

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Ключевые индикаторы российского рынка акций по итогам последней недели марта показали разнонаправленную динамику на фоне объявления о новых американских санкциях. Международные торговые площадки закрыли неделю в плюсе.
- В минувшую пятницу агентство Bloomberg сообщило о новых санкциях США в отношении России по «делу Скрипалей». В результате пятничная положительная динамика российского рынка акций сменилась падением. Индекс Мосбиржи завершил неделю нейтрально (плюс 0,2% в рублях), а индекс РТС ушел в минус на 1,3% на фоне падения рубля к доллару на 1,5%.
- Нефть сорта Brent подорожала за неделю на 2,0% вследствие продолжающегося снижения буровой активности в США, а также из-за возобновления темы санкций против Ирана. Согласно отчету Baker Hughes, количество активных нефтяных установок в США продолжает снижаться шестую неделю подряд и достигло на прошлой неделе 816 шт. (минус 8 штук). По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране увеличились за неделю на 2,8 млн барр. при ожиданиях их снижения на 2,5 млн барр. и оценке API, показавшей рост запасов на 1,9 млн барр.
- Международные индексы продемонстрировали разнонаправленную динамику по итогам недели. Американский индекс S&P 500 вырос на 1,5%, европейский STOXX Euro 600 прибавил 0,8%, индекс развивающихся стран MSCI EM показал нейтральный результат. Рынки АТР умеренно скорректировались: японский индекс Nikkei 225 снизился на 1,9%, китайский Shanghai Composite потерял 0,4%.
- Главным источником оптимизма стали сообщения о возобновлении торговых переговоров между США и Китаем, которые приближаются к завершению. Обе стороны высказались о существенном прогрессе прошедших переговоров в Пекине. Уже на следующей неделе запланирован визит китайской делегации в Вашингтон.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линчик

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

- Фондовые рынки закрывали квартал в позитивном тренде. Несмотря на довольно слабые макроэкономические данные, рынки на фоне мягкой монетарной политики центробанков выросли более чем на 10%. Во втором квартале волатильность, как правило, возрастает, но, с нашей точки зрения, при любых сильных движениях котировок вниз инвесторы будут скупать бумаги.
- Цены на сырьевые товары на этом фоне должны выглядеть оптимистично. Спрос на нефть и металлы со стороны китайской экономики достаточно постоянный, и новые стимулирующие меры китайского правительства только его поддерживают. Мы считаем, что цены на нефть останутся в диапазоне 67-70 долл./барр. нефти сорта Brent.
- Российский рынок сильно подвержен политическому влиянию, поэтому очередные санкционные высказывания имели негативный эффект на прошлой неделе, что в результате сказалось на его низкой доходности по сравнению с иностранными конкурентами. Тем не менее мы позитивно оцениваем потенциал российского рынка и его возможности к росту.
- 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 облигаций развивающихся рынков прошедшая неделя в очередной раз складывалась удачно. Приток средств инвесторов продолжился; на фоне смягчения риторики ФРС США, результатом которой стало снижение ставок по гособлигациям США, доходности облигаций EM снижались. За неделю 5-летний CDS на РФ снизился на 16 п.п., до 134 б.п., индексы российских и глобальных еврооблигаций, EMBI+ Russia и EMBI+, умеренно выросли – на 0,1% и 0,4% соответственно.
- На рублевом долговом рынке наблюдалась умеренная коррекция после уверенного роста в предшествующие недели. Кривая ОФЗ поднялась на 5-15 б.п., что было отчасти вызвано укреплением доллара ко всем ключевым валютам, расширением предложения ОФЗ (Минфин перевыполнил квартальный план по размещению госбумаг) и ростом санкционных рисков в конце недели. Индекс гособлигаций МосБиржи снизился на 0,3%, индекс корпоративных облигаций МосБиржи вырос на 0,1%. Общий уровень ставок на корпоративном долговом рынке остается вблизи локальных минимумов, как следствие, на первичном рынке сохраняется высокая активность.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Инфляционные ожидания населения снизились до минимумов с мая 2018 года (9,1%), показатель инфляции, по всей видимости, уже находится вблизи локальных максимумов и в ближайшее время будет снижаться в сторону цели ЦБ РФ, что окажет поддержку рублевым облигациям в преддверии заседания центробанка (26 апреля).
- Комментарий по рублю: на прошедшей неделе рубль умеренно ослаб. Пара USD/RUB к концу недели стала торговаться выше 65 рублей за доллар, что в основном было вызвано общим коррекционным настроением в валютах развивающихся рынков (индекс валют развивающихся стран ослаб на 0,4% за неделю), а также опасениями инвесторов по поводу санкционной тематики. На текущий момент аппетит к риску вновь растет, что обусловлено выходом хорошей статистики по экономике Китая, а также потенциальным прогрессом в переговорах между США и Китаем. На таком фоне можно ожидать умеренного укрепления валют развивающихся стран по отношению к доллару на этой неделе. Мы по-прежнему сохраняем целевой диапазон по курсу российской валюты на уровне 64-65 рублей за доллар.
- 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 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.