

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

18 ФЕВРАЛЯ 2019 ГОДА

## НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- По итогам прошлой недели глобальные рынки уверенно выросли на оптимизме по поводу американо-китайских торговых переговоров, в то время как локальный рынок показал снижение на фоне усиления рисков новых санкций.
- Ключевые индексы акций российского рынка завершили неделю негативным результатом: индекс РТС снизился на 1,8% в долларах, индекс МосБиржи скорректировался на 0,5% в рублях. Пессимизму способствовали сообщения о подготовке сенаторами США проекта антироссийских санкций, включающих ограничения по суверенным бумагам, банкам и энергетическим компаниям. На этом фоне рубль ослабел на 0,8% относительно американского доллара.
- Согласно EPFR Global, по итогам недели, завершившейся 13 февраля, развивающиеся рынки привлекли 1,5 млрд долл. против 3,2 млрд долл. неделей ранее. В группе БРИКСТ с точки зрения доли активов под управлением на Россию пришлось 43,2 млн долл. (0,08%). Чистый приток капитала в Россию обеспечили фонды широкой специализации GEM (70,5 млн долл.). Между тем специализирующиеся только на России фонды зафиксировали отток (15,4 млн долл.).
- Нефть сорта Brent подорожала за неделю на 6,7% на фоне улучшения восприятия рисков, а также в результате того, что в первый месяц действия соглашения страны, не входящие в ОПЕК, сократили добычу с 18,8 млн барр. до 18,7 млн барр. в сутки.
- Переговоры в Пекине 14-15 февраля завершились фактически безрезультатно, однако обе стороны оптимистично отозвались об итогах встречи. Президент США Дональд Трамп сообщил о возможном переносе дедлайна по торговой сделке США и Китая с 1 марта на 60 дней. Это позволит лидерам двух стран заключить сделку в ходе личной встречи. Вероятность спада напряженности в торговом конфликте, безусловно, будет позитивным фактором для рискованных активов.
- Также в минувшую пятницу президент США подписал законопроект о финансировании федерального правительства до конца сентября текущего года, чтобы избежать новой приостановки его работы.
- На этом фоне глобальные рынки продемонстрировали рост на прошлой неделе: индекс S&P 500 прибавил 2,5%, Stoxx Euro 600 подрос на 0,5%, индекс развивающихся рынков MSCI EM – на 3,0%.

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



### ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Глобальные рынки показали позитивный тренд на прошлой неделе под влиянием неоднозначной макро-статистики в США (негативные данные по розничным продажам в январе на фоне позитивных данных по индексу настроений потребителей от Мичиганского университета). В целом благоприятные новости о торговых переговорах США и Китая поддержали хорошее настроение на рынках. опережающие данные по инфляции в США стимулировали спрос на бумаги американских банков и производителей товаров широкого потребления. Мы считаем, что данный тренд продолжится.
- Сырьевые рынки продемонстрировали разнонаправленную динамику. Цены на нефть выросли на фоне сокращения добычи в Саудовской Аравии.
- Российские рынки показали отрицательную динамику, несмотря на рост цен на нефть, из-за новостей об обсуждении новых санкций против России. Мы по-прежнему пессимистично настроены в отношении санкционной риторики и полагаем, что рынки будут негативно оценивать ее дальнейшее развитие.
- В текущем 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

- Настроения на глобальных финансовых рынках на прошедшей неделе были умеренно позитивными. Индексы акций и котировки нефти демонстрировали рост. Приток средств инвесторов в облигации развивающихся стран продолжился. CDS на ключевые развивающиеся страны снижались в пределах 4-10 б.п.
- Несмотря на позитивную рыночную конъюнктуру, российские активы оказались под давлением в связи с эскалацией санкционной темы. По итогам недели 5-летний CDS на РФ расширился на 5 б.п., до 144 б.п. Индексы EMBI+ Russia и CEMBI Russia потеряли по 0,4%. Коррекция в рублевых активах оказалась более существенной. Доллар укрепился к рублю на 1,4%, кривая ОФЗ поднялась в пределах 6-20 б.п. Индекс государственных облигаций МосБиржи снизился на 0,4%, индекс корпоративных облигаций МосБиржи остался без изменений.

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



### РЕНАТ МАЛИН

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

- Санкционная тематика вновь вышла на первый план для российских активов. Тем не менее, учитывая отсутствие новизны в этом вопросе, российские активы отреагировали умеренным снижением котировок. Поддержку рублевым облигациям оказывает рост цен на нефть, относительно стабильные ставки по казначейским облигациям США, а также позитивная картина по инфляции в РФ. Так, по состоянию на середину февраля ИПЦ (по недельным данным Росстата) остается на уровне 5% (без изменений по сравнению с концом января), т.е. темп ускорения инфляции, по всей видимости, замедляется, что может позволить Банку России как минимум не повышать ставку на ближайших заседаниях.
- 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*	8,4	8,4	4,8	-1,9	9,4	0,3	н/д
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	8,0	8,0	5,5	0,2	-3,4	25,5	69,1
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	7,0	7,0	7,8	8,1	11,5	45,1	68,9
Сбербанк – Электроэнергетика	6,9	6,9	4,6	-5,7	-7,6	68,1	63,9
Сбербанк – Глобальный интернет	6,7	6,7	3,0	-4,1	-2,6	24,2	89,4
Сбербанк – Фонд активного управления	6,3	6,3	6,8	6,5	9,5	32,6	87,2
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	6,1	6,1	-0,1	-1,3	-3,0	-0,9	22,2
Сбербанк – Финансовый сектор	5,6	5,6	0,4	-12,2	-14,8	39,1	58,9
Сбербанк – Потребительский сектор	4,8	4,8	6,5	-2,5	-8,5	1,2	88,6
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	4,7	4,7	-0,8	-7,5	-7,6	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	3,8	3,8	5,5	5,6	8,0	37,0	80,3
Сбербанк – Природные ресурсы	3,3	3,3	4,5	13,9	29,3	88,8	159,3
Сбербанк – Развивающиеся рынки	3,0	3,0	10,4	1,0	-2,5	16,4	93,5
Сбербанк – Америка	2,3	2,3	-0,7	0,2	10,3	18,0	143,2
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	1,9	1,9	2,7	2,1	2,8	34,1	59,1
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	1,8	1,8	2,7	1,6	3,8	30,5	38,1
Сбербанк – Фонд Денежный*	0,6	0,6	2,2	3,1	5,8	н/д	н/д
Сбербанк – Европа	-0,6	-0,6	-0,9	-9,9	-7,4	-5,3	40,9
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	-2,5	-2,5	4,0	10,5	15,4	-0,5	80,2
Сбербанк – Золото	-2,9	-2,9	7,4	9,8	9,2	-9,5	43,5
Сбербанк – Еврооблигации	-4,0	-4,0	2,7	7,5	18,3	1,4	122,7

### Доходность в рублях на 31 января 2019 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 0007-4514128. 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.