

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

16 АПРЕЛЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На прошедшей неделе российский рынок акций пережил коррекцию – индекс РТС снизился на 10,7% в долларах США, индекс МосБиржи упал на 4,6% в рублях. Причиной негативной динамики послужил очередной пакет санкций Вашингтона, направленный против ряда российских компаний и частных лиц, а также усиление эскалации конфликта вокруг Сирии.
- Управление по контролю за иностранными активами (OFAC) Минфина США опубликовало новый список лиц и компаний, которые пополнят санкционный список SDN (Specially Designated Nationals). Санкции подразумевают закрытие доступа к финансовой системе США для обозначенных лиц и компаний, то есть отказ в ведении сделок с ними и блокировки их активов на территории США.
- По данным EPFR по итогам недели, завершившейся 11 апреля, чистый приток капитала в российские акции (с учетом всех фондов, инвестирующих в акции РФ) составил 140 млн долл. (рекордный приток за последние пять недель) против отскока в 30 млн долл. неделей ранее. При этом фонды, инвестирующие только в акции РФ, зафиксировали приток в размере 100 млн долл. против 60 млн долл. неделей ранее.
- Нефтяные котировки завершили неделю максимальным ростом за восемь месяцев. Баррель Brent подорожал на 8,2% за неделю на рисках, связанных с поставками топлива с Ближнего Востока. Хотя Сирия не является крупным нефтепроизводителем, Ближний Восток – важный регион с точки зрения экспорта нефти, поэтому любая напряженность в этом регионе может создать проблемы с поставками.
- На глобальных рынках инвесторы проявляли осторожность с учетом сохраняющейся неопределенности на Ближнем Востоке и опасений усиления торгового конфликта между США и Китаем. Тем не менее глобальные рынки завершили неделю положительным результатом на фоне позитивного старта сезона корпоративной отчетности за первый квартал. Индекс S&P 500 вырос на 2,0%, индекс STOXX Europe 600 прибавил 1,2% в евро. Индекс развивающихся стран MSCI EM укрепился на 0,7%.
- Фондовые индексы АТР показали рост за неделю: Nikkei 225 прибавил 1,1%, Shanghai Composite увеличился на 0,9%. Заявления председателя КНР Си Цзиньпина на церемонии открытия Азиатского экономического форума в Боао ослабили опасения инвесторов по поводу торгового конфликта США и Китая. Так, Си Цзиньпин пообещал продолжить открывать экономику страны для иностранных инвесторов и снизить пошлины на ряд импортируемых товаров, включая автомобили.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- На прошлой неделе мировые рынки показали позитивную динамику в условиях сильной волатильности. Основными причинами неопределенности остается политическая нестабильность, а именно конфликт в Сирии, санкции в отношении России и тарифная неопределенность между США и Китаем.
- Сырьевые рынки показывали рост, особенно нефтяные цены на фоне конфликта в Сирии и цены на алюминий после введения санкций США в отношении, в частности, российской компании «Русал».
- Российский рынок обвалился после объявления очередных санкций. Особую обеспокоенность инвесторов вызвали санкции в адрес «Русала», что не исключает возможности дальнейших санкций в отношении любой другой российской компании. На этой неделе мы сохраняем негативный взгляд на динамику российского фондового рынка.
- 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 прошедшей неделе наиболее заметным событием стала реакция рынков на расширение санкций против России. Инвесторы в течение недели продавали все классы российских активов на опасениях как негативных последствий от уже введенных санкций, так и на опасениях их расширения на госдолг и все ключевые публичные компании. 5-летний CDS на РФ вырос на 22 б.п., до 143 б.п. Индексы EMBI+ Russia и CEMBI Russia за неделю упали на 2,9% и 5,6% соответственно.
- На рублевом долговом рынке также наблюдались продажи. Кривая ОФЗ вернулась к уровням начала года – доходности выросли на 40-50 б.п. Минфин вследствие роста доходностей на рынке отменил аукционы по размещению госбумаг. За неделю индекс государственных облигаций, рассчитываемый МосБиржей, снизился на 1,7%. В корпоративных облигациях также доминировали продажи, однако снижение было менее заметным, чем в секторе ОФЗ, ввиду традиционной устойчивости корпоративных облигаций к изменениям рыночной конъюнктуры. В итоге индекс корпоративных облигаций МосБиржи потерял за неделю лишь 0,2%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- В настоящий момент возможность расширения санкций против РФ, а также опасения эскалации ситуации в Сирии продолжают оказывать давление на все российские активы. В то же время текущие уровни доходностей как по рублевым, так и по долларovým инструментам стали еще более привлекательными после коррекции на прошлой неделе.
- 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	8,4	0,3	8,4	13,7	22,0	58,0	92,1
Сбербанк – Электроэнергетика	7,7	0,7	7,7	-1,0	9,7	98,8	12,3
Сбербанк – Глобальный интернет	6,9	-1,4	6,9	8,5	38,5	51,8	182,4
Сбербанк – Финансовый сектор	6,7	1,7	6,7	8,0	24,2	90,6	107,6
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	5,1	-1,5	5,1	3,5	9,9	48,5	53,5
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	3,2	-0,6	3,2	3,8	9,6	51,7	76,4
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	2,6	0,6	2,6	5,4	10,9	52,9	68,9
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	2,4	0,7	2,4	5,2	11,0	49,6	40,1
Сбербанк – Развивающиеся рынки	2,0	2,4	2,0	7,5	20,9	11,3	112,7
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	1,4	1,6	1,4	2,6	10,6	40,8	77,2
Сбербанк – Фонд активного управления	1,1	-1,3	1,1	0,4	8,1	36,7	83,6
Сбербанк – Золото	0,1	2,6	0,1	0,7	4,4	-5,0	13,5
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	0,1	-1,0	0,1	-2,2	7,0	15,7	65,8
Сбербанк – Еврооблигации*	-1,3	1,9	-1,3	-1,2	2,0	22,6	н/д
Сбербанк – Биотехнологии*	-1,6	0,5	-1,6	-5,9	8,4	н/д	н/д
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	-1,7	1,6	-1,7	-0,9	4,0	7,4	63,2
Сбербанк – Америка	-2,4	-1,2	-2,4	3,6	12,4	18,9	114,7
Сбербанк – Европа	-2,4	1,1	-2,4	-3,5	13,1	-2,3	17,7
Сбербанк – Потребительский сектор	-2,4	-1,2	-2,4	-11,0	4,7	36,8	111,6
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	-3,9	-0,4	-3,9	2,1	12,2	н/д	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.