

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

3 СЕНТЯБРЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Прошедшая неделя для российского рынка акций оказалась волатильной. Тем не менее фондовые индексы РТС и МосБиржи продемонстрировали восходящую динамику, прибавив за период 2,6% и 2,9% соответственно. Рубль закрылся на отметке 67,47, подешевев на 0,6% по отношению к доллару США.
- Согласно данным EPFR Global, по итогам недели, завершившейся 29 августа, чистый отток из фондов, ориентированных на Россию, составил 34,1 млн долл. При этом чистый отток из фондов, специализирующихся исключительно на российском рынке, составил 7,5 млн руб.
- Нефтяные котировки Brent завершили неделю ростом, прибавив 2,1% на публикации данных Минэнерго США о снижении коммерческих запасов за неделю на 2,6 млн барр. (при ожиданиях их сокращения на 1,5 млн барр.). Падение запасов нефти было обусловлено резким снижением чистого импорта (на 657 тыс. барр./сутки) вследствие очередного урагана в Мексиканском заливе. Кроме того, дополнительную поддержку нефтяным котировкам оказала информация о том, что Иран снижает поставки нефти на мировой рынок более быстрыми темпами по мере приближения сроков введения санкций со стороны США.
- Настроения на глобальных площадках были обусловлены главным образом развитием событий вокруг торговой политики США. Белый дом готовится официально на этой неделе ввести новые пошлины на китайский импорт в объеме 200 млрд долл. Также американский президент Д. Трамп пригрозил выходом США из состава ВТО и введением новых пошлин в отношении Канады. Кроме того, предложение Евросоюза «снизить до нуля» импортные пошлины на автомобили из США взамен отмены пошлин на сталь и алюминий Д. Трамп назвал «недостаточно хорошим», поскольку спрос в ЕС на машины из США невелик.
- В результате обострившиеся опасения относительно перспектив усиления торговых войн спровоцировали снижение аппетита к рисковому активам. Глобальные рынки завершили неделю разнонаправленной динамикой. Американский индекс широкого рынка S&P 500 прибавил 0,9%, в то время как европейский индекс STOXX Euro 600 скорректировался вниз на 0,3%, а индекс развивающихся стран MSCI EM вырос на 0,5%. Индексы Азиатско-Тихоокеанского региона также не продемонстрировали однозначной динамики: китайский Shanghai Composite снизился на 0,2%, японский Nikkei 225 поднялся на 1,2%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- На прошлой неделе мировые рынки сохраняли умеренный оптимизм, несмотря на негативные новости из Турции, Аргентины и Италии. Американская экономика по-прежнему показывает значительный подъем (за второй квартал ВВП вырос на 4,2%). С наступлением сентября мы ожидаем роста волатильности.
- Сырьевые товары продемонстрировали небольшое снижение на фоне стабильного доллара США и укрепляющегося юаня. Возможное сокращение предложения нефти со стороны Ирана поддерживает котировки. Цены на золото остаются на низком уровне из-за стабильно сильного доллара США.
- Российский фондовый рынок показал значительный рост. Наибольший вклад внесли компании нефтегазового сектора, которые в условиях ослабления рубля показали ощутимый рост финансовых показателей за второй квартал. Спрос на бумаги компаний-экспортеров, на наш взгляд, продолжит повышаться на фоне ужесточения риторики о санкциях.
- В этом 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 наблюдались разнонаправленные движения. Ставки по казначейским бумагам США немного подрастали, CDS ключевых развивающихся стран также демонстрировали умеренный рост. Тема торговых войн продолжала довлеть над рынками. Индекс EMBI+ снизился на 1,2%, при этом CEMBI остался без изменений. Российские евробонды росли в цене после слабых предшествующих недель. Индексы EMBI+ Russia и CEMBI Russia прибавили 0,5% и 0,8% соответственно.
- Между тем ощутимых движений на рублевом долговом рынке не наблюдалось. Кривая ОФЗ в целом осталась без изменений. Аукцион по размещению ОФЗ прошел при достаточно низком спросе. Индексы корпоративных и государственных облигаций, рассчитываемые МосБиржей, подросли в пределах 0-0,1%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Инфляция продолжила демонстрировать ускорение и уже составляет по недельным данным Росстата 2,9-3% против 2,5% в конце июля. Несмотря на рост показателя ИПЦ, по итогам года инфляция, вероятно, сохранится ниже цели ЦБ (4%), при этом премия доходностей облигаций – как корпоративных, так и ОФЗ – над темпом роста цен остается достаточно высокой. Таким образом, инвестирование в рублевые облигации в текущем моменте представляется очень интересным.
- В нынешних 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 августа 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 21 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.