

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

16 ОКТЯБРЯ 2017 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На фоне восстановления нефтяных котировок рубль значительно укрепился, российские активы завершили неделю на мажорной ноте. Глобальные рынки зафиксировали очередной исторический максимум.
- Российский рынок акций показал положительную динамику по итогам прошедшей недели. Валютный индекс РТС вырос на 2,0%, индекс ММВБ, номинированный в рублях, прибавил 0,2%. Национальная валюта укрепилась на 1,4% относительно доллара США.
- По данным EPFR за неделю по 11 октября, инвесторы вложили в фонды, ориентированные на российские активы, 141 млн долларов против 186 млн долларов неделей ранее.
- Положительная динамика нефти обусловлена усилением напряженности в Ираке – вторым по величине производителем нефти в составе ОПЕК. Баррель сорта Brent за неделю подорожал на 2,8% на фоне усиления эскалации конфликта между властями Иракского Курдистана и центральным правительством Ирака. Еженедельные данные EIA по запасам нефти в США сократились на прошлой неделе на 2,75 млн барр., до 462 млн барр, что стало дополнительным фактором роста. Снижение запасов в первую очередь связано с увеличением объемов нефтепереработки на 0,23 млн барр./сутки, поскольку НПЗ продолжают активно восстанавливать производство после последствий, нанесенных ураганом «Харви».
- Глобальные рынки показали положительную динамику. Американский индекс S&P 500, отметив очередной исторический максимум, прибавил за неделю 0,2%, европейский Stoxx Europe 600 вырос на 0,5%, а индекс развивающихся стран MSCI EM укрепился на 2,1%
- В ходе выступлений на Международном банковском форуме в США главы ведущих центробанков не продемонстрировали существенного изменения своих позиций. В частности, глава Федрезерва США Джанет Йеллен заявила, что по-прежнему поддерживает постепенное повышение процентных ставок. ЕЦБ, судя по комментариям его главы Марио Драги, пока не готов отказаться от проведения стимулирующей монетарной политики, в свете недавних событий (референдум в Каталонии, выборы в Германии), где политический риск вновь становится актуальным.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Мировые рынки оставались в позитивном тренде на прошлой неделе на фоне роста цен на сырьевые товары и нейтральной отчетности в США. Эти же факторы останутся определяющими и на текущей неделе.
- На рынке сырьевых товаров наблюдалась повышательная динамика. Нейтральные результаты в США и политический беспорядок – все это сохраняет доллар достаточно слабым. Возможный выход США из сделки с Ираном может повлиять на динамику цен на нефть в сторону их роста.
- Российский рынок закрылся нейтрально. Вместе с тем покупка российских активов иностранными инвесторами продолжается. Цены на сырье остаются высокими, что в целом сохраняет привлекательным российский рынок акций.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды широкого рынка «Сбербанк – Фонд активного управления», «Сбербанк – Фонд акций Добрыня Никитич», «Сбербанк – Фонд Сбалансированный», а также в секторальные фонды «Сбербанк – Природные ресурсы» и «Сбербанк – Потребительский сектор».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- В конце прошлой недели были опубликованы данные по инфляции США, которая оказалась ниже ожиданий рынка (2,2% против 2,3%), что привело к снижению доходностей по гособлигациям США. Так, ставки по 10-летним облигациям сократились с 2,36% до 2,29% за неделю.
- На фоне такой динамики в гособлигациях США и роста нефти (баррель Brent подорожал с 55,6 до 57,2 долларов США) интерес вернулся к российским еврооблигациям, доходности по которым снизились на 3-6 б.п. за неделю. Индекс совокупного дохода российских корпоративных еврооблигаций прибавил 0,2%.
- На рублевом долговом рынке происходило достаточно существенное снижение доходностей вслед за динамикой ставок по американским гособлигациям и дальнейшим замедлением инфляции (согласно недельным данным Росстата, ИПЦ на середину октября составляет уже 2,8% год к году). Кривая доходностей ОФЗ снизилась еще на 15 б.п., доходность индикативного выпуска ОФЗ 26207 достигла отметки 7,5%. Индекс совокупного дохода гособлигаций Московской Биржи прибавил за неделю 0,7%. Аукционы по размещению ОФЗ прошли со значительным переспросом.
- На рублевом корпоративном рынке также царили позитивные настроения. Индекс совокупного дохода корпоративных облигаций Московской Биржи прибавил 0,5%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Несмотря на то что Банк России, скорее всего, на двух оставшихся в этом году заседаниях проявит консерватизм и не станет агрессивно снижать ставку, рублевые корпоративные облигации остаются одними из самых интересных инструментов для инвестирования, что в первую очередь объясняется привлекательной премией к ставкам по депозитам, ОФЗ и инфляции, а также вероятным ростом рынка в среднесрочной перспективе.
- 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	38,8	4,1	6,9	27,6	22,6	78,8	163,2
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	18,5	5,0	9,9	9,5	16,3	29,3	79,7
Сбербанк – Биотехнологии*	16,7	-1,0	4,1	15,1	3,8	н/д	н/д
Сбербанк – Европа	16,0	3,3	5,0	17,2	15,8	35,8	1,4
Сбербанк – Развивающиеся рынки	14,2	-2,0	4,2	12,4	5,6	45,9	92,7
Сбербанк – Финансовый сектор	13,1	3,1	2,6	14,9	20,3	97,3	88,9
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	9,3	1,0	4,3	7,8	13,2	63,6	66,2
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	8,9	0,8	2,2	5,3	12,0	42,1	72,8
Сбербанк – Потребительский сектор	8,7	2,9	15,0	17,6	9,5	96,8	171,2
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	8,7	1,0	2,6	5,5	11,0	25,6	43,2
Сбербанк – Электроэнергетика	5,0	-1,8	11,9	10,8	27,1	87,1	-3,7
Сбербанк – Америка	5,0	0,7	0,9	8,6	5,6	63,2	94,8
Сбербанк – Глобальное машиностроение	4,5	3,4	1,5	9,9	9,1	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд активного управления	3,9	2,0	7,3	7,6	14,1	46,5	87,5
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	2,7	2,2	7,1	5,6	9,3	55,4	73,4
Сбербанк – Золото	2,5	-3,6	-0,1	3,7	-13,8	22,7	0,5
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	0,1	-1,0	-1,3	4,9	-7,0	44,2	74,1
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-2,0	2,8	11,1	6,1	9,0	45,7	42,0
Сбербанк – Еврооблигации*	-3,6	-0,6	-1,9	3,2	-5,9	73,4	н/д
Сбербанк – Природные ресурсы	-4,1	3,4	8,8	7,3	10,8	79,7	48,7

Данные на 29 сентября 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.