

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

23 ОКТЯБРЯ 2017 ГОДА

## НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций завершил неделю снижением. Между тем глобальные рынки показали нейтральную динамику на фоне усилившейся настороженности к рисковому активу, обусловленной рядом факторов.
- Падение котировок «Магнита» после публикации отчетности компании за третий квартал 2017 года в минувшую пятницу сделало аутсайдером акции потребительского сектора и розничной торговли. В результате российский рынок акций завершил неделю отрицательной динамикой и в целом отстал от аналогов. По итогам недели индекс РТС потерял 1,9% в долларах США, индекс ММВБ скорректировался вниз на 1,3%. Рубль подешевел на 0,3% по отношению к американской валюте. Индекс развивающихся стран MSCI EM снизился на 0,6%.
- Нефть сорта Brent выросла в цене на 1,0% за неделю. По сообщению Baker Hughes, число нефтяных буровых установок в Северной Америке сократилось за минувшую неделю на 12 единиц. Сегодня начинается двухдневное неформальное заседание совета управляющих ОПЕК в Вене, в ходе которого предполагается обсуждение перспектив продления ограничений по нефтедобыче.
- Ключевой индикатор американского фондового рынка, индекс S&P 500, прибавил по итогам недели 0,9% на фоне сообщения о том, что накануне сенат США одобрил проект бюджета на 2018 финансовый год. Это является первым этапом на пути к реализации налоговой реформы, обещанной Дональдом Трампом.
- Европейский индекс STOXX Europe 600 отступил за неделю на 0,3% на фоне неопределенной ситуации вокруг Каталонии. Глава правительства Каталонии Карлес Пучдемон заявил, что регион не приемлет план Мадрида по введению прямого управления. По его словам, испанское правительство выступает против демократической воли каталонцев и отказывается от возможностей для диалога. Официальный Мадрид заявил о мерах по приостановке автономного статуса Каталонии.
- Основные индикаторы рынков Азии продемонстрировали разнонаправленную динамику. Так, индекс японского фондового рынка Nikkei 225 вырос на 1,4%, а китайский индекс Shanghai Composite опустился на 0,4%.

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



### ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Глобальные рынки показали позитивную динамику на фоне нейтральной отчетности американских корпораций за третий квартал, а также стабильной политической недели в мире.
- Сырьевые рынки перед заседанием ОПЕК на этой неделе продемонстрировали спокойное поступательное движение.
- Российский рынок оставался под давлением на фоне удивительно негативных результатов «Магнита», а также ввиду отсутствия каких-либо значимых экономических новостей. Мы сохраняем нейтральный взгляд на рынок на ближайшую неделю.
- 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

- На прошедшей неделе рост аппетита к риску в глобальном масштабе, который приводил к продолжению позитивной динамики американского рынка акций, оказывал давление на котировки долларовых облигаций. Доходности американских 10-летних гособлигаций выросли с 2,27% до 2,38%. Однако это привело лишь к небольшой коррекции в российских еврооблигациях, которые находили поддержку в достаточно высоких ценах на нефть. Суверенная долларовая российская кривая доходностей поднялась только на 2-5 б.п. (при этом 5-летний CDS на Россию остался без изменений – 130 б.п.). Индекс совокупного дохода российских корпоративных еврооблигаций прибавил за неделю 0,2%.
- На рублевом долговом рынке царили оптимистичные настроения. Со значительным переспросом прошли аукционы по размещению ОФЗ. Инфляция, исходя из недельных данных, показала дальнейшее замедление (вероятно, в диапазон 2,7-2,8%). Индекс корпоративных облигаций IFX-Cbonds прибавил 0,4% по итогам недели.

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



### ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Рублевый долговой рынок остается привлекательным для инвестирования ввиду премии доходностей к ставкам по депозитам и инфляции. Фактором, определяющим дальнейшую динамику рынка, может стать заседание совета директоров ЦБ РФ, которое состоится уже в эту пятницу. На фоне снижения инфляции к очередному минимуму Банк России может провести понижение ключевой ставки, что окажет позитивный эффект на динамику рублевых облигаций.
- 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](http://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](http://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.