

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

30 ОКТЯБРЯ 2017 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Минувшая неделя завершилась новыми локальными максимумами по нефти. Российский рынок отреагировал сдержанной коррекцией и относительным ослаблением рубля.
- Индекс РТС снизился по итогам недели на 1,4% в долларах США, индекс ММВБ отступил на 0,1%. Рубль подешевел на 1,0% относительно американской валюты. Развивающиеся рынки завершили неделю аналогичной динамикой – индекс MSCI EM опустился на 0,8% – на фоне возросших опасений относительно предстоящего решения ФРС США по процентной ставке (1 ноября).
- На очередном заседании ЦБ РФ ожидаемо понизил ключевую процентную ставку на 25 б.п., с 8,5% до 8,25%, комментируя свое решение тем, что инфляция сохраняется вблизи 4%.
- За неделю стоимость нефти сорта Brent подорожала на 4,7% на фоне перспектив продления договора ОПЕК+ о сокращении производства. Министр энергетики Саудовской Аравии Халид аль-Фалих отметил, что участники соглашения ОПЕК+ сделают все возможное для возвращения избыточных мировых товарных запасов нефти к нормальному уровню (средний уровень запасов за последние пять лет). Очередное заседание ОПЕК состоится 30 ноября в Вене, на котором участники сделки обсудят успехи договора о сокращении нефтедобычи и его дальнейшие перспективы.
- Американский индекс S&P 500 завершил неделю нейтрально, плюс 0,2%. Европейский индекс Stoxx Eigo 600 прибавил 0,8%. Решение ЕЦБ по кредитно-денежной политике полностью соответствовало ожиданиям рынка. Регулятор объявил о сокращении объемов ежемесячного выкупа активов вдвое – до 30 млрд евро – начиная с января 2018 года, при этом программа количественного смягчения будет действовать до конца сентября.
- Ключевые индексы Азиатско-Тихоокеанского региона завершили неделю в зеленой зоне: Nikkei 225 прибавил 2,6%, Shanghai Composite вырос на 1,1%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Мировые рынки оставались стабильными на прошлой неделе в свете позитивных результатов американских корпораций, растущих цен на нефть и негативного политического фона в США.
- Цены на нефть продолжают поступательное движение ввиду благоприятных новостей о сокращении добычи, а также о снижении запасов в США.
- Российский рынок показал нейтральную динамику и продолжает торговаться выше 2 000 пунктов по индексу ММВБ. Для дальнейшего движения индекса, которое мы по-прежнему оцениваем нейтрально, необходимы новые факторы.
- 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 – Природные ресурсы» и «Сбербанк – Потребительский сектор».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошедшей неделе продолжился рост доходностей по американским гособлигациям. Это, в частности, объяснялось ожиданием того, что администрация президента США сможет договориться с конгрессом относительно налоговых стимулов для американских компаний, как следствие, ФРС смогла бы повышать ставки в условиях низкой инфляции. В результате доходности 10-летних гособлигаций США в моменте показывали рост до 2,43% (2,39% в начале недели) и завершили неделю у уровня 2,4%.
- Повышательное движение в доходностях гособлигаций США оказывало давление на цены облигаций развивающихся рынков. На рынке российских еврооблигаций проходила коррекция, которая, тем не менее, была достаточно умеренной благодаря росту цен на нефть к локальным максимумам. В результате индекс совокупного дохода российских корпоративных еврооблигаций CEMBI по итогам недели не изменился.
- На рынке ОФЗ в течение недели происходила умеренная коррекция, что отчасти было обусловлено общим коррекционным настроением на развивающихся рынках. Кривая доходностей гособлигаций поднялась на 10 б.п.
- Рублевый корпоративный рынок демонстрировал устойчивость к изменению внешнего фона. Кроме того, ощутимую поддержку оказало решение ЦБ РФ по ключевой ставке: в пятницу регулятор снизил ставку на 25 б.п., до 8,25%. Индекс корпоративных облигаций IFX-Cbonds прибавил по итогам недели 0,2%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- В текущих условиях корпоративные рублевые облигации остаются одними из самых интересных инструментов для инвестирования: премия доходности данных инструментов к инфляции, ставкам по депозитам и ОФЗ остается привлекательной. Кроме того, Банк России в пресс-релизе по итогам заседания совета директоров отметил, что «допускает возможность дальнейшего снижения ключевой ставки на ближайших заседаниях». Таким образом, рост рынка корпоративных облигаций в ближайшее время может продолжиться.
- 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.