

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

15 ЯНВАРЯ 2018 ГОДА

## НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На фоне роста цен на нефть и интереса нерезидентов к российским активам локальные акции продолжили ралли на минувшей неделе. Глобальные рынки акций также продемонстрировали хорошую динамику.
- Индекс РТС завершил неделю ростом на 3,4% в долларах США, индекс МосБиржи прибавил 2,5% в рублях. Рубль продолжил укрепляться и подорожал на 0,6% относительно американского доллара.
- На прошедшей неделе стоимость нефти сорта Brent впервые с декабря 2014 года преодолела уровень 70 долл./барр. и по итогам недели выросла на 3,3%. Главным фактором роста нефтяных котировок стало продолжающееся сокращение запасов нефти в США, а также существенное снижение оценки добычи нефти по сравнению с предыдущей неделей (на 0,29 млн барр., до 9,49 млн барр./сутки, по данным Управления энергетической информации США (EIA)).
- Глобальные рынки завершили неделю позитивной динамикой. Американский индекс S&P 500 укрепился на 1,6% за неделю, европейский индекс Stoxx Europe 600 прибавил 0,6%. Индекс развивающихся стран MSCI EM подрос на 0,6%.
- Опубликованный на прошлой неделе протокол декабрьского заседания руководства ЕЦБ засвидетельствовал достаточно жесткую позицию европейского регулятора. ЕЦБ дал понять, что в наступившем году может дезавуировать последние прогнозы в связи с улучшением макроэкономических перспектив и, возможно, откажется от варианта, предполагающего пролонгацию программы количественного смягчения, которую планировалось свернуть в конце третьего квартала 2018 года.
- Рынки акций в Азии завершили неделю разнонаправленной динамикой. Так, японский индекс Nikkei 225 отступил на 0,3%, китайский индекс Shanghai Composite вырос на 1,1%.

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



### ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- На прошлой неделе мировые рынки продолжали восходящее движение на фоне ослабления доллара, роста цены на нефть и позитивных отчетностей американских банков. В политической плоскости рынки радужно восприняли возможность мирного соглашения между Южной Кореей и КНДР.
- Сырьевые активы остаются в позитивной динамике с начала года. Инвесторы обращают все большее внимание инвесторов на золото и другие сырьевые товары.
- Российский рынок продолжает свое поступательное движение. Основной спрос на российские активы наблюдается со стороны пассивных инвесторов, а предстоящее объявление со стороны США дополнительных санкций останавливает активных инвесторов от вложений. Мы сохраняем нейтральный взгляд на российский рынок, хотя многое будет зависеть от качества отчетности американских корпораций.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды широкого рынка «Сбербанк – Фонд активно-го 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 глобальном долговом рынке одними из основных факторов на прошедшей неделе, обусловивших динамику цен облигаций стали рост ставок по американским гособлигациям и продолжившийся рост цен на нефть. В результате можно было наблюдать повышение доходностей по облигациям развивающихся рынков, при этом спреда к доходностям американских бумаг несколько сузились. Российский 5-летний CDS-спред достиг очередных локальных минимумов, снизившись за неделю на 6 б.п., до 110 б.п., при этом большинство выпусков закрыли неделю в минусе по цене. Индекс корпоративных российских еврооблигаций России CEMBI потерял за неделю 0,5%.
- Рублевый долговой рынок продолжил отыгрывать рост цен на нефть, укрепление рубля и низкую инфляцию. Доходность индикативного выпуска ОФЗ 26207 снизилась уже до 7,34%. Индекс государственных облигаций и индекс корпоративных облигаций МосБиржи прибавили 0,3% и 0,2% соответственно.

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



### ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Текущий момент видится интересным для инвестирования в рублевые облигации. Рынок растет на фоне укрепления рубля, высоких цен на нефть и низкой инфляции. При этом потенциал снижения ставок еще до конца не отыгран.
- 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	40,9	1,9	1,5	8,5	40,9	64,9	178,0
Сбербанк – Развивающиеся рынки	20,3	2,2	5,4	9,8	20,3	12,4	102,6
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	15,8	-0,1	-2,3	7,3	15,8	29,5	82,7
Сбербанк – Европа	14,7	-1,8	-1,1	3,8	14,7	5,6	8,0
Сбербанк – Финансовый сектор	14,5	0,7	1,3	3,9	14,5	100,8	95,1
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	11,9	0,8	2,7	5,0	11,9	65,6	70,2
Сбербанк – Биотехнологии*	11,7	0,2	-4,3	-0,4	11,7	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	11,6	1,0	2,7	5,4	11,6	70,4	41,2
Сбербанк – Америка	11,4	-0,3	6,1	7,1	11,4	19,6	109,7
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	10,9	0,5	6,2	7,7	10,9	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	10,6	-0,1	1,2	5,6	10,6	64,9	72,4
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	3,4	0,7	0,6	7,7	3,4	72,5	72,9
Сбербанк – Фонд активного управления	3,2	-1,4	-0,6	6,6	3,2	68,5	91,8
Сбербанк – Золото	3,1	0,7	0,5	0,5	3,1	-8,1	13,2
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	0,9	-0,4	0,9	-0,4	0,9	10,4	69,6
Сбербанк – Природные ресурсы	0,6	2,3	4,9	14,2	0,6	74,5	62,3
Сбербанк – Потребительский сектор	-0,8	-3,4	-8,7	5,0	-0,8	72,1	139,6
Сбербанк – Электроэнергетика	-3,5	-4,5	-8,1	2,8	-3,5	92,3	-4,9
Сбербанк – Еврооблигаций*	-3,5	-1,3	0,2	-1,7	-3,5	37,5	н/д
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-3,5	0,1	-1,5	9,4	-3,5	68,0	43,5

Данные на 29 декабря 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 ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года.

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.

ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 18 декабря 1996 года за номером 0007-45141428. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 апреля 1997 года за номером 0011-46360962. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд Сбалансированный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 21 марта 2001 года за номером 0051-56540197. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0328-76077318. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0327-76077399. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Природные ресурсы» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0597-94120779. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0596-94120696. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Электроэнергетика» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0598-94120851. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Америка» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 декабря 2006 года за номером 0716-94122086. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Потребительский сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 1 марта 2007 года за номером 0757-94127221. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Финансовый сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 16 августа 2007 года за номером 0913-94127681. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд активного управления» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 11 октября 2007 года за номером 1023-94137171. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Развивающиеся рынки» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 сентября 2010 года за номером 1924-94168958. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Европа» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 17 февраля 2011 года за номером 2058-94172687. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальный Интернет» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 июня 2011 года за номером 2161-94175705. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30 ноября 2010 за номером 1991-94172500. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Золото» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 июля 2011 за номером 2168-94176260. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Еврооблигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 марта 2013 года за номером 2569. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Биотехнологии» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23 апреля 2015 года за номером 2974. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальное машиностроение» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 5 июля 2016 года за номером 3171.