

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

15 ОКТЯБРЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На фоне сохраняющихся опасений, связанных с усилением торгового конфликта между США и Китаем, а также пессимистичными ожиданиями от политики повышения ставок ФРС США, минувшая неделя завершилась негативной динамикой мировых площадок и российского рынка акций.
- Индекс РТС за неделю снизился на 1,6% в долларах США, индекс МосБиржи скорректировался на 2,0% в рублях. Национальная валюта, несмотря на негативную динамику на фондовом и сырьевом рынках, завершила неделю фактически нейтрально, укрепившись на 0,7% относительно американского доллара.
- В прошлую пятницу американское Управление по контролю за иностранными активами (OFAC) в очередной раз отложило введение ограничений на операции с ценными бумагами РУСАЛа и Группы Еп+. Срок перенесен с 12 ноября на 12 декабря, т.е. отсрочка составит еще один месяц.
- Котировки нефти сорта Brent снизились по итогам недели на 4,4%. Согласно Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране за минувшую неделю выросли на 5,987 млн барр., существенно превысив прогнозируемый рост на 2,8 млн барр., но оказавшись ниже данных от API (плюс 9,750 млн барр.). Одновременно с этим впервые за продолжительное время были зафиксированы продажи нефти из стратегических запасов США – минус 1,3 млн барр. за неделю. Число добывающих нефть буровых в США увеличилось на восемь единиц, до 869.
- Глобальные рынки показали заметное снижение по итогам недели: американский индекс S&P 500 и европейский Stoxx Europe 600 скорректировались на 4,4% и 4,6% соответственно. На рынках АТР также наблюдалась волна продаж: индекс японской фондовой биржи Nikkei 225 завершил неделю снижением на 4,6%, китайский индекс Shanghai Composite скорректировался на 4,0%.
- На рынке продолжается переоценка рисков из-за ужесточения монетарной политики ФРС, а также опасений, связанных с негативными последствиями торговых и инвестиционных ограничений между США и Китаем. На минувшей неделе Дональд Трамп выступил с угрозами введения новых пошлин против китайского импорта, обвинив Китай в краже у США 500 млрд долл. ежегодно. Д. Трамп заявил, что Китай, похоже, пока не готов к сделке с США.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Мировые фондовые рынки значительно скорректировались на прошлой неделе на фоне сильного роста доходности американских облигаций, напряженных отношений между США и Китаем, а также отсутствия выкупов своих акций со стороны американских корпораций. На этой неделе американские компании продолжают публиковать отчетность за третий квартал, которая, с нашей точки зрения, должна быть нейтральной.
- Сырьевые рынки последовали за динамикой фондовых, при этом цены на золото росли. В условиях падения курса доллара сырьевые товары должны показать позитивную динамику на этой неделе.
- Российский рынок корректировался на прошлой неделе. Отток капитала продолжался, но на фоне значительного падения других развивающихся рынков бумаги российских компаний выглядели достаточно защитными активами. На этой неделе мы ожидаем нейтральной динамики цен на российские компании.
- 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

- Рост ставок по гособлигациям США и продолжающаяся торговая война между США и Китаем оказывали негативное влияние на аппетит к риску в глобальном масштабе. В частности, индекс акций S&P 500 потерял 4,1% за неделю. Ближе к концу недели ставки по 10-летним гособлигациям США несколько спустились с локальных максимумов и ушли в зону ниже уровня 3,2%, что обеспечило умеренную поддержку облигациям развивающихся рынков. Индексы EMBI+ и CEMBI за неделю прибавили 0,3% и 0,1% соответственно. Аналогичные индексы российских евробондов за неделю не изменились.
- На рублевом долговом рынке прошла умеренная коррекция, кривая доходностей ОФЗ поднялась на 3-5 б.п., что мы объясняем как осторожностью инвесторов (ввиду возможных санкций), так и ростом ставок по гособлигациям США. За прошедшую неделю индексы ОФЗ и корпоративных облигаций, рассчитываемые МосБиржей, снизились на 0,2% и 0,1% соответственно.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



РЕНАТ МАЛИН

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

- Потенциал дальнейшего роста доходностей по гособлигациям США, с нашей точки зрения, сильно ограничен, что повышает инвестиционную привлекательность облигаций развивающихся рынков.
- На рублевом долговом рынке основной историей остается достаточно высокая реальная доходность по облигациям, при этом инфляция сохраняется на пониженных уровнях, несмотря на произошедшее ослабление рубля и низкую сравнительную базу прошлого года. При отсутствии значительного ухудшения санкционной темы высокие цены на нефть способны оказать серьезную поддержку российской валюте и рублевым облигациям.
- 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	37,8	6,3	19,0	27,1	44,5	103,0	165,4
Сбербанк – Биотехнологии*	27,0	-2,9	15,7	29,1	21,5	16,3	н/д
Сбербанк – Америка	22,9	-2,4	11,8	25,9	30,4	49,7	171,7
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	14,6	5,5	7,2	9,0	12,9	58,9	60,8
Сбербанк – Еврооблигации	11,9	-1,7	4,4	13,4	12,1	15,9	140,9
Сбербанк – Глобальный интернет	11,7	-2,0	-1,7	4,5	13,4	63,3	127,3
Сбербанк – Фонд активного управления	10,5	5,1	7,4	9,3	9,8	49,3	103,4
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	7,7	3,2	3,4	4,4	8,3	44,0	76,3
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	5,9	1,0	4,0	7,8	6,9	8,2	72,6
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	5,7	-0,4	6,7	5,7	3,3	20,7	44,2
Сбербанк – Европа	5,2	-3,8	2,9	7,8	4,1	12,8	51,9
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	4,7	-0,6	7,0	8,9	11,1	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд Денежный*	4,0	0,4	1,2	2,5	н/д	н/д	н/д
Сбербанк – Развивающиеся рынки	2,3	-3,7	2,4	0,3	7,8	27,2	95,3
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	1,4	0,8	-1,0	-1,0	4,2	29,9	40,8
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	0,5	0,7	-1,0	-2,1	3,2	34,2	57,8
Сбербанк – Золото	0,4	-3,6	-2,1	0,3	1,0	-7,9	32,5
Сбербанк – Электроэнергетика	0,3	2,2	-3,8	-6,8	-7,8	83,2	52,2
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	-2,3	-1,0	-2,1	-3,6	-1,1	43,8	63,5
Сбербанк – Финансовый сектор	-4,0	-0,2	-5,4	-10,0	-2,8	61,2	86,8
Сбербанк – Потребительский сектор	-7,5	-4,3	-6,2	-5,2	-15,6	16,7	83,5

Доходность в рублях на 28 сентября 2018 года

Фонд «Сбербанк – Биотехнологии» сформирован 25 мая 2015 года. Фонд «Сбербанк – Глобальное машиностроение» сформирован 2 августа 2016 года. Фонд «Сбербанк – Денежный» сформирован 15 декабря 2017 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 0007-4514128. 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. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Денежный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23 ноября 2017 года за номером 3428.