

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

21 МАЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Прошедшую неделю российский фондовый рынок завершил снижением котировок на фоне негативного тренда на развивающихся рынках. Развитые рынки закрылись нейтральной динамикой.
- Индекс РТС по итогам недели скорректировался на 1,7% в долларах США, индекс МосБиржи снизился на 0,8% в рублях. Индекс развивающихся стран MSCI EM отступил на 2,3%. Рубль подешевел на 0,7% относительно доллара США.
- Нефть сорта Brent впервые с 2014-го сумела протестировать отметку 80 долл./барр. и по итогам недели подорожала на 1,8%. Управление энергетической информации США (EIA) сообщило о неожиданном сокращении недельных запасов нефти в хранилищах – на 1,4 млн барр. Кроме того, катализатором роста цены по-прежнему является ситуация вокруг поставок из Ирана и Венесуэлы.
- Развитые рынки завершили неделю нейтрально: индекс S&P 500 снизился на 0,5%, европейский индекс Stoxx Europe 600 прибавил 0,6% в евро. В фокусе участников рынка находятся торговые переговоры между США и Китаем, очередной раунд которых состоялся в конце прошлой недели в Вашингтоне, а также признаки усиливающейся напряженности в странах еврозоны, обусловленные политической ситуацией в Италии. Не сформированное итальянское правительство сообщило, что собирается обратиться к ЕЦБ с просьбой о списании долга на общую сумму 250 млрд евро. Новость спровоцировала рост доходности 10-летних суверенных облигаций Италии более чем на 15 б.п. – до 2,12%, что стало самым высоким уровнем с октября 2017 года.
- Фондовые индексы Азии по итогам недели выросли: китайский индекс Shanghai Composite прибавил 0,9%, японский индекс Nikkei 225 поднялся на 0,8%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- На прошлой неделе международные фондовые рынки торговались нейтрально в ожидании результатов переговоров США и Китая о новых торговых взаимоотношениях.
- Сырьевые рынки продолжали плавный рост из-за усложнения геополитической ситуации в связи с выходом США из ядерной сделки с Ираном и переездом посольства США из Тель-Авива в Иерусалим.
- Российский рынок торговался нейтрально. После значительного роста с начала года его динамика все больше будет зависеть от динамики цен на нефть.
- 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 секторальный фонд «Сбербанк – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На минувшей неделе отметился прогресс в разрешении так называемой торговой войны между США и Китаем. Кроме того, была опубликована достаточно позитивная статистика по американской экономике. В результате доходности по американским гособлигациям продолжили рост. В моменте ставка по 10-летним гособлигациям США превышала 3,10% и закрылась на уровне 3,06% (2,97% неделей ранее). Облигации развивающихся рынков оказались под давлением. Индексы EMBI+ и CEMBI потеряли за неделю 1,6% и 0,4% соответственно. Несмотря на дорожающую нефть, российские евробонды торговались в общем негативном потоке. Пятилетний CDS на РФ вырос на 7 б.п., до 137 б.п. Индекс российских корпоративных еврооблигаций CEMBI потерял за неделю 0,1%.
- Коррекционные настроения затронули и рублевый долговой рынок. Кривая ОФЗ умеренно поднялась. Индекс гособлигаций МосБиржи потерял 0,1%. Корпоративные облигации чувствовали себя более уверенно, и индекс корпоративных облигаций МосБиржи по итогам недели не изменился.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- В настоящее время рублевые корпоративные облигации демонстрируют привлекательность ввиду как значительной устойчивости к изменениям внешнего фона, так и по причине существенной премии по доходности над инфляцией и депозитными ставками. При этом стоит отметить, что, согласно недельным данным Росстата, уже в течение полутора месяцев после апрельского скачка курса рубля не происходит ускорения инфляции. Это повышает шансы того, что апрельская девальвация не окажет заметного влияния на ИПЦ.
- 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	13,7	4,9	4,7	17,2	26,7	64,4	116,6
Сбербанк – Глобальный интернет	12,5	5,2	5,4	11,1	32,1	60,5	191,3
Сбербанк – Золото	9,0	8,9	8,7	9,7	11,1	16,6	35,2
Сбербанк – Развивающиеся рынки	8,5	6,4	2,8	10,4	25,7	24,8	130,9
Сбербанк – Европа	8,5	11,2	5,0	5,3	20,4	27,2	49,3
Сбербанк – Финансовый сектор	8,1	1,3	2,0	7,9	20,0	89,4	109,5
Сбербанк – Америка	8,0	10,7	4,8	10,8	22,2	49,5	157,9
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	6,7	1,5	-0,2	6,6	11,5	42,7	64,2
Сбербанк – Электроэнергетика	6,5	-1,1	0,3	0,2	8,4	79,0	37,2
Сбербанк – Еврооблигации	6,3	7,7	9,0	5,1	8,6	44,9	127,4
Сбербанк – Биотехнологии*	6,0	7,7	1,8	6,5	14,0	н/д	н/д
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	4,1	8,2	2,3	8,4	18,2	н/д	н/д
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	3,8	5,6	6,0	3,1	8,0	26,8	69,1
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	3,7	2,3	0,8	2,7	12,4	37,1	87,5
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	3,6	0,4	0,3	4,7	9,6	42,4	81,7
Сбербанк – Фонд активного управления	2,3	1,2	-1,0	3,0	7,8	32,1	91,8
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	2,2	-0,2	1,5	4,2	9,7	41,1	39,6
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	2,1	2,0	-1,0	-0,4	6,7	23,0	64,9
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	1,3	-1,2	0,2	3,1	8,4	43,4	64,4
Сбербанк – Потребительский сектор	-0,8	1,7	-3,4	-7,0	3,9	35,4	118,1

Данные на 28 апреля 2018 года, доходность в рублях

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 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.