

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

2 АПРЕЛЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- В преддверии пасхальных каникул на глобальных рынках преобладал нейтральный настрой несмотря на усиление международной напряженности. К концу минувшей недели инвесторы стали проявлять интерес к рисковому активам, тем не менее, российским бумагам не удалось выйти в плюс.
- Индекс РТС за неделю снизился на 1,0% в долларах США, индекс МосБиржи отступил на 0,6%. Аналогичную динамику продемонстрировали развивающиеся рынки – индекс MSCI EM потерял 0,6%. Курс рубля практически не изменился, оставшись на отметке 57,34 к доллару США.
- По данным EPFR, за неделю, завершившуюся 28 марта, из России было выведено 73,9 млн долларов США (59,9 долларов США было получено неделей ранее). До этого в течение пяти недель подряд отмечался чистый приток капитала в российские активы.
- Цена нефти Brent не отреагировала ожиданиях позитивных событий, таких как возможные санкции США против Ирана и вероятное продление соглашения ОПЕК+ об ограничении добычи на 2019 год, завершив последнюю неделю марта снижением на 0,3%.
- В преддверии длинных выходных участники рынка старались быть более осторожными. Американский индекс S&P 500 вырос на 2,0%, после отскока на минус 7% неделей раньше, и заметно опередив европейский индекс Stoxx Europe 600, который почти не изменился.
- На рынках Азиатско-Тихоокеанского региона преобладает умеренно позитивный настрой несмотря на введение новых импортных пошлин в Китае. Японский индекс Nikkei 225 укрепился на 4,1% за неделю, китайский Shanghai Composite вырос на 0,5%. Введение Китаем новых пошлин на импорт товаров из США (128 наименований, среди которых в основном продукты питания и сельхозпродукции) говорит об очередном обострении напряженности в торговых отношениях между странами.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Давление на мировые рынки сохраняется, но на прошлой неделе инвесторы решили взять паузу, и рынки постарались подрасти. Основным риском по-прежнему является рост вероятности торговой войны между США и Китаем.
- Сырьевые рынки остаются достаточно устойчивыми. При росте инфляции и высоком спросе со стороны развивающихся рынков сырьевые товары делают попытку стать тихой гаванью.
- Российский рынок на этом фоне сохраняет стабильность. Мы, в свою очередь, ожидаем нейтрально-негативной динамики фондовых рынков на этой неделе.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды широкого рынка «Сбербанк – Фонд акций Добрыня Никитич», «Сбербанк – Фонд активного управления» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный», а также в секторальные фонды «Сбербанк – Природные ресурсы» и «Сбербанк – Потребительский сектор».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На глобальных рынках аппетит к риску остался пониженным ввиду неопределенности относительно возможных торговых войн между США и Китаем, вследствие чего доходность по 10-летним гособлигациям США сохранилась у уровней предшествующей недели (2,75%). Облигации развивающихся рынков продемонстрировали, тем не менее, умеренный отскок после продаж в середине февраля. Отчасти источником позитива стал пересмотр роста экономики США в четвертом квартале 2017-го в большую сторону – согласно обновленным данным, ВВП США вырос на 2,9% вместо 2,5%. Умеренный отскок продемонстрировали и российские еврооблигации, однако снижение доходностей было заметно меньше, чем по облигациям других развивающихся рынков, что в первую очередь объясняется напряженной внешнеполитической обстановкой. Индекс EMBI+ вырос на 0,9% за неделю. Индексы государственных и корпоративных еврооблигаций России прибавили лишь по 0,2%.
- На рублевом долговом рынке можно было наблюдать некоторую фиксацию прибылей на рынке ОФЗ, что привело к небольшому подъему кривой доходностей ОФЗ, в пределах 0-6 б.п. В то же время корпоративный сегмент чувствовал себя уверенно, активизировался первичный долговой рынок. За неделю индексы корпоративных и государственных облигаций, рассчитываемые Московской Биржей, прибавили по 0,2%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Рублевый корпоративный долговой рынок сохраняет инвестиционную привлекательность за счет устойчивости к изменениям внешнего фона, а также благодаря тому, что уровень реальных ставок (т.е. номинальных ставок за вычетом инфляции) остается одним из максимальных среди всех глобальных облигаций. Ощутимую поддержку рынку оказывает и тот факт, что Банк России в этом году, по-видимому, будет понижать ключевую ставку на каждом заседании.
- 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 – Золото	2,6	0,1	0,7	4,4	-5,0	13,5	185,1
Сбербанк – Развивающиеся рынки	2,4	2,0	7,5	20,9	11,3	112,7	75,2
Сбербанк – Еврооблигации*	1,9	-1,3	-1,2	2,0	22,6		-3,3
Сбербанк – Финансовый сектор	1,7	6,7	8,0	24,2	90,6	107,6	48,8
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	1,6	-1,7	-0,9	4,0	7,4	63,2	93,8
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	1,6	1,4	2,6	10,6	40,8	77,2	73,8
Сбербанк – Европа	1,1	-2,4	-3,5	13,1	-2,3	17,7	83,9
Сбербанк – Электроэнергетика	0,7	7,7	-1,0	9,7	98,8	12,3	69,8
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	0,7	2,4	5,2	11,0	49,6	40,1	40,5
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	0,6	2,6	5,4	10,9	52,9	68,9	67,2
Сбербанк – Биотехнологии*	0,5	-1,6	-5,9	8,4	н/д	н/д	62,9
Сбербанк – Природные ресурсы	0,3	8,4	13,7	22,0	58,0	92,1	104,9
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	-0,4	-3,9	2,1	12,2	н/д	н/д	105,3
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	-0,6	3,2	3,8	9,6	51,7	76,4	109,8
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	-1,0	0,1	-2,2	7,0	15,7	65,8	н/д
Сбербанк – Америка	-1,2	-2,4	3,6	12,4	18,9	114,7	11,9
Сбербанк – Потребительский сектор	-1,2	-2,4	-11,0	4,7	36,8	111,6	н/д
Сбербанк – Фонд активного управления	-1,3	1,1	0,4	8,1	36,7	83,6	61,2
Сбербанк – Глобальный интернет	-1,4	6,9	8,5	38,5	51,8	182,4	12,7
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-1,5	5,1	3,5	9,9	48,5	53,5	н/д

Данные на 30 марта 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

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, 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 001-46360962. 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.