

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

6 НОЯБРЯ 2018 ГОДА

## НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- По итогам прошедшей недели российский рынок акций продемонстрировал положительную динамику вслед за мировыми торговыми площадками в свете появившейся перспективы заключения нового торгового соглашения между США и Китаем, которое, возможно, состоится уже до конца ноября.
- Индекс РТС завершил неделю ростом на 3,3% в долларах США, индекс МосБиржи прибавил 3,7% в рублях. Национальная валюта снизилась на 0,9% относительно американского доллара.
- По данным EPFR Global, по итогам недели, завершившейся 31 октября, чистый приток средств в акции развивающихся рынков сократился до 1,9 млрд долл., в то время как неделей ранее он достиг шестимесячного максимума (2,5 млрд долл.). Чистый отток из фондов, ориентированных на Россию, составил 94,4 млн долл. (тогда как неделей ранее был зафиксирован чистый приток в размере 4,3 млн долл.). При этом активные фонды сократили свои вложения в Россию на 128 млн долл., а пассивные фонды инвестировали 33,7 млн долл.
- Нефть оказалась под давлением после новостей о том, что США согласились разрешить восьми странам, в том числе Индии и Южной Корее – основным покупателям иранской нефти после Китая, – продолжить импортировать иранскую нефть. Разрешение носит временный характер, поэтому странам придется постепенно сократить свои закупки. Напомним, что вчера вступили в силу санкции США против Ирана, предполагающие ограничения на импорт иранской нефти, а также ограничения в отношении банковского и транспортного секторов экономики страны.
- Согласно сообщению агентства Bloomberg, президент США Д. Трамп хочет подписать соглашение о торговле с Китаем в ходе встречи с председателем КНР Си Цзиньпином в рамках запланированного саммита G20, который пройдет в Аргентине с 30 ноября по 1 декабря 2018 года. В условиях уменьшения рисков дальнейшей эскалации торговой войны мировые площадки завершили неделю на позитиве: американский индекс S&P 500 вырос на 2,4%, европейский индекс Stoxx Europe 600 – на 3,3%, индекс развивающихся стран MSCI EM – на 6,1%. Фондовые рынки Азии также выросли: японский индекс Nikkei 225 прибавил 5,0%, индекс китайской фондовой биржи Shanghai Composite – 3,0%.
- Ключевые события наступившей недели – промежуточные выборы в Конгресс США (6 ноября) и заседание Федерезерва (7-8 ноября).

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



### ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Мировые рынки двигались по восходящей на прошлой неделе после сильной коррекции в октябре. Американские индексы были в авангарде роста после высказываний президента США о возможном скорейшем торговом договоре с Китаем. Основными событиями на этой неделе являются выборы в США, финансовая отчетность американских компаний за третий квартал и макроэкономические данные из Китая. В целом мы считаем, что рынки продолжают свой рост.
- Сырьевые рынки оставались нейтральными на прошлой неделе за исключением котировок нефти. США освободили несколько стран от своих санкций в случае закупки иранской нефти, поэтому наблюдалось некоторое снижение цен, но в целом нефтяной рынок остается стабильным.
- Несмотря на падение котировок нефти, российские компании показали положительную динамику. На наш взгляд, эта динамика продолжится.
- В текущем месяце мы 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 прошедшей неделе основной темой глобальных финансовых рынков стало возобновление интереса к акциям, что отчасти было вызвано относительно благоприятными твитами американского президента об экономике и готовящемся торговом соглашении с Китаем. Котировки облигаций развивающихся рынков в целом остались без изменений – восстановление аппетита к риску балансировалось повышательным движением ставок по гособлигациям США (так, 10-летние казначейские облигации США продемонстрировали рост доходностей на 14 б.п.). Индексы EMBI+ Russia и CEMBI Russia за неделю практически не изменились.
- На рублевом долговом рынке также не наблюдалось существенной динамики. Кривая ОФЗ в целом осталась без изменений, на аукционах Минфина по размещению госбумаг спрос формировался на ожиданиях предоставления премии ко вторичному рынку. На первичном корпоративном рынке бумаги с доходностью выше 9% разместили ЕАБР и «Уралкалий». За неделю индексы гособлигаций и корпоративных облигаций, рассчитываемые МосБиржей, прибавили по 0,2%.

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



### РЕНАТ МАЛИН

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

- В ближайшее время основными темами на глобальном долговом рынке (в том числе на рынке российских евробондов) могут стать промежуточные выборы в законодательную ветвь власти США (6 ноября), а также заседание ФРС США (7 ноября).
- Рублевый долговой рынок продолжает получать поддержку от динамики инфляции, которая достаточно плавно ускоряется в сторону цели ЦБ РФ (3,6% по состоянию на 28 октября против цели в 4%), несмотря на прошедшее в этом году ослабление рубля. При этом инфляционные ожидания населения в октябре продемонстрировали ошутимое снижение – с 10,1% до 9,3%.
- 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	34,3	-2,5	9,0	18,2	38,5	91,7	155,3
Сбербанк – Америка	14,5	-6,8	1,0	6,0	17,4	30,0	148,4
Сбербанк – Еврооблигации	12,3	0,3	4,6	5,7	11,0	16,2	140,1
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	10,6	-3,5	0,3	3,6	10,4	41,7	50,7
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	8,7	2,6	6,2	4,7	7,9	11,5	74,9
Сбербанк – Биотехнологии	8,6	-14,5	-6,5	2,5	9,1	-9,3	н/д
Сбербанк – Фонд активного управления	5,9	-4,2	-0,3	3,5	6,6	33,7	91,4
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	5,8	-1,8	0,1	2,1	6,9	36,3	71,7
Сбербанк – Фонд Денежный	4,0	0,0	0,9	н/д	н/д	н/д	н/д
Сбербанк – Золото	2,1	1,6	2,3	-6,4	2,7	-4,9	34,7
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	1,8	0,4	-1,0	-0,4	3,8	28,7	36,9
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	1,2	0,7	-0,6	-0,1	2,9	32,5	59,2
Сбербанк – Глобальный интернет	0,9	-9,7	-6,9	-10,3	-0,3	31,2	97,9
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	0,1	-5,3	-1,2	-2,0	-2,4	10,7	27,2
Сбербанк – Европа	-3,4	-8,2	-9,1	-11,0	-6,3	-2,2	38,1
Сбербанк – Глобальное машиностроение	-5,3	-9,6	-6,8	-9,0	-1,4	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	-5,9	-3,7	-5,1	-9,2	-6,8	26,3	56,1
Сбербанк – Электроэнергетика	-6,2	-6,5	-9,8	-11,9	-11,7	63,3	49,4
Сбербанк – Развивающиеся рынки	-6,8	-8,9	-8,5	-14,1	-5,2	9,4	76,9
Сбербанк – Финансовый сектор	-10,2	-6,5	-12,5	-16,9	-10,3	37,9	65,3
Сбербанк – Потребительский сектор	-11,8	-4,6	-8,5	-11,1	-17,3	6,8	71,0

### Доходность в рублях на 31 октября 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 YA, 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](http://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](http://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 0007-45141248. 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.