

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

3 ИЮЛЯ 2017 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Глобальные рынки снизились на фоне новых опасений относительно возможности ужесточения денежно-кредитной политики со стороны ведущих центробанков мира. Российский рынок акций завершил неделю умеренным ростом.
- Благодаря росту нефтяных котировок и стабильности рубля российские индексы акций продемонстрировали положительную динамику. Индекс РТС вырос на 1,2% в долларах США, номинируемый в рублях индекс ММВБ прибавил 0,7%. В среду Евросоюз продлил срок действия санкций против России еще на шесть месяцев – до января 2018 года. Новость была в большей степени ожидаема инвесторами, поэтому не вызвала никакой реакции на рынках. Индекс развивающихся стран MSCI EM умеренно прибавил 0,2%. Восстановление цен на нефть поддержало рубль, за неделю национальная валюта прибавила 0,1% относительно американского доллара.
- По данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR), за неделю, завершившуюся 28 июня, инвесторы вывели из фондов, ориентированных на российские активы, 0,4 млн долларов США, в то время как неделей ранее отток средств составил 181 млн долларов США.
- Нефтяные котировки положительно отреагировали на данные по запасам нефти - стоимость нефти сорта Brent за неделю подорожала на 4,1%. По данным от Управления энергетической информации США (EIA), за неделю, завершившуюся 23 июня, запасы нефти в хранилищах США увеличились на 0,118 млн барр. (согласно прогнозу Bloomberg ожидалось снижение на 2,2 млн барр.). Опубликованный днем ранее отчет Американского института нефти (API) зафиксировал увеличение запасов на 0,85 млн барр. На стоимость нефти в большей степени повлиял не прирост запасов, а резкое изменение динамики нефтедобычи в США – за неделю она сократилась на 0,1 млн барр./сутки до 9,25 млн барр./сутки. С начала мая объем нефтедобычи составлял 9,30-9,34 млн барр./сутки, но теперь оказался ниже этих уровней.
- Заявления глав ЕЦБ, Банка Англии и Банка Канады о возможном изменении денежно-кредитной политики – уже многие годы эти центробанки придерживаются крайне мягкой позиции - спровоцировали снижение европейских и американских индексов. В результате индексы S&P 500 и Stoxx Euro 600 скорректировались на 0,8% и 1,8% соответственно. Участники рынка закладывали в цены более агрессивные действия со стороны мировых регуляторов, что привело к переоценке активов. Кроме того, данные по инфляции как в США, так и в Еврозоне в последние месяцы показывают ее замедление, что также является не лучшим сигналом для рынка.
- Динамика ключевых индексов акций азиатско-тихоокеанского региона была умеренно положительной. Японский индекс Nikkei 225 укрепился на 0,4%, китайский индекс Shanghai Composite вырос на 1,0%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИННИК

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

- Мировые рынки остаются на высоких уровнях, хотя и попытались откорректироваться на фоне заявлений руководителей ЕЦБ и ФРС о постепенном ужесточении монетарной политики и пузырях в некоторых секторах фондового рынка.
- Цены на сырьевые товары подрастали из-за падения доллара и отскока в нефтяных котировках.
- Российский рынок оставался нейтральным. Крупное IPO «Полюс золота» не заставило инвесторов сокращать позиции в остальных бумагах. Продолжаются дивидендные отсечки. Мы продолжаем позитивно смотреть на динамику российского фондового рынка на этой неделе.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды широкого рынка «Сбербанк – Фонд активного управления», «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич», а также в секторальные фонды «Сбербанк – Природные ресурсы» и «Сбербанк – Потребительский сектор».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Основной темой на глобальных долговых рынках на прошлой неделе стало некоторое смещение риторики глобальных центробанков в сторону ужесточения монетарной политики. На таком фоне росли доходности гособлигаций в Еврозоне и США. Американская «десятилетка» прибавила 16 б.п. по доходности, достигнув уровня в 2,3% к концу недели.
- На фоне роста ставок по американским госбумагам, российская суверенная кривая сместилась вверх в пределах 5-10 б.п. При этом отскок в нефти (котировки Brent росли с 47,8 до 48,8 долларов за баррель) оказывал поддержку российским бумагам, что удержало рынок российских евробондов от более серьезной коррекции. Индекс корпоративных российских еврооблигаций прибавил 0,1%.
- Рублевый долговой рынок в целом оказался устойчивым к динамике ставок на глобальном долговом рынке. Доходность индикативной ОФЗ 26207 осталась по итогам недели без изменений, индекс гособлигаций Московской биржи прибавил 0,1%.
- Традиционно сильно себя чувствовал корпоративный сегмент рынка. Индекс IFX-Cbonds вырос на 0,3%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, CFA

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

- Учитывая отскок в нефтяных котировках, текущие уровни доходностей по российским еврооблигациям выглядят интересными для инвестирования.
- Рублевый корпоративный рынок продолжает оставаться привлекательным ввиду устойчивости к внешней конъюнктуре, избытку рублевой ликвидности, а также высоким уровням доходностей (как реальных, так и номинальных).
- В текущих условиях рекомендуем инвестировать через фонды «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец», «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций», «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» и «Сбербанк - Еврооблигации».

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Фонд	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Сбербанк – Глобальный интернет	29,8	3,6	19,4	29,8	17,5	70,5	160,6
Сбербанк – Биотехнологии*	12,1	12,5	10,5	12,1	9,3	н/д	н/д
Сбербанк – Европа	10,5	2,5	11,6	10,5	14,5	37,9	4,4
Сбербанк – Финансовый сектор	10,2	3,5	12,0	10,2	36,9	84,6	86,9
Сбербанк – Развивающиеся рынки	9,6	4,5	7,9	9,6	6,5	57,1	90,2
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	7,8	2,5	-0,4	7,8	2,3	19,7	74,8
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	6,6	0,7	3,0	6,6	13,2	42,2	72,4
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	5,9	0,8	2,8	5,9	11,2	25,8	42,6
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	4,8	2,9	3,3	4,8	17,8	57,2	74,4
Сбербанк – Америка	4,0	4,3	7,6	4,0	5,7	90,2	110,1
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	3,0	4,8	8,3	3,0	н/д	н/д	н/д
Сбербанк – Золото	2,6	1,4	3,8	2,6	-17,0	27,6	10,6
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	1,4	3,3	6,3	1,4	-4,9	59,6	81,9
Сбербанк – Еврооблигаций*	-1,8	3,5	5,1	-1,8	-5,2	102,9	н/д
Сбербанк – Фонд активного управления	-3,2	0,7	0,3	-3,2	10,1	25,9	78,1
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	-4,0	0,5	-1,3	-4,0	7,8	46,8	71,6
Сбербанк – Потребительский сектор	-5,5	-0,3	2,3	-5,5	7,2	81,5	159,7
Сбербанк – Электроэнергетика	-6,1	2,1	-0,9	-6,1	40,2	65,1	0,6
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-11,8	0,8	-4,5	-11,8	5,4	25,5	39,3
Сбербанк – Природные ресурсы	-11,9	1,8	-1,4	-11,9	5,9	74,0	41,3

Данные на 30 июня 2017 года, доходность в рублях

*Фонд «Сбербанк – Еврооблигации» сформирован 17 апреля 2013 года. Фонд «Сбербанк – Биотехнологии» сформирован 25 мая 2015 года. Фонд «Сбербанк – Глобальное машиностроение» сформирован 2 августа 2016 года.

При подготовке отчета использовались данные Сбербанк УА, Bloomberg, ЦБ РФ, Cbonds.

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 №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Лицензия ФКЦБ России №045-06044-001000 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. Правила 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 0007-45141428. 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 перспективных 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 0757-94127221. 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. ПИФ фондов «Сбербанк – Глобальное машиностроение» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 5 июля 2016 года за номером 3171.