

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

25 ИЮНЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На фоне восходящей динамики нефти российский рынок акций сумел частично отыграть падение, начавшееся в предыдущие дни, и завершил неделю ростом. Индекс РТС прибавил 0,7% в долларах, индекс ММВБ поднялся на 0,5% в рублях. Национальная валюта потеряла 0,2% относительно американского доллара.
- По данным Emerging Portfolio Fund Research, за неделю, завершившуюся 20 июня, отток средств с фондового и долгового рынка РФ со стороны фондов продолжился (с учетом всех фондов, инвестирующих в российские акции и облигации) и составил 520 млн против оттока 270 млн долл. неделей ранее. Чистый отток капитала из российских акций со стороны фондов (с учетом всех фондов, инвестирующих в акции РФ) составил 460 млн против 120 млн долл. неделей ранее.
- Нефть сорта Brent подорожала за неделю на 2,9% после сообщений о том, что страны ОПЕК+ договорились повысить максимальный уровень добычи на 1 млн барр./сутки, что будет на 100% соответствовать выполнению соглашения ОПЕК+. Таким образом, у стран, выполнявших условия соглашения с избытком (более стремительно сокращавших добычу), появилась возможность нарастить добычу с текущих уровней. Согласованное увеличение добычи нефти начнется уже с 1 июля 2018 года, что совпадает с традиционным сезонным ростом спроса.
- Развитые рынки снизились на прошлой неделе вследствие обострения торговых споров США со странами ЕС и Китаем. Американский индекс S&P 500 потерял 0,9%, европейский индекс STOXX Europe 600 отступил на 1,1%.
- В минувшую пятницу Дональд Трамп пригрозил ввести 20%-ные пошлины на автомобили, импортируемые из стран Евросоюза. Негатив усилился после сообщения о том, что США хотят запретить многим китайским компаниям инвестировать в американские технологические предприятия. Представители КНР пока не отреагировали на эти инициативы, а ЕС пообещал ответить аналогичными встречными мерами.
- Ключевые индексы АТР завершили неделю отрицательным результатом: индекс японской фондовой биржи Nikkei 225 снизился на 1,5%, китайский индекс Shanghai Composite скорректировался на 4,4%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Мировые фондовые рынки корректировались вниз на прошлой неделе на фоне торговой войны между США и Китаем, а также США и Европой. Американский президент достаточно решительно настроен, но осенние выборы в Конгресс могут остановить его от радикальных шагов.
- Решение стран ОПЕК+ об увеличении добычи нефти слегка подняло котировки, так как, по оценкам аналитиков, реальный рост добычи будет ниже планируемого. Цены на другие сырьевые товары преимущественно снижались.
- Несмотря на волатильность в течение прошлой недели, российский фондовый рынок закрыл пятничную торговую сессию нейтрально. Мы ожидаем сохранения негативного тренда 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 на рынке долларовых облигаций развивающихся рынков наблюдался умеренный рост котировок на фоне стабильных ставок по казначейским облигациям США. Ставка по 10-летним американским гособлигациям умеренно опустилась, на уровень ниже 2,9%, CDS ключевых развивающихся стран – Бразилии, Турции, ЮАР, Мексики, России – снизились в пределах 5-12 б.п. Индексы EMBI+ и CEMBI выросли на 0,7% и 0,1% соответственно.
- На рублевом долговом рынке продолжалась коррекция после заседания ЦБ РФ, состоявшегося 15 июня. Долгосрочный уровень ключевой ставки стал восприниматься ближе к верхней границе диапазона в 6-7%. Кривая ОФЗ продолжила подстраиваться под этот уровень: доходности кратко- и среднесрочных ОФЗ выросли в пределах 14-21 б.п. Основные индексы рублевого рынка облигаций – индекс госбумаг МосБиржи и индекс корпоративных облигаций МосБиржи – потеряли по 0,4% и 0,3% соответственно.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Согласно недельным данным Росстата, инфляция в РФ продемонстрировала снижение с 2,4% до 2,3%. Показатель ИПЦ по итогам июня, вероятно, останется у исторических минимумов (несмотря на весеннюю девальвацию рубля). Это в совокупности с возможным возобновлением снижения инфляционных ожиданий способно привести к смягчению риторики ЦБ (публикация данных по инфляционным ожиданиям в июне запланирована на нынешнюю неделю).
- 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

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.