
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	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	

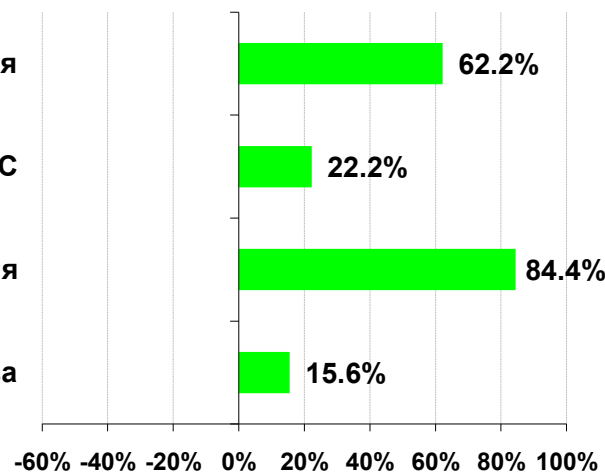
Инвестиционная позиция

ММВБ: длинная позиция

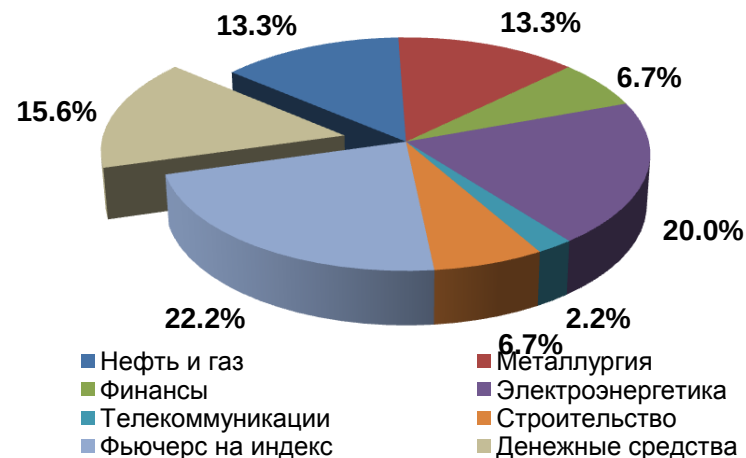
ФОРТС

Чистая позиция

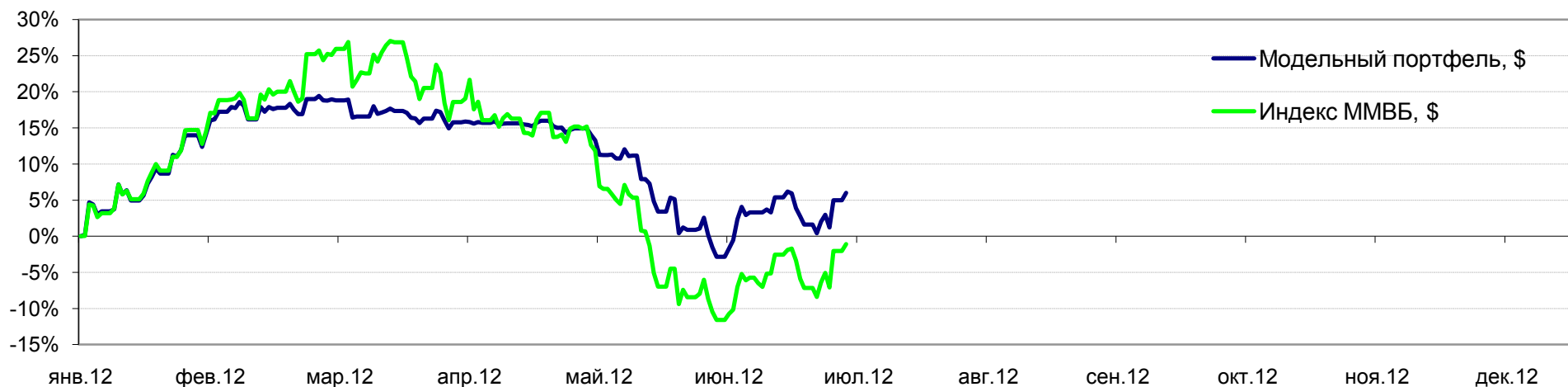
Денежные средства



Структура портфеля



Накопленная доходность с начала 2012 года, %



3 июля 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										-10.8	
Акции (ММВБ)		66.7	93.3	62.2								-16.4	
Газпром АОИ	GAZP	6.7	3 / 3	6.7	длинная	160.7	5.354	155.3	4.780	-	177.0	-3.4	-10.7
Роснефть АОИ	ROSN	6.7	1 / 3	2.2	длинная	210.8	7.083	204.4	6.292	-	219.0	-3.0	-11.2
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	6.7	2 / 3	4.4	длинная	28.87	0.981	27.16	0.836	-	28.50	-5.9	-14.8
НЛМК АОИ	NLMK	6.7	3 / 3	6.7	длинная	64.22	2.117	54.40	1.674	-	70.00	-15.3	-20.9
ММК АОИ	MAGN	6.7	3 / 3	6.7	длинная	12.29	0.394	9.46	0.291	-	13.50	-23.0	-26.1
ВТБ АОИ	VTBR	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.059	0.002	0.059	0.002	-	0.062	0.4	-2.6
Группа ПИК АОИ	PIKK	6.7	3 / 3	6.7	длинная	77.46	2.411	74.09	2.280	-	87.00	-4.4	-5.4
Ростелеком АПИ	RTKMP	6.7	1 / 3	2.2	длинная	85.00	2.807	82.76	2.547	-	95.00	-2.6	-9.3
ФСК АОИ	FEES	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.275	0.009	0.201	0.006	-	0.235	-26.8	-33.3
ИнтерРАО АОИ	IUES	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.0347	0.001	0.0279	0.001	-	0.0360	-19.5	-20.5
РусГидро АОИ	HYDR	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.950	0.030	0.816	0.025	-	1.020	-14.1	-16.7
Фьючерсы (ФОРТС)		33.3	66.7	22.2								4.8	
Фьючерс на индекс РТС (сен-12)	VEU2	33.3	2 / 3	22.2	длинная	129 000	2 580	135 220	2 704	-	139 000	4.8	4.8
Денежные средства				15.6									
Реализованная прибыль (% к портфелю)												15.2	
Итого (% к портфелю)												6.0	

* по состоянию на закрытие сессии 2 июля 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.