

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- После плавного снижения в течение нескольких предыдущих недель российский рынок акций завершил неделю умеренным позитивом. Международные рынки продемонстрировали положительную динамику.
- Индекс РТС за неделю вырос на 1,5% в долларах, индекс МосБиржи, номинируемый в рублях, не изменился (0,0%). Неоднозначная динамика ключевых российских индексов акций обусловлена сохраняющимся высоким риском новых санкций на фоне оттока зарубежного капитала из российских активов и укрепления рубля, который не очень выгоден российским экспортерам. За неделю национальная валюта прибавила 2,2% относительно американского доллара.
- По данным EPFR Global за неделю, завершившуюся 13 марта, развивающиеся рынки зафиксировали чистый отток капитала третий раз за последние четыре недели, который составил 2,8 млрд долл. (самый значительный отток средств за неделю с июня 2018 года). В группе стран БРИКСТ с точки зрения активов под управлением больше всех пострадала Россия, из которой было выведено 167 млн долл.
- Нефть марки Brent за неделю прибавила 2,2%. По данным Минэнерго США, коммерческие запасы сократились за неделю на 3,86 млн барр. при ожиданиях их увеличения и оценке API, показавшей снижение запасов на 2,6 млн барр. На заседании мониторингового комитета ОПЕК+ (18 марта) планируется рассмотреть предложение Саудовской Аравии продлить соглашение как минимум до конца 2019 года.
- Международные рынки завершили неделю положительной динамикой: американский S&P 500 прибавил 2,9%, европейский Stoxx Euro 600 вырос на 2,8% и индекс развивающихся стран MSCI EM поднялся на 2,6%. Ключевые индикаторы ATP также закрылись в зеленой зоне: японский Nikkei 225 – плюс 2,0% и китайский Shanghai Composite – плюс 1,7%.
- Парламент Великобритании в минувший четверг поддержал предложение Терезы Мэй о переносе даты выхода Великобритании из ЕС на более поздний срок, что снижает риски нерегулируемого сценария Brexit. Теперь британское правительство должно направить запрос в ЕС об отсрочке даты выхода до 30 июня.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линчик

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

- Глобальные рынки показали сильный отскок после небольшой коррекции в начале марта на фоне заявлений центробанков о внимательном изучении текущих макроданных и стремлении без необходимости не ужесточать монетарную политику. Несмотря на негативные данные, особенно по промышленному сектору, потребительская активность в ведущих экономиках мира, в частности в США, остается на высокой. Это позволяет инвесторам надеяться на стабильные финансовые результаты в первом квартале. На этой неделе состоится заседание Федрезерва, которое задаст направление движения рынкам.
- Сырьевые товары на фоне сильного доллара приостановили свой рост, но позитивные для цен на нефть заявления из Саудовской Аравии позволили котировкам удержаться на высоком уровне. Мы считаем, что на этой неделе котировки останутся на уровне 65-68 долл./барр. Brent. Цены на золото тоже сохраняются достаточно устойчивыми, особенно в свете возможной скупки металла китайским центробанком.
- Российский рынок продолжает торговаться в боковом тренде, и его дальнейшая динамика, скорее, будет связана с динамикой глобальных рынков, чем определяться локальными новостями.
- 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

- Для рынка еврооблигаций минувшая неделя снова выдалась позитивной. Рост аппетита к риску сопровождался снижением ставок по гособлигациям США: доходности 10-летних казначейских бумаг опустились ниже 2,6%, индекс S&P 500 вырос на 2,9%. Приток средств инвесторов в облигации развивающихся стран продолжился. Пятилетние CDS на РФ, Бразилию, Южную Африку, Мексику и Турцию снизились на 2-14 б.п., обновив локальные минимумы. Индексы облигаций EMBI+ и CEMBI прибавили 1,0% и 0,5%. Аналогичные индексы российских еврооблигаций, EMBI+ Russia и CEMBI Russia, выросли на 0,3%.
- На рынке рублевых облигаций также преобладали позитивные настроения. Аукционы Минфина по размещению ОФЗ прошли успешно, ставки вдоль кривой госбумаг снизились на 2- 7 б. п. Индексы ОФЗ и корпоративных облигаций, рассчитываемые МосБиржей, выросли на 0,3% и 0,2% соответственно.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- На текущей неделе основными событиями для российского облигационного рынка, вероятно, станут заседания ФРС США (среда) и Банка России (пятница). На заседании американского регулятора наибольший интерес представляют обновленные прогнозы по базовой ставке и инфляции, а также информация в отношении сокращения баланса ФРС. Основная интрига на заседании российского центробанка заключается в возможном смягчении риторики (включая сигналы о снижении ключевой ставки уже в этом году). С нашей точки зрения, исход заседаний может привести к дальнейшему росту котировок облигаций (как еврооблигаций, так и рублевых бумаг).
- Комментарий по рублю: Рубль на прошедшей неделе укрепился, котировки пары USD/RUB опустились в наш целевой диапазон – 64-65 руб. за долл. Этому поспособствовали такие факторы, как рост аппетита к риску в глобальном масштабе (в частности, индекс валют развивающихся рынков EM Currency Index прибавил 0,9% за неделю), рост цен на нефть (Brent подорожала на 2,2%), а также локальные факторы в виде приближения налогового периода и традиционно сильного текущего счета в первом квартале. В базовом сценарии в краткосрочной перспективе мы ожидаем закрепления российской валюты в диапазоне 64-65 руб. за долл. В частности, поддержку рублю могут оказать итоги заседаний ФРС и Банка России на этой неделе.
- В текущих условиях рекомендуем инвестировать через фонды «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 – Глобальное машиностроение*	10.8	5.8	1.4	-5.7	2.9	н/д	н/д
Сбербанк – Европа	3.9	4.5	2.7	-8.6	3.6	2.0	38.2
Сбербанк – Америка	6.1	3.7	-0.3	-6.4	19.3	22.7	134.8
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	9.8	3.5	3.1	-2.6	2.3	4.7	22.0
Сбербанк – Биотехнологии*	11.4	2.7	1.0	-10.6	19.5	8.7	н/д
Сбербанк – Финансовый сектор	7.2	1.6	-0.3	-4.8	-12.7	40.4	66.3
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	-1.2	1.4	3.4	9.2	18.3	-0.4	82.0
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	9.1	1.0	4.9	1.6	0.5	25.2	68.5
Сбербанк – Еврооблигации	-3.4	0.6	1.3	1.9	19.8	1.5	118.3
Сбербанк – Фонд Денежный*	1.2	0.6	2.0	3.3	5.9	н/д	н/д
Сбербанк – Глобальный интернет	7.2	0.5	-0.2	-8.4	-3.6	28.9	81.7
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	2.0	0.2	2.7	4.0	2.9	28.9	36.9
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	2.0	0.1	2.7	4.3	2.0	31.3	58.3
Сбербанк – Развивающиеся рынки	2.3	-0.7	2.6	-3.8	2.6	16.5	78.9
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	3.1	-0.8	3.0	6.1	6.7	34.5	79.4
Сбербанк – Электроэнергетика	5.9	-0.9	2.7	-1.0	-9.1	60.4	70.5
Сбербанк – Золото	-4.1	-1.3	3.9	3.9	10.9	-19.0	29.5
Сбербанк – Природные ресурсы	1.6	-1.6	1.8	6.5	27.7	70.7	156.9
Сбербанк – Фонд активного управления	4.4	-1.7	3.1	5.7	8.6	30.8	77.5
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	5.1	-1.8	3.5	7.7	9.7	41.6	68.0
Сбербанк – Потребительский сектор	1.8	-2.8	0.1	-5.6	-7.6	-2.0	78.0

Доходность в рублях на 28 февраля 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 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 года 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.