

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

19 ФЕВРАЛЯ 2018 ГОДА

## НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский фондовый рынок завершил прошлую неделю ростом на 6,5% в долларах США, практически полностью отыграв потери двух предыдущих недель. Индекс Мосбиржи прибавил за неделю 2,6% в рублях. Национальная валюта укрепилась по отношению к доллару США на 3,5%.
- Цена нефти сорта Brent после падения в начале месяца возобновила свой рост, приблизившись к отметке 65 долл./барр. и поднявшись за неделю на 3,3%. Увеличению цен на нефть способствовали подъем фондовых рынков и ослабление доллара США относительно основных мировых валют, а также эскалация на Ближнем Востоке. Одним из факторов, сдерживающих более значительный рост цен на нефть, остается увеличение добычи сырья в США. Согласно опубликованным в минувшую пятницу данным нефтесервисной компании Baker Hughes, число буровых установок в США на прошлой неделе увеличилось на семь единиц, до 798, что является максимальным значением с апреля 2015 года.
- Глобальные рынки завершили неделю существенным ростом – инвесторы вернулись на рынок в поисках подешевевших акций после двухнедельной коррекции. Американский индекс S&P 500 прибавил 4,3%, европейский Stoxx Europe 600 вырос на 5,2%.
- Рынки АТР на минувшей неделе также показали положительную динамику: индекс японской биржи Nikkei 225 вырос на 3,8%, китайский индикатор Shanghai Composite прибавил 1,4%.
- На этой неделе ожидается публикация протоколов январских заседаний ФРС США и ЕЦБ. Инвесторы будут внимательно следить за любыми признаками, свидетельствующими о возможном более динамичном повышении ставок в США, и дальнейшими заявлениями относительно стратегии выхода ЕЦБ из программ количественного смягчения. В России ожидается публикация январской статистики по розничным продажам, росту реальных заработных плат и располагаемого дохода, а также данные по безработице.
- В понедельник рынки США закрыты в честь Дня президентов. Китайские рынки откроются только в четверг после празднования Нового года по восточному календарю. В России также сокращенная рабочая неделя в связи с государственным праздником 23 февраля.

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



### ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- На прошлой неделе американские рынки завершили коррекцию и вернулись к поступательному росту на фоне сильной макростатистики, но при этом растущей инфляции. Их динамика по восходящей, как мы ожидаем, продолжится и на этой неделе.
- Сырьевые активы последовали общему повышательному тренду и также вернулись к росту, несмотря на негативные для нефтяных котировок данные о добыче в США.
- На российском рынке рост тоже возобновился. Вместе с тем мы ожидаем нейтральной динамики фондового рынка на этой неделе.
- 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 глобальных рынках на прошлой неделе происходило восстановление после коррекции недель ранее. Рост демонстрировали индексы акций, валюты развивающихся рынков и нефтяные котировки. В сегменте долларовых облигаций восстановление было более умеренным ввиду того, что ставки по гособлигациям США показывали тенденцию к росту. На фоне ускорения инфляции в США доходность 10-летних казначейских бумаг выросла до 2,87% с 2,85% недель ранее. В результате доходности по российским еврооблигациям снизились лишь на 1-5 б.п.
- На рублевом долговом рынке продолжилось снижение доходностей на фоне ожиданий дальнейшего ослабления денежно-кредитной политики Банком России. Доходность индикативного выпуска ОФЗ 26207 к завершению недели составила ниже 7%. Индексы корпоративных и государственных облигаций, рассчитываемые Московской Биржей, прибавили 0,4% и 0,6% соответственно. Аукционы по размещению ОФЗ в очередной раз прошли с переподпиской. На корпоративном первичном рынке «Транснефть» смогла разместить облигации с купоном 7,15%.

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



### ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Российские еврооблигации в настоящий момент выглядят интересно для инвестирования, благодаря прошедшей в начале февраля коррекции, а также текущему восстановлению нефтяных котировок. Ощутимую поддержку российским бумагам могут оказать решения агентств S&P и Fitch по суверенным рейтингам, которые ожидаются в конце этой недели.
- Рублевый долговой рынок продолжает получать поддержку со стороны низкой инфляции. При этом стоит отметить, что премия доходностей корпоративных облигаций к ставкам по депозитам все еще существенна.
- 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 – Природные ресурсы	8,6	8,6	12,0	19,7	8,3	51,4	69,7
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	6,9	6,9	6,7	11,5	3,3	50,0	46,0
Сбербанк – Глобальный интернет	6,7	6,7	5,4	11,0	42,7	55,9	181,6
Сбербанк – Электроэнергетика	6,2	6,2	-0,1	3,5	-4,1	112,5	-6,4
Сбербанк – Финансовый сектор	5,9	5,9	5,8	10,8	20,6	96,6	90,7
Сбербанк – Развивающиеся рынки	5,6	5,6	7,4	8,4	23,0	-4,8	108,9
Сбербанк – Биотехнологии	4,1	4,1	4,5	-0,8	13,1	н/д	н/д
Сбербанк – Европа	3,4	3,4	0,3	2,5	20,8	-9,2	14,4
Сбербанк – Фонд активного управления	3,3	3,3	4,0	5,8	1,6	48,4	88,7
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	3,3	3,3	4,4	8,2	6,4	57,7	71,7
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	3,1	3,1	0,6	6,0	13,0	22,7	76,7
Сбербанк – Америка	3,0	3,0	5,7	6,5	15,3	5,4	107,2
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	2,8	2,8	1,9	4,8	8,4	49,7	69,5
Сбербанк – Потребительский сектор	2,7	2,7	-3,7	1,9	3,0	54,1	128,0
Сбербанк – Глобальное машиностроение	1,7	1,7	6,0	7,7	13,8	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	1,1	1,1	2,8	5,5	11,9	60,3	69,9
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	0,8	0,8	2,7	5,3	11,4	59,6	40,1
Сбербанк – Золото	0,4	0,4	1,0	-2,7	0,5	-26,7	10,0
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	-2,1	-2,1	-2,8	-4,6	-0,7	-10,5	63,7
Сбербанк – Еврооблигации	-2,5	-2,5	-3,6	-5,7	-4,4	13,1	н/д

Данные на 31 января 2018 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 0007-4514128. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 апреля 1997 года за номером 001-4636096. 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.