

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

9 ЯНВАРЯ 2017 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций в первый день торгов 3 января 2017 года зафиксировал исторический максимум по индексу ММВБ (2293,99 пункта), а также обновил максимум по индексу РТС (1194,92 пункта) за период с сентября 2014 года. По итогам первой недели года индекс РТС продемонстрировал рост на 1,8% в долларах США, индекс ММВБ уменьшился на 0,8% в рублях по причине укрепления национальной валюты относительно американского доллара на 3,1%.
- С начала года цена нефти сорта Brent выросла на 0,5%. Опубликованные еженедельные данные от Baker Hughes свидетельствуют о росте числа буровых установок в США на 4 единицы - до 529, в Канаде на 29 единиц - до 81. Количество буровых установок увеличивается на ожиданиях роста нефтяных котировок по итогам договоренностей внутри ОПЕК, что способствует оживлению активности в сегменте сланцевой нефти.
- Развитые рынки завершили неделю ростом на фоне опубликованных данных по рынку труда в США. Индексы ISM в производственном и непроизводственном секторах экономики США в декабре зафиксировали рост. Число рабочих мест в декабре 2016 года увеличилось на 156 тыс., что оказалось хуже прогнозного значения 175 тыс., но негативный эффект был компенсирован ускорением роста среднечасовой оплаты труда с 2,5% в декабре 2015 года до 2,9% в декабре 2016 года. Индекс развивающихся стран MSCI EM увеличился на 2,2%.
- На азиатских рынках основные индексы завершили неделю плюсом, следуя положительной динамике рынков США. Японский индекс Nikkei 225 вырос на 1,8%, китайский индекс Shanghai Composite поднялся на 1,6%. Поддержку китайскому фондовому рынку акций оказала также публикация декабрьского индекса деловой активности PMI, который вырос до 51,9 пункта (по данным Caixin), превзойдя ожидания участников рынка.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Рождественские и новогодние праздники прошли, и инвесторы вышли с достаточно позитивным настроением на фондовые рынки. По итогам первой недели торгов большинство международных индексов закрылись в плюсе, также на позитивной ноте зафиксировались цены на сырье и, в первую очередь, нефть.
- Американские финансовые рынки продолжают расти на фоне позитивной оценки высказываний нового президента и пересмотра темпов роста американской экономики в сторону увеличения. На этой неделе открывается сезон отчетности американских компаний за 4 квартал, которая ожидается нейтрально позитивной на фоне хорошего потребительского спроса в конце года и высоких цен на нефть.
- Российская биржа торговалась, в основном, без участия российских инвесторов, поэтому ликвидность была достаточно средняя. Тем не менее, российский рынок, как всегда, старался следовать за нефтью и на фоне укрепления рубля показал слегка отрицательный результат (в рублях). Мы ожидаем позитивную динамику в течение недели на фоне ожиданий сильной отчетности от американских банков.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды широкого рынка «Сбербанк – Фонд активного управления», Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный», а также в секторальные фонды «Сбербанк – Потребительский сектор» и «Сбербанк – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Начало года для долговых рынков сложилось достаточно удачно. На фоне благоприятной внешней конъюнктуры: роста цены на нефть и укрепления курса рубля (биржевой курс), российские долговые бумаги пользовались спросом. Стоит отметить, что ликвидность на долговых рынках вследствие длинного выходного периода была все-таки ограниченной.
- Тем не менее, индекс рынка российских корпоративных еврооблигаций, номинированных в долларах, прибавил 0,6%. Индекс рублевых корпоративных облигаций IFX-Sbonds увеличился на 0,4%. Индекс рынка государственных бумаг по итогам недели вырос на 0,7%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Полагаем, на этой неделе котировки долговых бумаг будут преимущественно расти. Вышедшие после выходных российские инвесторы будут отыгрывать позитивные настроения предыдущей недели.
- Тем не менее, стоит также отметить и риски для российских рынков: индекс доллара находится около максимумов за последние 11 лет, а политика ФРС США может оказаться более жесткой, чем ожидали ранее. Так, некоторые представители ФРС полагают, что ставки в 2017 году придется повышать более трех раз. ЦБ РФ, в свою очередь, продолжает придерживаться достаточно жесткой монетарной политики.
- 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	76,54	1,84	21,00	49,32	76,54	69,59	-12,72
Сбербанк – Природные ресурсы*	38,19	7,29	15,46	20,16	38,19	82,93	39,92
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	27,28	6,78	11,16	19,55	27,28	40,89	59,59
Сбербанк – Финансовый сектор	22,77	4,03	6,30	24,23	22,77	53,25	64,85
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	20,76	3,75	6,45	12,40	20,76	55,56	81,31
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	16,52	1,28	2,78	6,22	16,52	38,42	71,86
Сбербанк – Фонд активного управления	14,94	3,02	9,87	13,75	14,94	56,56	94,13
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	13,33	0,75	2,13	4,98	13,33	20,36	41,69
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	9,44	1,35	3,56	12,40	9,44	46,66	68,67
Сбербанк – Потребительский сектор	8,27	0,67	0,70	13,44	8,27	86,85	206,65
Сбербанк – Еврооблигации*	-5,22	-3,81	-2,37	-3,46	-5,22	115,00	н/д
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	-8,04	-5,51	-7,47	-2,76	-8,04	57,47	69,45
Сбербанк – Глобальный долговой рынок*	-8,36	-3,45	-7,09	-6,18	-8,36	58,98	84,09
Сбербанк – Америка*	-9,00	-2,93	0,57	1,64	-9,00	91,55	87,37
Сбербанк – Золото*	-13,16	-6,68	-15,95	-19,09	-13,16	39,07	8,71
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	-13,36	1,17	-1,84	-5,14	-13,36	0,63	69,80
Сбербанк – Европа*	-18,97	2,22	-0,20	3,67	-18,97	37,95	-19,72
Сбербанк – Глобальный интернет	-19,98	-7,87	-11,65	-9,52	-19,98	27,93	125,45
Сбербанк – Биотехнологии*	-36,31	-7,72	-11,10	-2,49	-36,31	н/д	н/д

Данные на 30 декабря 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 №01-00010-01 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 инвестиций фондом зарегистрированы 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.