

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

6 АВГУСТА 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Прошедшую неделю развивающиеся рынки завершили умеренным снижением, в то время как развитые рынки продемонстрировали разнонаправленную динамику.
- По итогам недели индекс РТС снизился на 0,6% в долларах США, индекс Московской Биржи завершил неделю нейтральной динамикой. Рубль подешевел относительно американской валюты на 2,5%. Давление на рынок оказало сообщение о том, что сенаторы США внесли в Конгресс законопроект, ужесточающий антироссийские санкции. Он содержит предложения о введении новых мер против российских политиков и бизнесменов, а также ограничения на инвестиции. Как заявил глава международного комитета Сената США Боб Коркер, соответствующий закон, вероятно, будет принят до конца года.
- Инвесторы за неделю по 1 августа вывели 11 млн долл. из фондов, ориентированных на российские активы (доля РФ от всех регионов мира в инвестициях фондов), против оттока в 66,6 млн долл. неделей ранее. Отток из фондов, специализирующихся исключительно на российском рынке, составил 39,8 млн долл.
- Коммерческие запасы нефти в США выросли за неделю на 3,803 млн барр. (прогнозировалось снижение на 3,0 млн барр.). При этом прирост оказался ниже опубликованного ранее показателя Американским институтом нефти (API), который прогнозировал рост на 5,6 млн барр. Увеличение запасов было отчасти обусловлено ростом импорта нефти в страну (плюс 1,352 тыс. барр./сутки), а также проведением полномасштабных военных учений в Персидском заливе со стороны Ирана.
- Глобальные рынки завершили неделю разнонаправленно: американский индекс S&P 500 вырос на 0,8%, европейский STOXX Europe 600 зафиксировал снижение на 0,7%, а индекс развивающихся стран MSCI EM потерял 1,7%.
- Заседание ФРС США на прошлой неделе не преподнесло сюрпризов. Как и ожидалось, регулятор сохранил процентные ставки на уровне 2%, однако повысил оценку экономической динамики в США, назвав ее сильной, что подтверждает ожидания рынка в пользу повышения ставки в сентябре.
- Ключевые фондовые индексы Азиатско-Тихоокеанского региона японский Nikkei 225 и китайский Shanghai Composite снизились по итогам недели на 0,8% и 4,6% соответственно.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



АЛЕКСЕЙ МАКАРОВ

Управляющий активами
АО «Сбербанк Управление Активами»

- Нейтральная динамика российского рынка на прошедшей неделе объясняется опасениями инвесторов относительно утверждения нового пакета антироссийских санкций, а также слабой динамикой нефтяных цен на фоне роста резервов в США и наращивания добычи странами ОПЕК.
- Обеспокоенность эскалацией торгового конфликта между США и Китаем по-прежнему негативно сказывается на настроениях инвесторов на развивающихся рынках.
- Мы ожидаем восстановления роста российского рынка на фоне стабилизации котировок нефти и сокращения потока новостей на санкционную тематику.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды широкого рынка «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич», «Сбербанк – Фонд активного управления», а также в фонд «Сбербанк – Развивающиеся рынки», «Сбербанк – Природные ресурсы», «Сбербанк – Финансовый сектор» и «Сбербанк – Глобальный Интернет».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Заседание ФРС США прошло без сюрпризов – новой информации рынок не получил; по всей видимости, сохранились июньские планы ФРС повысить ставку еще дважды в этом году. На таком фоне торговые войны оставались основной темой на глобальном рынке. Облигации развивающихся стран немного корректировались после роста недель ранее. Индексы EMBI+ и CEMBI потеряли 0,6% и 0,2% соответственно. Индексы российских евробондов EMBI+ Russia и CEMBI Russia снизились на 0,5% и 0,2%.
- Дополнительным фактором давления на российские активы, особенно рублевые, оказался возросший санкционный риск (на прошлой неделе в американский парламент был внесен двухпартийный законопроект о санкциях, в том числе против российского госдолга). Кривая доходностей ОФЗ еще немного поднялась. Индексы государственных и корпоративных облигаций, рассчитываемые МосБиржей, потеряли 0,3% и 0,1% соответственно.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Несмотря на возросший санкционный риск, коррекция рубля и рублевых облигаций в текущем моменте представляется интересной с точки зрения инвестиций в рублевые долговые бумаги. Премия доходностей к погашению корпоративных бондов к инфляции сохраняется очень привлекательной, при этом вероятность восстановления котировок после коррекции также велика.
- Помимо развития санкционной темы, в ближайшее время представляет интерес динамика инфляции относительно цели ЦБ РФ, а также комментарии представителей регулятора об инфляционных ожиданиях, которые по итогам июля не продемонстрировали какого-либо ухудшения.
- В текущих условиях рекомендуем инвестировать через фонды «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец», «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций» и «Сбербанк – Глобальный долговой рынок».

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Фонд	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Сбербанк – Природные ресурсы	23,3	6,5	8,4	13,5	35,9	77,4	149,5
Сбербанк – Биотехнологии	16,1	5,7	9,6	11,6	10,7	-9,4	н/д
Сбербанк – Америка	13,4	3,2	5,0	10,1	17,3	38,7	164,6
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	10,3	3,1	3,3	3,2	15,0	49,9	63,7
Сбербанк – Глобальный интернет	8,4	-4,7	-3,7	1,6	12,7	41,9	138,0
Сбербанк – Еврооблигации	7,3	0,1	1,0	10,0	3,8	27,3	122,7
Сбербанк – Европа	6,3	3,9	-2,1	2,8	5,3	10,0	51,0
Сбербанк – Фонд активного управления	6,2	3,2	3,8	2,8	8,7	40,1	101,3
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	5,7	1,5	2,0	2,3	10,7	43,7	79,6
Сбербанк – Электроэнергетика	4,0	-0,3	-2,3	-2,0	1,4	89,5	33,5
Сбербанк – Фонд Денежный	3,1	0,4	1,3	2,6	н/д	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	2,9	0,5	0,6	2,1	7,5	34,4	37,9
Сбербанк – Финансовый сектор	2,7	1,1	-5,0	-3,1	7,4	60,3	94,1
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	2,3	0,5	-1,5	4,5	-0,4	14,1	70,0
Сбербанк – Развивающиеся рынки	1,9	1,9	-6,1	-3,5	4,6	20,1	108,0
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	1,8	0,3	0,4	0,7	6,2	37,8	61,3
Сбербанк – Глобальное машиностроение	1,6	3,8	-2,4	-0,1	7,6	н/д	н/д
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	1,3	2,2	-0,8	-1,7	4,1	4,0	47,7
Сбербанк – Золото	-0,2	-2,7	-8,5	-0,5	-3,2	4,9	32,6
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	-0,9	-0,7	-4,4	-3,6	1,0	36,2	77,6
Сбербанк – Потребительский сектор	-3,6	-2,3	-2,9	-6,2	-4,4	24,9	99,0

Данные на 31 июля 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 представлению 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 26 декабря 2006 года за номером 0598-94120851. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Америка» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 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.