

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

29 ЯНВАРЯ 2018 ГОДА

## НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- По итогам прошедшей недели российский рынок акций показал положительную динамику. Индекс РТС вырос на 1,2% в долларах США, Индекс МосБиржи поднялся на 0,4% в рублях. Рубль продолжил укрепляться, хотя и менее настойчиво, чем накануне, прибавив за неделю 0,8% относительно американской валюты.
- Цена на нефть марки Brent по итогам недели зафиксировалась на отметке 70,5 долл./барр., что на 2,8% выше уровня закрытия предыдущей недели. Восходящая динамика на рынке черного золота сохраняется невзирая на увеличение числа буровых установок в США (количество добывающих буровых установок в США по итогам недели увеличилось на 12 единиц, до 759 шт.). Коммерческие запасы нефти в США снизились на 1,1 млн барр., что существенно лучше данных API, согласно которым запасы выросли на 4,8 млн барр. Кроме того, оптимистичные комментарии министра энергетики Саудовской Аравии на Всемирном экономическом форуме в Давосе о том, что организация стран – экспортеров нефти, скорее всего, не сменит курс на очередном заседании ОПЕК+, стали одной из значимых новостей и поддержали нефтяные котировки.
- Глобальные рынки завершили неделю без единой динамики. Американский индекс S&P 500 прибавил 2,2%, европейский Stoxx Europe 600 не изменился (минус 0,1%).
- На минувшем заседании ЕЦБ в очередной раз оставил процентные ставки неизменными. Глава ЕЦБ Марио Драги в ходе своего выступления сообщил, что экономика еврозоны продолжает расти высокими темпами, риски сбалансированы. Он также отметил, что инфляция в ближайшие месяцы будет находиться вблизи текущего уровня, поэтому значительное стимулирование экономики продолжится. Как и ожидалось, глава ЕЦБ обратил особое внимание на волатильность курса евро. По мнению регулятора, данный фактор является источником неопределенности, в этом есть и понижающий риск.
- Основные фондовые индексы АТР завершили неделю разнонаправленно: японский Nikkei 225 снизился на 0,7%, китайский индекс Shanghai Composite укрепился на 2,0%.

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



### ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- На прошлой неделе на мировых рынках сохранялся оптимизм в свете позитивных итогов встреч бизнес-лидеров в Давосе.
- Сырьевые рынки между тем продолжают поступательное движение вверх на фоне ослабления доллара.
- Российский рынок закрылся в положительной зоне. Основным фактором роста остается спрос на сырьевые активы по всему миру, и Россия не является исключением. На этой неделе США должны объявить об очередных санкциях в отношении российских физических лиц и компаний, поэтому рынок будет в первую очередь реагировать на содержание этого списка. Мы сохраняем нейтральный взгляд на динамику рынка на текущей неделе.
- В этом 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 глобальном долговом рынке прошедшая неделя, так же как и предшествующая, прошла в умеренно-негативном ключе. На фоне перетока средств в акции ставки по гособлигациям остались на повышенных уровнях. Доходности десятилетних казначейских бумаг удержались у локального максимума – 2,65%. На момент написания обзора (понедельник, 29 января) ставки по десятилетним гособлигациям США превысили 2,7%.
- На фоне роста доходностей по гособлигациям США на рынке еврооблигаций происходила умеренная коррекция. Российская суверенная долларовая кривая прибавила 5 б.п. Индекс CEMBI Russia остался без изменений.
- Рублевый долговой рынок не демонстрировал выраженной динамики. Инвесторы заняли выжидательную позицию перед обнародованием доклада по санкциям США в отношении России (29 января). В целом доходности на рынке остались без изменений. Индексы государственных и корпоративных облигаций Московской Биржи выросли за неделю на 0,2% и 0,4% соответственно.
- На первичном долговом рублевом рынке продолжилось снижение доходностей. АИЖК смогло разместить годовые облигации с купоном 7,2%.

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



### ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Рублевые облигации остаются привлекательными за счет низкой инфляции и высоких реальных и номинальных ставок в РФ. При этом стоит отметить, что индекс потребительских цен, согласно недельным данным Росстата, снизился уже до 2,3% (2,5% за 2017 год). На следующей неделе состоится очередное заседание ЦБ, на котором Банк России в свете дальнейшего снижения инфляции может понизить ключевую ставку, что станет дополнительным импульсом для роста рынка.
- 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.