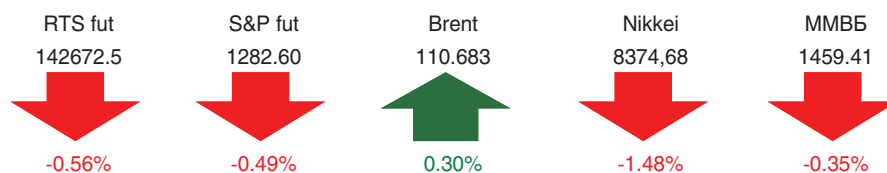




РОССИЙСКИЙ РЫНОК

утренний обзор



В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

Внешний фон – негативный. Мировые фондовые рынки демонстрируют нисходящую динамику на фоне решения агентства S&P о понижении кредитных рейтингов 9 европейских стран, включая Францию. Американские индексы потеряли 0,4-0,5%, в то время как в Азии потери достигают 1,5%. Фьючерс на S&P утром дешевеет на 0,5%. Цены на нефть незначительно подросли относительно пятницы и находятся на уровне \$110,7 за баррель Brent. В текущей ситуации мы ожидаем открытия российского рынка снижением на 1%. Поддержкой по MMBB может выступить уровень 1450 пунктов. Сегодняшний день небогат на события. Инвесторы будут наблюдать за реакцией европейских бирж на сообщение от S&P. Американские площадки сегодня закрыты в связи с празднованием Дня Мартина Лютера Кинга.

ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

Рост



- Нефть держится на высоком уровне

Падение



- Снижение мировых индексов
- Фьючерс на S&P в минусе

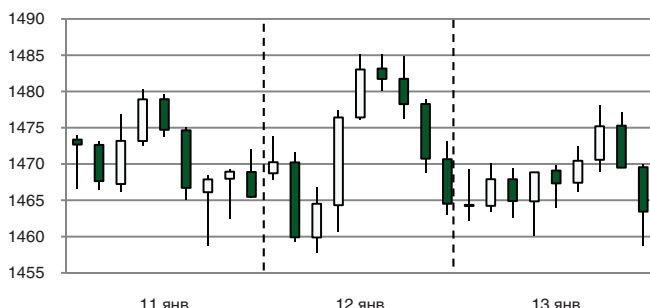
Акции лучше/хуже рынка*

5.00%	Распадская
2.11%	ВТБ
1.42%	МТС
1.32%	Трансфп
0.88%	ФСК ЕЭС
-1.25%	Сургутнефз
-1.81%	НЛМК
-1.81%	Газпромнефть
-1.85%	ММК
-2.89%	ХолмРСК

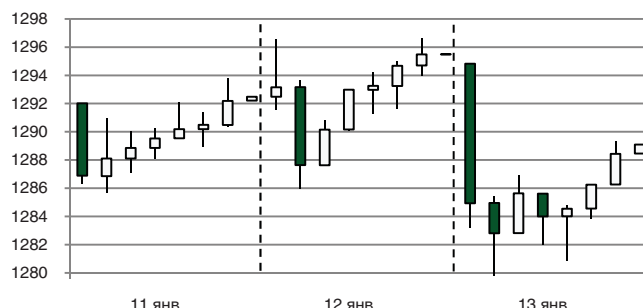
* Динамика акций в сравнении с индексом MMBB. Данные MMBB.

В лидерах роста оказались бумаги Распадской, подорожавшие на 4,9%. Компания объявила производственные результаты за IV квартал 2011г. Добыча угля выросла на 31% по сравнению с III кварталом.

MMBB



S&P500



РОССИЯ

Российский рынок в пятницу показал незначительное снижение индексов, однако на открытии наблюдалось разнонаправленное движение, так как складывался смешанный внешний фон. Многие ожидали улучшения ситуации на фондовых рынках, после прошедших накануне успешных размещений гособлигаций Испании и Италии, которые компенсировались снижением стоимости нефти. Фондовые индексы Европы начали торги пятницы повышением на фоне оптимизма относительно перспектив экономики региона, укрепившегося после размещения долговых ценных бумаг Мадрида и Рима, а также заявлений главы ЕЦБ Марио Драги. Во второй половине дня на российских площадках наметилась умеренно-восходящая динамика, однако после выхода статистических данных в США ситуация вновь оказалась под контролем «медведей». По итогам дня индекс MMBB оказался в «минусе» на 0,1% и остановился на уровне 1463,4 пунктов. Разнонаправленное движение наблюдалось в нефтегазовом секторе. Стоимость нефти Brent находилась под давлением на фоне ослабления евро при сохраняющейся напряженности из-за долговых проблем еврозоны, однако ситуация в Нигерии, грозящая вылиться в перебои с поставками, оказывала некоторую поддержку нефтяным котировкам. Акции Газпрома подорожали на 0,6%, в то время как бумаги Лукойла оказались в «минусе» на 0,6%, акции Сургутнефтегаза снизились в цене на 1%, котировки Роснефти не изменились.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Негатив из Европы и слабый отчет JP Morgan обеспечили «медведям» преимущество на американских фондовых биржах в пятницу. Индекс Dow Jones по итогам сессии снизился на 0,4%, в то время как S&P500 и Nasdaq потеряли по 0,5%. Ключевым событием дня стало сообщение о том, что агентство S&P намерено понизить рейтинги ряда стран еврозоны. Официальный отчет вышел после закрытия основных торгов, однако Франция подтвердила снижение наивысшего рейтинга на одну ступень заранее – в течение основной американской сессии. Кроме Франции, были понижены рейтинги еще восьми стран, среди которых «проблемные» Италия, Испания и Португалия, причем они потеряли сразу 2 позиции. Снижение рейтингов увеличит стоимость кредитования для европейских стран, а также затруднит привлечение средств для Европейского фонда финансовой стабильности, гарантом по которому выступают 6 стран, среди которых Франция. Рейтинг Германии был подтвержден на высшем уровне AAA. Помимо европейских событий были и внутренние драйверы снижения. Крупнейший американский банк JP Morgan (-2,5%) объявил о снижении чистой прибыли в IV квартале на 23% до уровня \$0,9 на акцию на фоне снижения доходов от инвестбанкинга и трейдингового подразделения. При этом по итогам 2011 года банк зафиксировал рост прибыли. Поддержку рынку оказала макростатистика. Индекс потребительских настроений Мичиганского университета в январе зафиксировал рост с 69,9 до 74 пунктов.



ДИНАМИКА ОФБУ

Данные на 12.01.2012

Название	Тип1	Тип2	Тип3	Валюта	Пай, руб	СЧА, млн руб.	1 д.	1 нед.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	12 мес.	36 мес.
Центр-инвест — Первый	О	А	Р	RUR	156.84	39.03	3.92%	-0.90%	-2.12%	-6.89%	-16.57%	-14.86%	58.42%
Абсолют — Перспектива	О	И	Р	RUR	1145.67	52.35	2.33%	-4.45%	-7.61%	-10.03%	-14.33%	-14.65%	102.79%
Абсолют — Тактика	О	А	Р	RUR	805.43	53.12	1.53%	-6.95%	-7.91%	-10.65%	-22.66%	-37.02%	-17.38%
Газпромбанк — Агрессивный	О	А	Р	RUR	19623.31	402.14	0.87%	-5.87%	-2.89%	-2.38%	-9.68%	-9.90%	143.46%
Газпромбанк — Страховые резервы	И	О	Р	RUR	4893.02	2.25	0.34%	-57.62%	-57.29%	-57.77%	-2.86%	0.23%	59.70%
Зенит — Перспективный	О	А	Р	RUR	5158.62	105.26	0.19%	-2.04%	-2.97%	-12.10%	-24.22%	-18.61%	530.62%
Зенит — Доходный II	О	А	Р	RUR	7013.77	353.27	0.12%	-1.67%	-2.50%	-10.22%	-22.16%	-16.42%	685.86%
Зенит — Доходный	О	А	Р	RUR	50190.72	721.41	0.04%	-2.53%	-2.93%	-12.74%	-25.07%	-18.37%	377.88%
Газпромбанк — Консервативный	И	О	Р	RUR	4980.64	37.18	0.01%	-2.64%	-1.62%	-1.13%	-0.85%	-12.67%	1.26%
Центр-инвест — Второй	О	О	Р	RUR	1568.38	18.30	0.01%	-0.06%	0.53%	-0.72%	-0.94%	4.30%	82.45%
Банк на Красных Воротах — Универсальный*	О	С	Р	RUR	14364.57	42.01	0.00%	-1.43%	-0.34%	-3.44%	-15.29%	-19.62%	92.96%
Зенит — Вечные ценности*	О	Т	Г	RUR	50182.65	435.66	0.00%	-4.81%	-12.13%	-21.46%	-15.46%	-13.80%	76.46%
Зенит — Основа капитала*	О	А	Р	RUR	2187.32	84.23	0.00%	-2.50%	-1.91%	-13.13%	-21.62%	-14.41%	
Зенит — Тихая гавань*	О	О	Р	RUR	58384.17	195.31	0.00%	-0.22%	0.37%	-1.82%	-2.55%	2.11%	85.65%
Кросс — Консервативный*	О	А	Р	RUR	108407.25	28.32	0.00%	-0.51%	0.55%	-20.16%	-20.83%	-17.53%	256.83%
Кросс — Сбалансированный*	О	А	Р	RUR	46774.14	2.49	0.00%	-0.57%	0.18%	-19.31%	-23.89%	-17.83%	257.28%
Славянский кредит — Славянский*	О	А	Р	RUR	44538.59	9.49	0.00%	-1.45%	-1.90%	-0.15%	-4.47%	-2.89%	140.86%
Славянский кредит — Хедж-фонд*	О	А	Р	RUR	7951.89	69.98	0.00%	-0.01%	4.66%	2.42%	13.51%	30.39%	82.34%
Татфондбанк — Фонд золотой*	О	С	Р	RUR	1462.88	9.58	0.00%	-0.94%	-1.98%	-4.62%	-7.84%	-2.15%	170.11%
Татфондбанк — Фонд российских акций*	О	А	Р	RUR	1090.23	22.93	0.00%	-0.97%	-1.94%	-4.04%	-6.82%	-1.62%	120.97%
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода*	О	О	Р	RUR	1658.02	8.94	0.00%	0.46%	0.25%	1.53%	1.99%	6.07%	51.11%
ТрансКредитБанк — Магистраль*	О	О	Р	RUR	1158.27	0.30	0.00%	0.00%	0.00%	-0.11%	-1.82%	0.98%	40.48%
ТрансКредитБанк — Аврора*	О	А	Р	RUR	671.21	85.02	0.00%	0.00%	0.00%	0.28%	-5.90%	-18.58%	116.07%
ТрансКредитБанк — Локомотив*	О	С	Р	RUR	1221.16	6.72	0.00%	0.00%	0.00%	0.14%	-8.04%	-11.52%	72.53%
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции*	О	А	Р	RUR	1387.44	22.94	0.00%	-5.90%	-4.40%	-8.11%	-15.65%	-16.74%	81.53%
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы*	О	А	Р	RUR	802976.49	5.81	0.00%	-3.32%	2.27%	8.28%	-4.73%	-6.44%	46.33%
М2М Прайвет Банк — Сбалансированный*	О	С	Р	RUR	4310.38	162.79	0.00%	-0.21%	-1.50%	-8.09%	-12.14%	-9.72%	
М2М Прайвет Банк — Стабильный*	О	О	Р	RUR	12624.43	71.45	0.00%	-0.18%	0.40%	0.46%	1.12%	5.89%	
М2М Прайвет Банк — Эффективный*	О	А	Р	RUR	4647.16	282.68	0.00%	-0.29%	-3.58%	-12.17%	-19.23%	-18.60%	
М2М Прайвет Банк — Перспективные инвестиции*	О	Т	Г	RUR	9331.35	59.16	0.00%	-6.33%	-8.78%	-15.84%			
М2М Прайвет Банк — Агрессивный*	О	И	Р	RUR	4044.21	24.27	0.00%	-6.21%	-7.45%	-7.07%			
Абсолют — Доходный	О	О	Р	RUR	1952.97	310.59	-0.07%	0.03%	0.46%	-0.42%	1.05%	6.60%	66.64%
Петрокоммерц — 2	О	С	Р	RUR	2626.24	590.32	-0.20%	-1.11%	-1.07%	0.26%	-1.49%	-3.27%	40.80%
Петрокоммерц — 1	О	С	Р	RUR	1744.94	191.57	-0.22%	-1.18%	-0.89%	0.10%	-1.92%	-4.92%	30.77%
Зенит — Валютный	О	А	Г	USD	957.86	138.98	-0.22%	-4.03%	-8.97%	4.27%	-5.36%	-7.50%	146.82%
Петрокоммерц — 3	О	С	Р	RUR	1138.60	44.12	-0.23%	-1.29%	-1.09%	0.06%	-1.58%	-3.83%	31.31%
Петрокоммерц — Корпоративный	О	С	Р	RUR	484.64	2.67	-0.26%	-1.70%	-2.02%	-1.83%	-5.40%	-7.99%	2.27%
Петрокоммерц — Облигации	О	О	Р	RUR	663.06	0.21	-0.34%	-3.07%	-7.89%	-15.46%	-19.99%	-22.21%	-16.61%
Петрокоммерц — Акции	О	А	Р	RUR	536.06	50.29	-0.78%	-5.45%	-4.54%	-6.21%	-12.38%	-11.25%	64.80%
Абсолют — Доверие	О	С	Р	RUR	2098.93	395.65	-1.24%	-4.37%	-4.26%	-10.91%	-4.92%	1.46%	122.07%

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 информация129515, Россия, Москва
Ул. Академика Королева, а/я 92Телефон: +7 (495) 926-62-68
E-mail: 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.