

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

14 АВГУСТА 2017 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- По итогам минувшей недели российский рынок акций показал нейтральный результат на фоне усиления геополитической напряженности из-за взаимных угроз между властями США и КНДР.
- Индекс ММВБ, рассчитываемый в рублях, отступил на 0,4%, долларový индекс РТС потерял 0,4%. Схожая динамика рублевого и валютного индексов акций РФ отчасти объясняется устойчивостью рубля, который за неделю изменился всего на 0,2% относительно доллара США. Индикатор развивающихся стран, индекс MSCI EM, на минувшей неделе снизился более значительно на 2,3%.
- По данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR) за неделю с 3 по 9 августа совокупный чистый отток денежных средств из фондов, ориентированных на акции РФ, составил 4,5 млн долларов США.
- Цена на нефть сорта Brent также снизилась за неделю на 0,6%. Согласно опубликованным в ежемесячном докладе ОПЕК данным, нефтедобыча в странах ОПЕК в июле выросла за счет увеличения объемов добычи в Ливии и Нигерии. При этом в июле, по данным ОПЕК, участники соглашения об ограничении добычи исполняли взятые на себя обязательства приблизительно на 87% (для сравнения, ранее этот показатель достигал 100%). По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти снизились за неделю на 6,45 млн баррелей, что оказалось на 4,2 млн баррелей выше ожиданий, но все же меньше, чем 7,8 млн баррелей, как сообщил ранее Американский институт нефти (API).
- Ужесточение риторики между США и Северной Кореей вызвало ослабление спроса на рискованные активы на глобальных рынках. В результате за неделю американский индекс S&P 500 снизился на 1,4%, европейский Stoxx Europe 600 потерял 2,7%.
- Азиатские рынки также снизились. Японский индекс Nikkei 225 опустился на 1,1%, китайский индекс Shanghai Composite отступил на 1,6%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Минувшая неделя прошла под знаком словесного противостояния руководителей США и Северной Кореи, что негативно сказалось на динамике фондовых рынков - основные мировые индексы снизились. Мы ожидаем продолжения политической эскалации и волатильности на мировых рынках на этой неделе.
- Динамика цен на сырьевые товары оставалась разнонаправленной: нефть торговалась нейтрально, цены на золото незначительно выросли.
- Российский фондовый рынок слегка корректировался (-0,4% по ММВБ) на фоне отсутствия каких-либо значимых новостей. Мы ожидаем низких объемов в августе на фоне отпусков, поэтому на любые значимые новости можем увидеть сильную реакцию рынка как в одну, так и другую сторону.
- 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

- На прошедшей неделе достаточно жесткая риторика Дональда Трампа относительно Северной Кореи стала причиной снижения аппетита к риску. На таком фоне наблюдалось повышение спроса на защитные активы. В результате доходность десятилетних гособлигаций США снизилась с 2,26% до 2,19%. Дополнительную поддержку облигациям оказали данные по инфляции в США, которая составила 1,7% год к году по состоянию на конец июля (при ожиданиях рынка в 1,8%).
- Для российских еврооблигаций неделя прошла в нейтральном ключе. Существенных изменений доходностей вдоль суверенной кривой не произошло. В целом, рынок поддерживали цены на нефть (марка Brent продолжила торговаться выше 50 долл. за баррель). Индекс корпоративных еврооблигаций CEMBI прибавил 0,1%.
- Рублевый долговой рынок демонстрировал рост на фоне снижения инфляции до 3,9% по итогам июля. Кривая ОФЗ опустилась на 5-10 б.п. на среднем и коротком конце. На дальнем конце кривой произошел рост доходностей, что, возможно, стало результатом достаточно слабых аукционов Минфина РФ по размещению ОФЗ в середине недели (были предложены премии в размере 7-8 б.п. к вторичному рынку). Индекс гособлигаций Московской биржи прибавил по итогам недели 0,2%, индекс корпоративных облигаций 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»

- Недельные данные по инфляции продемонстрировали отрицательные значения вторую неделю подряд (была зафиксирована дефляция). Таким образом, по итогам августа показатель инфляции, вероятно, сохранится ниже целевого ориентира Банка России (4%), что может оказать сильную поддержку рынку рублевых корпоративных облигаций.
- В текущих условиях рекомендуем инвестировать в 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	35,5	4,4	12,9	28,5	14,5	75,0	164,9
Сбербанк – Развивающиеся рынки	17,1	6,9	12,7	13,4	5,1	53,5	104,3
Сбербанк – Биотехнологии*	17,1	4,5	12,9	14,0	-1,5	н/д	н/д
Сбербанк – Европа	15,7	4,7	11,9	17,8	10,6	41,0	14,4
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	12,6	4,4	1,7	6,7	1,5	27,8	86,4
Сбербанк – Финансовый сектор	9,5	-0,6	6,2	8,8	27,9	92,7	85,4
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	8,6	3,6	6,3	3,4	12,6	67,3	70,0
Сбербанк – Америка	7,7	3,6	9,4	8,2	2,6	84,8	112,9
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	7,2	0,6	2,5	6,0	12,3	41,6	72,2
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	6,9	0,9	2,7	5,9	11,0	24,9	42,2
Сбербанк – Золото	6,3	3,6	5,1	3,3	-18,2	28,0	14,9
Сбербанк – Глобальное машиностроение	4,7	1,7	7,2	5,6	н/д	н/д	н/д
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	3,7	2,2	6,7	4,1	-6,9	61,2	82,7
Сбербанк – Фонд активного управления	0,9	4,2	2,9	-3,9	12,6	38,3	84,3
Сбербанк – Потребительский сектор	0,0	5,8	5,6	1,1	3,9	90,5	157,2
Сбербанк – Еврооблигации*	-0,2	1,7	5,6	1,3	-5,7	98,8	н/д
Сбербанк – Электроэнергетика	-1,0	5,5	4,4	-7,3	30,0	72,1	-2,3
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	-1,3	2,8	1,0	-1,7	6,8	55,1	72,3
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-7,4	5,0	0,2	-7,3	3,7	40,1	41,3
Сбербанк – Природные ресурсы	-8,8	3,5	1,1	-9,5	5,5	81,1	48,1

Данные на 31 июля 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 0007-4514128. 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 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.