

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

26 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Недавнее ралли на рынке акций сменилось коррекцией на фоне падающей нефти и укреплении рубля. По итогам прошедшей недели индекс ММВБ снизился на 2,6%, индекс РТС потерял 1,6% в долларах США. Рубль укрепился относительно американского доллара на 1,1%. Индекс MSCI EM снизился на 1,7%.
- Цена на нефть марки Brent прошла проверку на прочность, снизившись всего на 0,1%, после выхода статистики по количеству буровых нефтяных установок. По данным Baker Hughes, число буровых в США выросло на 13 единиц до 523 установок. Тем не менее, аналитики отмечают, что в целом настроение остается позитивным, у инвесторов сохраняется надежда на то, что предложение на мировом рынке нефти будет сокращаться после реализации соглашения стран-членов ОПЕК и производителей вне ОПЕК.
- На прошлой неделе были опубликованы важные макроэкономические индикаторы по США, которые оказались лучше прогноза аналитиков. Индекс потребительского доверия Мичиганского университета в декабре вырос до 98,2 пунктов, достигнув максимального уровня с января 2004 года; продажи новостроек в ноябре выросли до 592 тысяч домов, при ожидаемом росте в 585 тысяч. Успешные макроэкономические индикаторы могли бы оказать более уверенную поддержку фондовым рынкам, однако в предпраздничную неделю многие инвесторы предпочли воздерживаться от активных торгов. В итоге, развитые рынки продемонстрировали сдержанную динамику на фоне низкой волатильности. Индекс S&P 500 завершил неделю незначительным ростом (плюс 0,3%). Сводный индекс крупнейших предприятий региона Stoxx Europe 600 не изменился (0,0%).
- Фондовые индексы Азиатско-Тихоокеанского региона демонстрировали некоторую активность на фоне низких объемов торгов вслед за рынком акций США. Японский индикатор Nikkei 225 незначительно прибавил (плюс 0,1%), китайский Shanghai Composite снизился на 0,4%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

Руководитель отдела управления акциями,
Управляющий директор
АО «Сбербанк Управление Активами»

- На прошлой неделе фондовые рынки оставались спокойными в ожидании новогодних каникул. Сырьевые товары на фоне стабильного доллара торговались нейтрально.
- Российский рынок сделал передышку после значимого роста предыдущих недель, и даже большая пресс-конференция Президента В.В. Путина не изменила спокойного настроения инвесторов.
- Наши прогнозы на предновогоднюю неделю остаются нейтральными, что обусловлено отсутствием каких-либо значимых событий на мировой политической сцене, а также укороченной рабочей неделей у ведущих мировых торговых площадках.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды «Сбербанк – Фонд активного управления» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На неделе основную опасность для рынков создавала возможная после убийства российского посла в Турции эскалация конфликта. Однако, никаких заявлений не последовало, что успокоило инвесторов. В целом неделя прошла безыдейно на фоне постепенного снижения деловой активности.
- Индекс рынка государственных бумаг по итогам недели прибавил 0,3%. Доходность государственных облигаций снизилась вдоль кривой на 5-10 б.п. до 8,3-8,5%. Аукционы Минфина по размещению выпусков ОФЗ прошли противоречиво. 10-летний выпуск с фиксированным купоном не был размещен в полном объеме: объем размещения составил 12,7 млрд руб., при предложении 20 млрд руб. и спросе 19,9 млрд руб. Средневзвешенная доходность составила 8,6%. Выпуск с переменным купоном ОФЗ-24019 наоборот был размещен полностью (25,0 млрд руб.) при спросе в 53,9 млрд руб., средневзвешенная доходность составила 10,5%.
- Индекс рублевых корпоративных облигаций IFX-Cbonds прибавил 0,3%. Индекс рынка российских корпоративных еврооблигаций, номинированных в долларах, прибавил также 0,3%. На прошлой неделе книги на размещение выпусков закрыли ПАО «ЧТПЗ» (купон 10,75%), Иркутская область (9,25%), Калининградская область разместила бумаги с купоном 10,5%, ОАО «НК Роснефть» также разместила облигации на 30,0 млрд руб. с купоном 9,39%. На этой неделе ОАО «КОМКОР» (торговая марка «АКАДО Телеком») проведет сбор заявок на выпуск облигаций объемом 3,5 млрд руб.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

Руководитель отдела управления бумагами
с фиксированной доходностью,
Управляющий директор
АО «Сбербанк Управление Активами»

- Полагаем, текущая неделя пройдет достаточно спокойно. Новых драйверов для роста пока не наблюдается. Учитывая, что в Европе и США отмечают католическое Рождество, активность на рынках будет невысокой.
- Основные активности и поиск новых торговых идей, полагаем, начнется уже после наступления Нового года. Основной интригой пока остается ответ на вопрос о том, какой же вектор развития примут политика и экономика США со вступлением в должность нового Президента.
- На российском рынке облигаций мы также не ожидаем каких-либо существенных колебаний.
- В текущих условиях рекомендуем инвестировать через фонды «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец», «Сбербанк – Рискованные облигации» и «Сбербанк - Еврооблигации».

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Фонд	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Сбербанк – Электроэнергетика	73,4	13,8	22,1	52,3	75,0	80,9	-26,8
Сбербанк – Природные ресурсы*	28,8	5,7	5,8	12,6	27,5	76,4	21,5
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	19,2	4,7	4,2	11,7	16,0	32,8	36,8
Сбербанк – Финансовый сектор	18,0	2,5	3,1	14,1	21,0	48,6	49,3
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	16,4	2,5	3,3	8,3	16,2	51,5	66,8
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	15,0	0,5	2,3	6,4	14,7	38,4	70,9
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	12,5	0,6	2,0	5,1	11,7	18,7	42,1
Сбербанк – Фонд активного управления	11,6	6,3	3,4	11,3	10,1	62,4	78,2
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	8,0	3,0	0,0	8,9	10,8	48,4	51,0
Сбербанк – Потребительский сектор	7,5	1,5	-2,0	11,1	11,8	86,3	172,7
Сбербанк – Еврооблигации*	-1,5	1,0	-1,9	-0,9	6,9	122,0	н/д
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	-2,7	-3,0	-4,4	3,2	2,9	62,0	72,2
Сбербанк – Глобальный долговой рынок*	-5,1	-3,4	-7,5	-3,2	2,0	65,4	92,0
Сбербанк – Америка*	-6,3	4,7	-0,7	0,3	1,1	104,5	82,3
Сбербанк – Золото*	-6,9	-7,5	-12,9	-9,8	2,1	42,3	8,3
Сбербанк – Глобальный интернет	-13,1	-0,8	-8,1	-6,4	-7,5	44,9	140,3
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	-14,4	0,2	-8,9	-12,5	-9,4	3,0	55,5
Сбербанк – Европа*	-20,7	-2,6	-6,0	-9,2	-15,8	34,4	-29,4
Сбербанк – Биотехнологии*	-31,0	7,9	-4,8	-6,9	-24,2	н/д	н/д

Данные на 30 ноября 2016 года, доходность в рублях

*Фонд фондов «Сбербанк – Америка» (ранее «Сбербанк – Акции компаний с государственным участием») сформирован 9 января 2007 года. Фонд фондов Сбербанк – Развивающиеся рынки» (ранее «Сбербанк – БРИК») сформирован 14 октября 2010 года. Фонд фондов «Сбербанк – Европа» (ранее «Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов») сформирован 25 марта 2011 года. Фонд «Сбербанк – Еврооблигации» сформирован 17 апреля 2013 года. Фонд «Сбербанк – Природные ресурсы» (до 18 июня 2014 года – фонд «Сбербанк – Металлургия»). Фонд «Сбербанк – Золото» (до 18 июня 2014 года – фонд «Сбербанк – Фонд драгоценных металлов»). Фонд фондов «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» (до 18 июня 2014 года – фонд «Сбербанк – Облигации первого эшелона»). Фонд «Сбербанк – Биотехнологии» сформирован 25 мая 2015 года.

При подготовке отчета использовались данные Bloomberg, ЦБ РФ, Cbonds.info

Акционерное общество «Сбербанк Управление Активами»

123317, Москва, Пресненская наб., дом 10

Тел.: (495) 5000 100. Бесплатный номер по России (800) 100 3 111

www.sberbank-am.ru

Акционерное общество «Сбербанк Управление Активами» зарегистрировано Московской регистрационной палатой 1 апреля 1996 года. Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №01-0001012 от 12 сентября 1996 года. Лицензия ФКЦБ России №045-06044-00100007 от 7 июня 2002 года на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.

ОПИФ облигаций «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 18 декабря 1996 года за номером 0007-4514128. ОПИФ акций «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 апреля 1997 года за номером 0011-46360962. ОПИФ смешанных инвестиций «Сбербанк – Фонд Сбалансированный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 21 марта 2001 года за номером 0051-56540197. ОПИФ акций «Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0328-76077318. ОПИФ облигаций «Сбербанк – Фонд рискованных облигаций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0327-76077399. ОПИФ акций «Сбербанк – Природные ресурсы» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0597-94120779. ОПИФ акций «Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0596-94120696. ОПИФ акций «Сбербанк – Электроэнергетика» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0598-94120851. ОПИФ фондов «Сбербанк – Америка» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 декабря 2006 года за номером 0716-94122086. ОПИФ акций «Сбербанк – Потребительский сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 1 марта 2007 года за номером 0757-94122221. ОПИФ акций «Сбербанк – Финансовый сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 16 августа 2007 года за номером 0913-94127681. ОПИФ акций «Сбербанк – Фонд активного управления» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 11 октября 2007 года за номером 1023-94137171. ОПИФ фондов «Сбербанк – Развивающиеся рынки» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 сентября 2010 года за номером 1924-94168958. ОПИФ фондов «Сбербанк – Европа» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 17 февраля 2011 года за номером 2058-94172687. ОПИФ акций «Сбербанк – Глобальный Интернет» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 июня 2011 года за номером 2161-94175705. ОПИФ фондов «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30 ноября 2010 за номером 1991-94172500. ОПИФ фондов «Сбербанк – Золото» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 июля 2011 за номером 2168-94176260. ОПИФ облигаций «Сбербанк – Еврооблигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 марта 2013 года за номером 2569. ОПИФ фондов «Сбербанк – Биотехнологии» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23 апреля 2015 года за номером 2974.