

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

4 ИЮНЯ 2018 ГОДА

## НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- По итогам прошедшей недели российский рынок акций продемонстрировал понижательную динамику. Индекс РТС скорректировался на 0,5% в долларах США, индекс МосБиржи отступил на аналогичные 0,5% в рублях. Динамика российского рынка соответствует динамике сопоставимых развивающихся рынков – по итогам недели индекс MSCI EM снизился на 0,6%. Рубль сохранил уровень закрытия предыдущей недели (0,0%) относительно доллара США.
- Нефть Brent торговалась в узком диапазоне в течение недели, прибавив по ее итогам лишь 0,5%. Участники рынка опасаются, что ОПЕК+ может свернуть ограничения на добычу нефти, учитывая ожидаемое выпадение объемов сырья из Ирана и Венесуэлы во втором полугодии 2018-го. В минувшую субботу на неофициальной встрече в Кувейте участники комитета ОПЕК+ договорились соблюдать интересы потребителей и производителей, подчеркнув важность сохранения здоровых рыночных условий.
- Развитые рынки завершили неделю разнонаправленной динамикой: американский индекс S&P 500 вырос на 0,5%, европейский индекс Stoxx Europe 600 потерял 1,1%.
- Опережающей динамике американского рынка способствовали позитивные данные по рынку труда США, опубликованные в минувшую пятницу (число рабочих мест увеличилось на 223 тыс., превысив ожидания), а уровень безработицы достиг целевого уровня, который ФРС прогнозировала на конец года. Рост зарплат немного ускорился (до 2,7% относительно аналогичного периода прошлого года). Вместе с тем рынки продолжают следить за развитием взаимоотношений США и Китая, торговое противостояние между которыми сохраняется.
- Между тем политическая неопределенность в еврозоне стала спадать. После длительных переговоров ведущие итальянские партии евроскептиков заключили соглашение о формировании правительства, получив одобрение президента страны Серджо Маттареллы, что позволяет избежать повторных выборов. В Испании в минувшую пятницу был вынесен вотум недоверия премьер-министру Мариано Рахою, этот пост занял Педро Санчес.
- Динамика на ключевых рынках АТР была негативной. По итогам недели японский индекс Nikkei 225 снизился на 1,2%, индекс китайской биржи Shanghai Composite потерял 2,1%.

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



### ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Фондовые рынки показали нейтральную динамику на прошлой неделе. Негативные политические новости из Европы были нивелированы позитивными макроэкономическими данными из США.
- Сырьевые рынки остаются также в нейтральной динамике. Нефтяные котировки снизились под влиянием роста объемов предложения. В то же время политическая неопределенность на Среднем Востоке не позволяет ценам на нефть значительно упасть.
- Котировки российских бумаг сильно не изменились, даже балансировка индексов MSCI не повлияла на цены. Мы сохраняем нейтральный взгляд на динамику российского рынка 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 секторальный фонд «Сбербанк – Природные ресурсы».

## НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе ставки по 10-летним гособлигациям США вернулись на уровень выше 2,9%, что было обусловлено, в частности, сильным отчетом по рынку труда в США и ослаблением опасений инвесторов относительно возможного ухудшения политического кризиса в Италии. Возобновление роста ставок по американским казначейским облигациям привело к негативной динамике котировок облигаций развивающихся рынков. Индексы EMBI+ и CEMBI потеряли за неделю 1,1% и 0,3% соответственно. Умеренное снижение показывали и российские бумаги. Пятилетний CDS на РФ вырос на 7 б.п., до 135 б.п. Индексы EMBI+ Russia и CEMBI Russia снизились на 0,8% и 0,1% соответственно.
- Рублевый долговой рынок торговался в боковом коридоре, в очередной раз продемонстрировав устойчивость к изменениям внешней конъюнктуры. Индекс гособлигаций МосБиржи за неделю не изменился. Индекс корпоративных облигаций МосБиржи снизился на 0,1%.

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



### ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, CFA

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

- Текущая неделя может оказаться скудной на новости, при этом основные события июня, вероятно, состоятся на следующей неделе: с 12 по 15 июня пройдут заседания ФРС США, ЕЦБ и Банка России. Учитывая отсутствие заметного ускорения инфляции, ЦБ РФ может возобновить снижение ключевой ставки уже в следующую пятницу.
- 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 – Биотехнологии*	7,3	1,3	9,6	7,5	20,3	-5,6	н/д
Сбербанк – Потребительский сектор	0,4	1,2	1,6	-3,1	5,0	40,2	108,0
Сбербанк – Америка	8,7	0,6	10,1	8,4	21,4	47,1	162,8
Сбербанк – Природные ресурсы	14,3	0,6	5,8	17,0	32,8	67,3	128,7
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	1,7	0,4	-0,3	2,5	7,5	41,6	63,0
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	2,6	0,3	0,8	3,7	9,0	39,7	38,4
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	3,8	0,2	0,0	4,5	12,4	43,0	81,7
Сбербанк – Фонд активного управления	2,0	-0,3	-0,4	0,6	9,5	33,3	92,1
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	6,4	-0,3	-0,3	6,4	17,3	44,1	64,0
Сбербанк – Еврооблигации	5,9	-0,4	9,4	4,5	7,7	39,8	123,3
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	3,3	-0,7	7,0	3,8	16,6	н/д	н/д
Сбербанк – Глобальный интернет	10,3	-1,9	1,8	12,4	24,1	54,5	171,5
Сбербанк – Электроэнергетика	4,3	-2,1	-2,5	-0,4	9,4	73,6	28,3
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	1,4	-2,3	4,8	1,0	4,4	24,0	66,8
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	0,7	-2,8	0,9	0,7	9,5	34,3	81,7
Сбербанк – Золото	5,8	-3,0	8,4	6,6	7,8	13,8	35,5
Сбербанк – Развивающиеся рынки	4,3	-3,9	4,7	6,6	19,7	23,6	122,1
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	-1,9	-3,9	-2,9	-2,0	7,9	9,4	56,1
Сбербанк – Европа	1,9	-6,1	5,5	0,0	8,4	16,2	41,7
Сбербанк – Финансовый сектор	1,4	-6,2	-3,4	2,1	9,1	71,2	95,5

Данные на 31 мая 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 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.