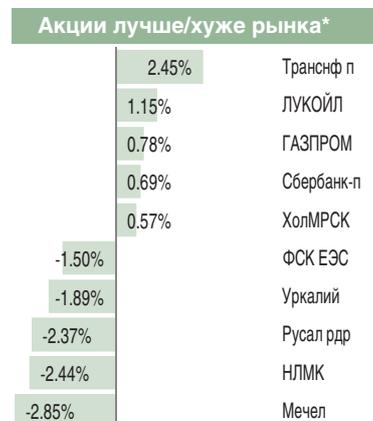
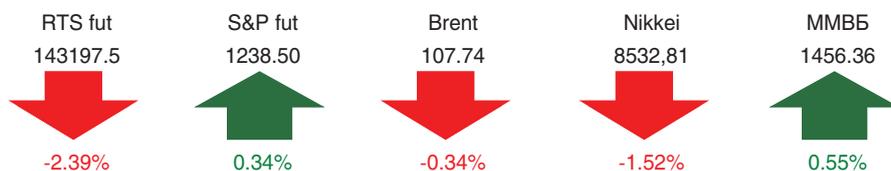




# РОССИЙСКИЙ РЫНОК

## утренний обзор



### В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

**Внешний фон – негативный.** Отказ ЕЦБ от скупки долговых бумаг еврозоны был отрицательно встречен инвесторами на мировых биржах. Индексы США потеряли 1,6-2,1%, в Азии – 0,5-2,6%. Сегодня утром наблюдается некоторое улучшение настроений на фоне сообщения с саммита ЕС о том, что страны планируют выделить 200 млрд евро через МВФ для борьбы с кризисом, а также планируют формирование еще одного европейского фонда объемом 500 млрд евро. Фьючерсы на S&P на этом фоне растут на 0,3%. Цены на нефть находятся на уровне \$107,7 за баррель. В текущей ситуации мы ожидаем открытия рынка снижением на 1-1,5%. Основное внимание инвесторов сегодня будет обращено на саммит ЕС, и заявления оттуда могут существенно повлиять на расклад сил на рынке. Из макростатистики отметим данные по торговому балансу и потребительским настроениям в США.

### ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

**Рост**

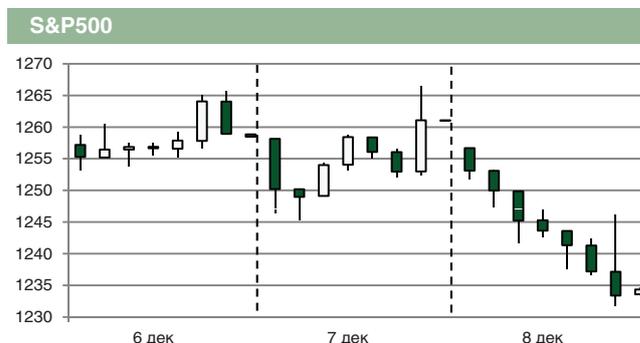
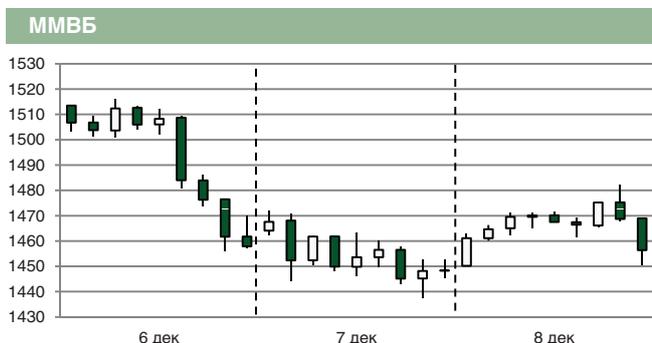
- Фьючерс на S&P в плюсе
- Позитивные новости с саммита ЕС

**Падение**

- Снижение мировых индексов
- Отказ ЕЦБ выкупать облигации еврозоны

\*Динамика акций в сравнении с индексом ММВБ. Данные ММВБ.

**Котировки Газпрома** в четверг выросли на 1,3%, что позволило ему оказаться среди лидеров роста в индексе ММВБ. Поддержку бумагам оказали сообщения об интересе концерна к дистрибуции израильского газа в третьи страны, что означает расширение международного присутствия Газпрома.



## РОССИЯ

**Торговая сессия на российских биржах** в четверг началась весьма позитивно, несмотря на неуверенную динамику в США и в Азии. Инвесторы с оптимизмом ожидали заседания ЕЦБ, на котором предполагалось объявление стимулирующих мер для экономики еврозоны. Эти меры были объявлены, однако комментарии главы ЕЦБ М.Драги о том, что увеличения программы выкупа европейских облигаций не будет, разочаровали инвесторов, и по рынку прошла волна массовых распродаж. Не помогла и хорошая макростатистика по рынку труда США. По итогам дня индекс ММВБ растерял значительную часть дневного роста и прибавил только 0,6%. Позитивным моментом стало то, что индикатор смог удержаться выше значимой отметки 1450 пунктов. Нефтегазовый сектор выглядел неплохо, благодаря ценам на «черное золото», которые в течение сессии держались около \$110 за баррель Brent, хотя под конец тоже заметно сдали. Газпром подорожал на 1,3%, Лукойл – на 1,7%. Росту котировок последнего способствовало сообщение об открытии нефтеконденсатного месторождения в Кот-д'Ивуаре совместно с компаниями Petrosi и Vanco. Акции металлургов, обычно чувствительные к колебаниям рынка, продавались наиболее активно. Русал подешевел на 1,8%, НЛМК – на 1,9%, а Мечел потерял 2,3% капитализации. Бумаги Северстали снизились на 0,3%. Компания представила слабый отчет по МСФО за III квартал, показав снижение прибыли на 28,7%, однако такой результат был ожидаем, то есть уже заложен в котировки.

## МИРОВЫЕ РЫНКИ

**Новости из Европы** не оставили «быкам» на американских биржах ни единого шанса в четверг. По итогам дня индекс Dow Jones упал на 1,6%, S&P500 – на 2,1%, а Nasdaq ослаб на 2%. Главным событием дня стало заседание Европейского Центробанка, от которого инвесторы ожидали мер по спасению европейских финансов. ЕЦБ пошел по этому пути, объявив о снижении ключевой ставки на 0,25% до уровня 1%. Кроме того, было объявлено о проведении двух аукционов по предоставлению ликвидности банкам сроком на 3 года, а также о снижении залоговых требований для бумаг по операциям рефинансирования. Такие меры были в целом ожидаемыми, поэтому инвесторы сосредоточились на тех ожиданиях, которые не оправдались. Так, глава ЕЦБ М.Драги заявил, что его организация не будет пока проводить программу «количественного смягчения», аргументировав это договоренностями, запрещающими монетарное стимулирование. Таким образом, заявление Драги соответствует позиции Германии, которая требует сначала наведения порядка в бюджетах стран еврозоны. Еще одним негативным моментом из Европы стали оценки капитала, который необходимо привлечь банкам региона, чтобы сохранить устойчивое положение. По оценкам ЕБА, это \$154 млрд. Из них банкам Испании и Италии необходимо 26 млрд. и 15 млрд евро соответственно. Инвесторы рассчитывали на более низкие показатели. На фоне европейских новостей совсем затерялась хорошая статистика в США. Число первичных обращений за пособием по безработице на неделю упало с 404 тыс. до 381 тыс.

## ДИНАМИКА ОФБУ

Данные на 05.12.2011

Название	Тип1	Тип2	Тип3	Валюта	Пай, руб	СЧА, млн руб.	1 д.	1 нед.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	12 мес.	36 мес.
Газпромбанк — Агрессивный	О	А	Р	RUR	20742.25	426.58	4.78%	5.98%	2.91%	3.35%	-3.81%	-2.46%	177.85%
Центр-инвест — Первый	О	А	Р	RUR	162.62	42.46	3.86%	5.42%	1.77%	-3.02%	-11.15%	-9.42%	74.13%
Абсолют — Тактика	О	А	Р	RUR	895.22	58.83	2.92%	6.75%	6.42%	-0.11%	-9.45%	-30.52%	-6.71%
Абсолют — Перспектива	О	И	Р	RUR	1248.63	58.95	1.91%	6.74%	3.79%	-1.96%	-3.74%	-4.19%	123.71%
Зенит — Валютный	О	А	Г	USD	1022.17	146.86	1.75%	7.50%	0.76%	-1.28%	4.09%	4.90%	167.96%
Славянский кредит — Хедж-фонд	О	А	Р	RUR	7946.31	69.99	1.49%	4.58%	2.25%	5.76%	13.43%	31.54%	84.92%
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы	О	А	Р	RUR	853088.96	6.17	0.87%	12.73%	10.25%	11.45%	2.83%	-0.18%	76.39%
Татфондбанк — Фонд российских акций	О	А	Р	RUR	1104.94	23.24	0.75%	3.90%	-3.89%	-1.79%	-3.83%	2.46%	148.74%
Татфондбанк — Фонд золотой	О	С	Р	RUR	1481.97	9.71	0.72%	3.79%	-4.05%	-2.49%	-5.18%	2.73%	210.55%
Славянский кредит — Славянский	О	А	Р	RUR	45877.74	9.77	0.70%	3.28%	2.95%	1.95%	-0.78%	3.84%	156.43%
Зенит — Доходный II	О	А	Р	RUR	7226.92	364.24	0.38%	3.32%	2.04%	-11.54%	-17.29%	-9.36%	625.11%
Зенит — Перспективный	О	А	Р	RUR	5335.33	109.08	0.36%	3.73%	1.67%	-13.30%	-19.36%	-11.28%	495.12%
Зенит — Доходный	О	А	Р	RUR	52056.50	751.39	0.31%	4.42%	0.94%	-14.07%	-20.08%	-10.87%	361.93%
Кросс — Консервативный	О	А	Р	RUR	109271.06	28.55	0.28%	1.40%	1.68%	-23.50%	-20.15%	-16.80%	298.01%
Кросс — Сбалансированный	О	А	Р	RUR	47180.97	2.52	0.27%	0.94%	2.67%	-22.10%	-22.46%	-16.97%	299.01%
Зенит — Основа капитала	О	А	Р	RUR	2277.44	88.39	0.26%	4.12%	1.96%	-11.49%	-16.85%	-7.91%	
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции	О	А	Р	RUR	1538.64	25.43	0.23%	13.16%	6.79%	1.89%	-0.26%	-7.24%	107.50%
Абсолют — Доверие	О	С	Р	RUR	2209.42	419.36	0.22%	2.51%	2.18%	-5.77%	1.50%	7.97%	119.71%
Петрокоммерц — Акции	О	А	Р	RUR	580.30	54.44	0.15%	8.67%	4.43%	1.53%	-1.48%	-2.92%	96.99%
М2М Прайвет Банк — Сбалансированный	О	С	Р	RUR	4375.54	173.20	0.12%	0.92%	-0.52%	-7.90%	-10.19%	-8.16%	
М2М Прайвет Банк — Агрессивный	О	И	Р	RUR	4412.82	26.48	0.12%	8.00%	2.33%	1.48%			
Петрокоммерц — 3	О	С	Р	RUR	1159.45	45.17	0.09%	2.27%	1.35%	1.39%	1.51%	-3.89%	37.88%
Петрокоммерц — 1	О	С	Р	RUR	1773.56	199.93	0.08%	1.91%	1.23%	1.13%	0.36%	-5.19%	38.07%
М2М Прайвет Банк — Стабильный	О	О	Р	RUR	12777.52	76.49	0.07%	1.17%	1.44%	1.92%	2.67%	7.59%	
Абсолют — Доходный	О	О	Р	RUR	1946.70	319.63	0.06%	-0.13%	0.37%	-0.53%	1.14%	6.42%	64.65%
Петрокоммерц — 2	О	С	Р	RUR	2666.33	601.18	0.06%	1.93%	0.97%	1.17%	0.69%	-3.40%	42.98%
М2М Прайвет Банк — Эффективный	О	А	Р	RUR	4706.12	293.40	0.03%	0.02%	-3.01%	-13.47%	-17.48%	-17.54%	
Банк на Красных Воротах — Универсальный*	О	С	Р	RUR	14413.61	47.55	0.00%	0.00%	0.00%	-3.11%	-9.85%	-17.60%	109.97%
Газпромбанк — Консервативный*	И	О	Р	RUR	5115.60	48.44	0.00%	1.48%	0.39%	1.58%	2.49%	-25.56%	4.50%
Газпромбанк — Страховые резервы*	И	О	Р	RUR	11545.22	2.32	0.00%	2.46%	0.49%	-0.37%	130.34%	123.59%	285.48%
ТрансКредитБанк — Магистраль*	О	О	Р	RUR	1158.27	0.30	0.00%	0.00%	0.00%	-0.11%	-1.30%	0.96%	40.50%
ТрансКредитБанк — Аврора*	О	А	Р	RUR	671.21	85.02	0.00%	0.00%	0.00%	0.28%	-4.58%	-6.34%	118.00%
ТрансКредитБанк — Локомотив*	О	С	Р	RUR	1221.16	6.72	0.00%	0.00%	0.00%	0.14%	-6.54%	-13.55%	67.99%
Петрокоммерц — Корпоративный	О	С	Р	RUR	497.60	2.74	-0.06%	2.78%	1.71%	0.12%	-2.62%	-6.08%	5.14%
Центр-инвест — Второй	О	О	Р	RUR	1564.27	18.23	-0.09%	-0.06%	0.28%	-1.32%	-0.67%	4.21%	62.67%
М2М Прайвет Банк — Перспективные инвестиции	О	Т	Г	RUR	10048.35	63.70	-0.18%	3.65%	-1.60%	-11.71%			
Петрокоммерц — Облигации	О	О	Р	RUR	696.44	0.22	-0.29%	-1.80%	-5.17%	-12.82%	-15.90%	-19.42%	-20.42%
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода	О	О	Р	RUR	1649.02	8.89	-0.49%	-0.38%	0.26%	0.72%	1.61%	5.70%	51.26%
Зенит — Тихая гавань	О	О	Р	RUR	58641.93	204.17	-0.67%	0.89%	1.23%	-1.18%	-1.29%	2.74%	82.59%
Зенит — Вечные ценности	О	Т	Г	RUR	54598.83	477.76	-1.13%	1.71%	-2.92%	-18.80%	-9.33%	-7.24%	107.29%

Данные АЗИПИ

\* Отсутствуют данные на указанную дату

Тип1:

О - открытый, И - интервальный;

Тип2:

А - акции, О - облигации, С - смешанные инвестиции, И - индексный, Т - товарный;

Тип3:

Р - Россия, Г - глобальный.



# АЗИПИ

информационное агентство

**О нас:** Ассоциация защиты информационных прав инвесторов (АЗИПИ) анализирует информацию о деятельности различных форм бизнеса в России. Начав работу в 1995 году, АЗИПИ по договоренности с ЦБ РФ стала первым информационным центром раскрытия информации о кредитных организациях. В настоящий момент АЗИПИ является уполномоченным агентством ФСФР по раскрытию информации об эмитентах, ведет одну из наиболее полных баз данных о деятельности фондов коллективных инвестиций. Информационное агентство «АЗИПИ» создаёт аналитические материалы по фондовому рынку и рынку коллективных инвестиций. Основная задача — оценка текущей ситуации, макроэкономических тенденций, прогноз дальнейшего развития и формирование инвестиционных предложений для участников рынка. Основные направления проекта: рынок ценных бумаг России и США, коллективные инвестиции, инвестиции в развивающиеся страны и альтернативные проекты.

## Над обзором работали:

### ЕВГЕНИЙ ХМЕЛЬНИЦКИЙ

Ведущий аналитик

### ДАВИД КРАДЖЯН

Аналитик

## Контактная информация

129515, Россия, Москва  
Ул. Академика Королева, а/я 92

Телефон: +7 (495) 926-62-68  
E-mail: [info@azipi.ru](mailto:info@azipi.ru)

---

**ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ.** Настоящий обзор не содержит предложений по совершению инвестиций и выражает наше субъективное мнение. Несмотря на то, что мы прикладываем значительные усилия, чтобы сделать информацию как можно более достоверной и полезной, мы не претендуем на ее исчерпывающую полноту и абсолютную точность. Приведенные показатели не обязательно могут служить ориентиром для оценки будущей результативности инвестиций. Мы напоминаем о необходимости комплексного анализа при принятии инвестиционных решений.

Все мнения и прогнозы, содержащиеся в настоящем документе, отражают собственную позицию авторов. Это мнение может не совпадать с позицией АЗИПИ. Ассоциация защиты информационных прав инвесторов гарантирует, что никакие компании, упоминающиеся в настоящем документе, не совершали денежных или иных компенсаций в пользу Ассоциации за участие в обзоре.

Никакая часть информации, содержащейся в настоящем документе, не может воспроизводиться, передаваться, распространяться, публиковаться или использоваться без письменного разрешения Ассоциации защиты информационных прав инвесторов.