

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

1 ОКТЯБРЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций по итогам минувшей недели продемонстрировал положительную динамику, отыгрывая сильный рост нефтяных котировок. Кроме того, оптимизма участникам рынка добавило сообщение агентства Bloomberg со ссылкой на источники, согласно которым Конгресс США вряд ли утвердит очередные санкции в отношении России (в том числе по госдолгу и энергетическим проектам) до окончания промежуточных выборов в конгресс, которые пройдут 6 ноября.
- На этом фоне индекс РТС за неделю прибавил 3,7% в долларах США, индекс МосБиржи подрос на 2,0% в рублях. Российский рубль в условиях растущей в цене нефти вновь укрепился к американскому доллару – на 1,4%.
- Нефтяные котировки протестировали очередной максимум в 83 долл./барр. впервые с ноября 2014 года, завершив ростом третью неделю подряд, на усиливающихся опасениях, связанных с возможной нехваткой сырья на рынке нефти после приближающегося очередного раунда санкций США в отношении Ирана. Напомним, что они вступают в силу 4 ноября.
- Американский и европейский рынки умеренно скорректировались на минувшей неделе: индексы S&P 500 и Stoxx Europe 600 упали на 0,5% и 0,3% соответственно. Причиной тому стал новый раунд импортных тарифов США и Китая в отношении друг друга, а также очередные проблемы в Италии, правительство которой обнародовало бюджет на 2019 год с дефицитом 2,4% (вместо ожидаемых 2%). Индекс развивающихся стран MSCI EM тоже понес потери, снизившись на 0,3%. Между тем ключевые индексы Азиатско-Тихоокеанского региона завершили неделю в плюсе: японский Nikkei 225 и китайский-Shanghai Composite прибавили 1,0% и 0,9% соответственно.
- На минувшей неделе в фокусе внимания инвесторов также находились результаты заседания Федерального резерва США. В среду, 26 сентября, американский регулятор ожидаемо принял решение повысить ключевую ставку на 0,25 п.п., до 2-2,25%, и анонсировал еще одно повышение ставки в текущем и три повышения в следующем году.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Глобальные рынки показали незначительное падение на прошлой неделе в силу повышения ключевой ставки в США, продолжения негативной торговой риторики между США и Китаем, а также из-за роста курса доллара относительно базовых валют. Мы по-прежнему считаем, что волатильность сохранится на рынках до начала отчетности американских корпораций за третий квартал.
- Сырьевые рынки торговались нейтрально на фоне роста доллара, при этом положительные новости от ОПЕК о сохранении добычи в 2019 году на текущих уровнях оказали котировкам нефти некоторую поддержку.
- Российский рынок рос на высоких ценах на нефть и ожиданиях инвесторов того, что американские законодатели не смогут провести новые санкционные меры до ноябрьских выборов. На этой неделе движение рынка будет зависеть от цен на нефть, а также от динамики мировых фондовых рынков.
- В октябре 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 мировые финансовые рынки завершили квартал в мажорном ладу. Американские индексы остаются на исторических максимумах, также неплохой отскок от минимальных в этом году уровней продемонстрировали практически все долговые рынки и валюты развивающихся стран.
- По итогам заседания ФРС США ключевая ставка была повышена на 25 б.п. (до 2-2,25% годовых), что ожидалось участниками рынка со 100%-ной вероятностью и не привело к изменению расстановки сил между продавцами и покупателями на облигационных рынках.
- За прошедшую неделю ставки снизились на 0,10% по длинным ОФЗ (ушли на отметку 8,6% против 8,7% на прошлой неделе) и на 0,15-0,20% по госбумагам России от 0,5 до 5 лет. Существует обратная зависимость между ценой облигации и процентной ставкой, то есть благодаря снижению рыночных ставок, облигации, находящиеся в наших паевых фондах, выросли в цене.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



РЕНАТ МАЛИН

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

- На прошлой неделе международные инвесторы активно покупали облигации развивающихся стран, что привело к их курсовому росту. Многие инвестбанки призывают своих клиентов покупать подешевевшие активы развивающихся стран, что в ближайшей перспективе, по нашему мнению, обусловит дальнейший приток средств инвесторов.
- На рублевом долговом рынке комментарии Минфина о чрезмерной доходности госбумаг и неготовности занимать по текущим уровням вызвали рост стоимости ОФЗ. При сохранении внешней стабильности и в условиях сокращения предложения со стороны Минфина российские бумаги имеют все шансы продолжить расти в стоимости.
- На фоне высоких нефтяных цен и значительного превышения доходностей облигаций над инфляцией фундаментальная привлекательность рублевых облигаций сохраняется. Снижение кредитных рисков развивающихся стран, по нашей оценке, также должно продолжиться в ближайшее время.
- Мы 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.