

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

17 СЕНТЯБРЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций завершил неделю с положительным результатом на фоне роста интереса инвесторов к активам развивающихся рынков. Индекс РТС увеличился на 4,2% в долларах США, индекс ММВБ прибавил 1,7% в рублях. Рубль по итогам недели укрепился относительно доллара США и евро на 2,5% и 2,1% соответственно.
- По данным EPFR Global, чистый приток капитала в российские акции со стороны фондов (с учетом всех фондов, инвестирующих в акции РФ) за неделю, завершившуюся 12 сентября, составил 100 млн против оттока 25 млн долл. неделей ранее. Фонды, ориентированные исключительно на российский рынок, зарегистрировали отток в объеме 210 млн долл. против оттока 70 млн долл. неделей ранее. Таким образом, эти фонды активов очередную неделю подряд фиксируют отток средств.
- Стоимость нефти марки Brent выросла на 1,6%, что было обусловлено отчетом Минэнерго США за прошлую неделю, показавшим существенное сокращение запасов нефти (5,3 млн барр. против ожиданий 2,0 млн барр.). Дополнительную поддержку нефтяным котировкам по-прежнему оказывают прогнозируемые сокращения поставок на мировой рынок иранской нефти в связи с ожидаемым вступлением в силу санкций США с 4 ноября.
- На глобальных рынках ситуация складывалась так: американский индекс S&P 500 и европейский индекс Stoxx Europe 600 продемонстрировали умеренный рост, прибавив 1,2% и 1,1% соответственно. Индекс развивающихся стран MSCI EM поднялся на 0,5%. Ключевые индексы Азиатско-Тихоокеанского региона завершили неделю разнонаправленно: японский индекс Nikkei 225 прибавил 3,5%, в то время как китайский индекс Shanghai Composite потерял 0,8% на фоне очередного витка торговых войн с США.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Глобальные рынки показали положительную динамику на прошлой неделе на фоне снижения остроты в риторике между США и Китаем по поводу торговых войн. После выхода нейтральной статистики по инфляции в США валюты развивающихся стран показали рост. Мы считаем, что политическая составляющая пока останется и продолжится сильная волатильность на рынке.
- Сырьевые товары на фоне слабого доллара подорожали, при этом ураганы и другие природные стихии способствовали росту цен на нефть и на никель. Между тем золото продолжает искать свои минимумы цены.
- Российский рынок вырос. Основным фактором роста стало укрепление рубля и, как следствие, рост акций Сбербанка. Тем не менее инвесторы не готовы выходить из экспортных активов и перекладывать вложения в компании, ориентированные на внутреннего потребителя, из-за сохраняющихся опасений введения дальнейших санкций со стороны США на финансовый и другие сектора российской экономики.
- 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 рынках развивающихся стран неделя выдалась достаточно позитивной. Рост цены на нефть, решительные действия центробанков Турции и РФ по снижению рыночной волатильности привели к ощутимому росту цен активов развивающихся стран. Индекс валют развивающихся стран укрепился на 1% за неделю, пятилетние CDS на госдолг Турции, РФ, Мексики и ЮАР сократились на 13-85 б.п. Индекс долларовых облигаций EMBI+ прибавил 1,2% за неделю. Российские еврооблигации демонстрировали рост котировок, индекс EMBI+Russia вырос на 0,4%.
- Для рублевого долгового рынка основным событием (в отсутствие эскалации санкционной истории) стало заседание Банка России, на котором ключевая ставка была повышена на 25 б.п., до 7,5%. Как объяснил регулятор, такой шаг обусловлен ростом проинфляционных рисков и ухудшением прогноза по уровню ИПЦ на 2019 год (ожидается ускорение инфляции до 5-5,5%). Кроме того, Банк России принял решение о приостановке покупки валюты для Минфина на открытом рынке до конца текущего года. Решительные действия ЦБ РФ привели к росту уверенности участников рынка в способность регулятора принять более жесткие меры в случае ухудшения ситуации на рынках, что стало причиной укрепления рубля (пара USD-RUB потеряла 2,5% за неделю) и существенного снижения доходностей на рублевом долговом рынке: кривая ОФЗ опустилась на 5-40 б.п. Индексы государственных и корпоративных облигаций, рассчитываемые МосБиржей, прибавили за неделю 1,7% и 0,4% соответственно.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



РЕНАТ МАЛИН

Управляющий директор
Отдела управления бумаг
с фиксированной доходностью,
АО «Сбербанк Управление Активами»

- Действия центробанков развивающихся рынков возвращают уверенность инвесторов в облигациях этих стран. Действия Банка России (повышение ключевой ставки, ужесточение риторики, отмена покупок валюты для Минфина на открытом рынке до конца 2018 года) повысили вероятность того, что возможное ухудшение внешней ситуации (будь то экономической или политической) не приведет к усилению волатильности курса рубля. Как следствие, инвесторам можно сконцентрироваться на том факте, что в настоящий момент благодаря вложениям в рублевые облигации качественных эмитентов можно получить доходность заметно выше инфляции.
- 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 – Биотехнологии*	30,8	12,7	22,0	33,7	23,9	-2,2	н/д
Сбербанк – Природные ресурсы	29,6	5,2	13,4	19,9	40,5	77,4	157,9
Сбербанк – Америка	25,9	11,0	15,8	27,5	34,6	44,4	191,0
Сбербанк – Глобальный интернет	14,0	5,2	3,3	5,2	20,4	47,8	146,1
Сбербанк – Еврооблигации	13,9	6,1	7,5	17,6	13,4	20,2	136,0
Сбербанк – Европа	9,4	3,0	7,4	13,3	11,8	6,8	48,8
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	8,7	-1,4	2,2	1,8	10,1	41,6	61,0
Сбербанк – Развивающиеся рынки	6,2	4,3	1,9	6,7	9,8	22,5	113,6
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	6,2	4,9	8,2	5,1	8,9	9,4	52,8
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	5,3	3,7	2,0	9,1	15,7	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд активного управления	5,1	-1,0	3,1	2,7	6,5	35,5	99,1
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	4,9	2,5	3,4	8,4	4,8	5,1	74,7
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	4,3	-1,3	0,5	0,6	7,2	37,3	75,8
Сбербанк – Золото	4,2	4,4	-1,5	6,8	1,0	-7,6	25,7
Сбербанк – Фонд Денежный	3,5	0,4	1,3	2,5	н/д	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	0,6	-2,2	-1,9	-1,1	4,4	30,3	36,4
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	-0,2	-2,0	-1,9	-2,2	3,3	35,0	57,1
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	-1,2	-0,4	-2,0	-1,0	1,0	33,7	69,4
Сбербанк – Электроэнергетика	-1,8	-5,7	-5,8	-8,2	-11,4	75,7	29,8
Сбербанк – Потребительский сектор	-3,3	0,3	-3,7	-2,1	-9,2	20,7	101,3
Сбербанк – Финансовый сектор	-3,7	-6,3	-5,1	-8,3	0,5	49,6	89,5

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 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 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. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Денежный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23 ноября 2017 года за номером 3428.