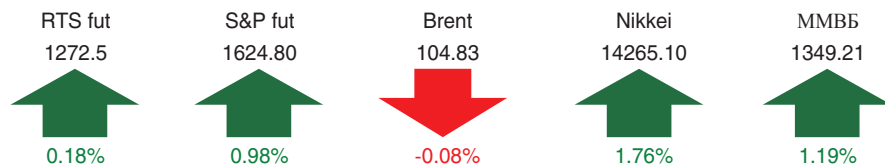




РОССИЙСКИЙ РЫНОК

утренний обзор



В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

Внешний фон – умеренно позитивный. Мировые фондовые рынки демонстрируют положительную динамику. На Азиатском фондовом рынке наблюдается рост в пределах 0,9-1,7%. Фьючерс на S&P утром прибавляет 1%. Нефть на уровне \$104 за баррель, и к открытию торгов на российском фондовом рынке, смесь Brent снижается на 0,1%. В текущей ситуации мы полагаем, что российский рынок на открытии прибавит в пределах 1,5%. Ближайшая цель по индексу ММВБ – 1355 пунктов. Сегодня влияние на ход торгов будут оказывать данные по уровню безработицы в США и количества созданных рабочих мест в несельскохозяйственном секторе.

ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

Рост

- Фьючерс на РТС в плюсе
- Фьючерс на S&P в плюсе

Падение

- Цены на нефть снижаются

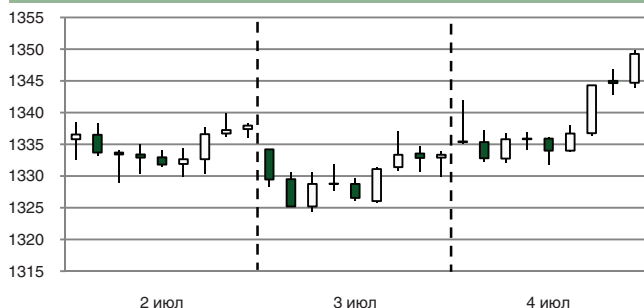
Акции лучше/хуже рынка*

3,71%	Ростел
3,37%	СевСт
3,13%	НМТП
2,67%	Распадская
2,44%	ГАЗПРОМ
-1,72%	Татнфт
-1,84%	Татнефть п
-2,20%	Башнефть п
-2,35%	АК АЛРОСА
-3,48%	Русал рдр

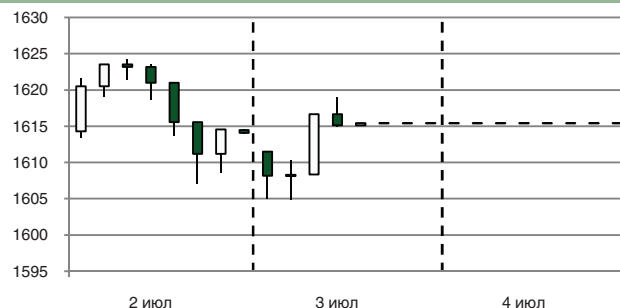
* Динамика акций в сравнении с индексом ММВБ. Данные ММВБ.

Намного лучше рынка торговались бумаги Северстали, которые подорожали на 4,5%. С 1 июля компания реорганизовывает свои ремонтные активы. В результате объединения «Домнаремонт», «Спецмонтаж» и «Металлургремонт» будет создана единая компания.

ММВБ



S&P500



РОССИЯ

Российский рынок в четверг продемонстрировал положительную динамику на фоне благоприятных внутренних статистических данных. Инфляция в России в июне составила 0,4%, с начала года – 3,5%. Кроме того отток капитала из страны во II квартале составил \$10 млрд, снизившись по сравнению с I кварталом. К закрытию российского рынка индекс ММВБ прибавил 1,2% и составил 1349,21 пункта. Давление на рынок «черного золота» оказывает отстранение от власти президента Египта Мухаммеда Мурси. В стране пройдут досрочные президентские выборы, временным президентом Египта стал Адли Мансур. Цена на нефть марки Brent к концу торгов на отечественном рынке снизилась на 0,6% – до \$104,7 за баррель. Однако индекс ММВБ нефтегазовой отрасли в четверг прибавил 0,6%. Лидером роста выступили бумаги Газпрома, которые подорожали на 3,6%. Суд посчитал, что «дочка» холдинга «Газпром газэнергосеть» не нарушала антимонопольного законодательства. Таким образом, было удовлетворено ходатайство о признании недействительным решения ФАС в отношении сбытовой компании. Потребительский сектор показал рост на 1,9%. Бумаги Аптечной сети Збиб подорожали на 13,4%, Фармстандарта – на 1,9%. Президентом РФ подписал поручения по вопросам регулирования закупок лекарственных средств. Помогли бумагам и появившиеся слухи о том, что бизнесы сетей А5 и Аптечной сети Збиб могут объединиться. Хороший рост показывали котировки КАМАЗа, которые повысились на 4,4%, игнорируя негативные операционные результаты за первое полугодие 2013 года.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

В США 4 июля праздновался День независимости, и основная ликвидность сегодня была сосредоточена на европейских рынках. Выступление главы ЕЦБ М. Драги стало ключевым событием четверга. Г-н Драги постарался убедить инвесторов в том, что ситуация в валютном блоке полностью под контролем регулятора, а процентные ставки останутся минимальными еще очень долгое время. Также он отметил, что, как только понадобится, регулятор готов запустить программу ОМТ. Дешевая национальная валюта выгодна ЕС, т.к. уменьшает стоимость заимствований для периферийных стран, которые сейчас находятся в условиях жесточайшей экономии. В то же время, стоит отметить, что отсутствие возможности выкупать проблемные активы Испании, Италии, Португалии и т.д. создает ситуацию, когда процентные ставки по государственным облигациям слишком сильно различаются. Этот риск пока полностью не локализован, и в будущем еще может сказаться на динамике мировых финансовых рынков.

ДИНАМИКА ОФБУ

Данные на 03.07.2013

Название	Тип1	Тип2	Тип3	Валюта	Пай, руб	СЧА, млн руб.	1 д.	1 нед.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	12 мес.	36 мес.
Абсолют — Доверие	О	С	Р	RUR	2178.70	113.26	0.52%	2.45%	-3.29%	-3.59%	-1.79%	8.14%	31.07%
Абсолют — Доходный	О	О	Р	RUR	2260.62	159.81	0.37%	1.64%	-0.09%	0.39%	2.44%	9.92%	30.03%
Абсолют — Перспектива	О	И	Р	RUR	1071.87	30.53	0.88%	2.80%	1.36%	-1.45%	-5.77%	-1.71%	-0.34%
Абсолют — Тактика	О	А	Р	RUR	450.39	19.58	0.52%	0.11%	-4.40%	-19.46%	-29.98%	-28.11%	-56.09%
Банк на Красных Воротах — Универсальный*	О	С	Р	RUR	13866.08	12.80	0.00%	-0.27%	-0.70%	-3.34%	-1.83%	-0.20%	-6.52%
Газпромбанк — Агрессивный	О	А	Р	RUR	22060.75	3.77	-0.17%	2.52%	1.68%	-5.39%	-4.85%	9.59%	26.06%
Газпромбанк — Консервативный	И	О	Р	RUR	4983.73	0.18	-0.03%	0.27%	0.23%	1.46%	0.62%	-1.26%	-20.40%
Газпромбанк — Страховые резервы*	И	О	Р	RUR	5203.39	2.34	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.96%	8.61%
Зенит — Валютный	О	А	Г	USD	838.47	111.47	-0.30%	1.08%	-4.59%	-14.90%	-11.92%	-13.41%	10.00%
Зенит — Вечные ценности	О	Т	Г	RUR	50407.30	379.58	-0.44%	3.49%	-5.61%	-12.60%	-9.49%	-8.88%	1.08%
Зенит — Доходный	О	А	Р	RUR	43306.31	515.81	0.01%	2.21%	-5.13%	-11.95%	-18.79%	-14.59%	-1.30%
Зенит — Доходный II	О	А	Р	RUR	6023.88	246.18	-0.01%	2.14%	-5.16%	-12.09%	-19.08%	-15.52%	1.04%
Зенит — Основа капитала	О	А	Р	RUR	1866.86	33.68	-1.39%	-0.48%	-6.51%	-12.49%	-20.13%	-17.13%	-2.28%
Зенит — Перспективный	О	А	Р	RUR	4559.93	67.89	-0.08%	2.24%	-5.20%	-12.18%	-15.49%	-12.13%	8.87%
Зенит — Тихая гавань	О	О	Р	RUR	63520.68	95.87	0.42%	0.27%	-1.19%	-0.75%	0.51%	5.83%	24.14%
Кросс — Консервативный	О	А	Р	RUR	122874.58	35.60	-0.44%	0.45%	-1.73%	-2.25%	-1.41%	5.78%	19.94%
Кросс — Сбалансированный	О	А	Р	RUR	48108.06	1.90	-0.59%	0.42%	-2.58%	-4.42%	-4.25%	0.32%	8.41%
Славянский кредит — Славянский*	О	А	Р	RUR	49096.15	1.72	0.00%	0.00%	0.00%	-2.67%	-2.01%	6.35%	22.07%
Славянский кредит — Хедж-фонд	О	А	Р	RUR	9459.47	50.15	-0.49%	-1.65%	0.12%	1.88%	11.64%	16.53%	78.96%
Татфондбанк — Фонд золотой	О	С	Р	RUR	988.52	2.98	0.29%	2.04%	-3.90%	-13.16%	-22.48%	-28.60%	-16.28%
Татфондбанк — Фонд российских акций	О	А	Р	RUR	854.45	12.26	0.19%	2.25%	2.78%	-3.55%	-12.98%	-12.02%	-2.74%
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода	О	О	Р	RUR	1716.53	9.00	-0.03%	-0.12%	0.19%	1.83%	4.91%	10.39%	11.94%
ТрансКредитБанк — Магистраль*	О	О	Р	RUR	1143.21	0.01	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.47%
ТрансКредитБанк — Аврора*	О	А	Р	RUR	667.72	2.51	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	13.01%
ТрансКредитБанк — Локомотив*	О	С	Р	RUR	1215.08	1.42	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-4.47%
Центр-инвест — Второй*	О	О	Р	RUR	1786.34	9.95	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.59%	11.85%	24.88%
Центр-инвест — Первый*	О	А	Р	RUR	164.86	30.19	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.01%	1.29%	11.00%
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции	О	А	Р	RUR	646.71	0.72	2.02%	2.62%	10.83%	-10.84%	-28.99%	-50.44%	-53.43%
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы*	О	А	Р	RUR	1136627.59	0.95	0.00%	0.00%	0.00%	10.81%	26.37%	31.29%	69.41%
М2М Прайвет Банк — Сбалансированный*	О	С	Р	RUR	4788.27	11.85	0.00%	0.73%	0.98%	1.92%	3.48%	7.53%	9.76%
М2М Прайвет Банк — Стабильный*	О	О	Р	RUR	15374.65	0.16	0.00%	0.23%	2.18%	4.50%	8.03%	13.97%	33.12%
М2М Прайвет Банк — Эффективный*	О	А	Р	RUR	4506.95	7.00	0.00%	2.53%	2.94%	-2.05%	-6.00%	-2.58%	-13.30%
М2М Прайвет Банк — Металлический*	О	Т	Г	RUR	7816.59	19.80	0.00%	0.08%	-10.16%	-15.58%	-16.72%	-16.36%	
М2М Прайвет Банк — Индекс +*	О	И	Р	RUR	4208.63	2.31	0.00%	2.42%	2.66%	-2.43%	-6.56%	-1.36%	
Кросс — Инвестиционный	О	С	Р	RUR	103920.52	14.64	-0.57%	0.53%	-2.26%	-3.10%	-2.40%	5.16%	16.87%

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

ГЛАФИРА ИЛЬЧЕВА

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.