

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

28 МАЯ 2018 ГОДА

## НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций на минувшей неделе показал умеренное снижение. Глобальные рынки также не продемонстрировали особого энтузиазма.
- Индекс РТС снизился на 0,3% в долларах, индекс ММВБ потерял 0,9% в рублях. Национальная валюта подешевела относительно американского доллара на 0,2%.
- Нефть сорта Brent за неделю потеряла 2,6% в цене на фоне возросшей вероятности того, что ограничения ОПЕК+ во втором полугодии 2018 года будут смягчены для компенсации возможного сокращения поставок из Венесуэлы и Ирана.
- Глобальные рынки завершили неделю нейтрально: американский индекс S&P 500 прибавил 0,3%, европейский индекс Stoxx Europe 600 снизился на 0,9%, индекс развивающихся стран MSCI EM отступил на 0,1%. Давление на рынки оказало сообщение об отмене президентом США Дональдом Трампом встречи с главой КНДР Ким Чен Ыном, запланированной на 12 июня. Кроме того, недавнее поручение Д. Трампа начать расследование в отношении импорта автомобилей в целях национальной безопасности может стать основанием для введения новых тарифов на импорт автомобилей, в результате чего напряженность между США и Китаем с большей вероятностью может сохраниться.
- На европейском рынке возобновились политические проблемы в Италии в связи с невозможностью достичь согласия между ведущими партиями страны и президентом республики по вопросу о формировании нового национального правительства.
- Ключевые рынки Азиатско-Тихоокеанского региона завершили неделю негативным результатом: индекс японской биржи Nikkei 225 снизился на 2,1%, индекс китайского фондового рынка Shanghai Composite потерял 1,6%.

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



### ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Прошлая неделя на мировых фондовых рынках выдалась спокойной. Как политические, так и экономические события не оказали заметного влияния на динамику рынков.
- Сырьевые рынки начали корректироваться, в первую очередь снижались котировки нефти. После объявления ОПЕК и Россией о выработке механизма по плавному повышению добычи нефти, коррекция последней должна усилиться.
- Российский рынок торговался нейтрально на фоне новостей с Петербургского экономического форума, но в случае коррекции в ценах на нефть должен снизиться. Мы сохраняем нейтрально-негативный взгляд на динамику российского 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 секторальный фонд «Сбербанк – Природные ресурсы».

## НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На глобальном долговом рынке основным событием прошедшей недели стало существенное снижение ставок по гособлигациям США от локальных максимумов. Так, доходности 10-летних гособлигаций США снизились до 2,93% с 3,06% неделей ранее. Такое движение ставок можно, в частности, объяснить выходом относительно слабой статистики по экономике США, а также некоторым ослаблением ожиданий более быстрого перехода ФРС к нормальной денежно-кредитной политике.
- Динамика ставок по казначейским облигациям благоприятствовала восстановлению котировок долговых обязательств развивающихся рынков. CDS ключевых развивающихся стран снижались на 7-15 б.п. Индексы EMBI+ и CEMBI за неделю прибавили 1,7% и 0,5% соответственно.
- Умеренно-позитивные настроения вернулись и на рублевый долговой рынок. Кривая ОФЗ несколько снизилась. Индексы ОФЗ и корпоративных облигаций, рассчитываемые Московской Биржей, прибавили за неделю 0,3% и 0,2% соответственно.

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



### ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Рублевые облигации на настоящий момент являются одними из наиболее интересных инструментов для инвестирования, что обусловлено сильной устойчивостью к изменениям внешней конъюнктуры и значительной премией к инфляции, которая остается у исторических минимумов. При этом в нынешнем году можно ожидать еще два-три понижения ключевой ставки ЦБ РФ, что окажет ощутимую поддержку рынку.
- 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](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.