

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций показал опережающую динамику по итогам минувшей недели в сравнении с развитыми и развивающимися рынками. Так, индекс РТС вырос на 2,3% в долларах, индекс МосБиржи укрепился на 0,7% в рублях. Национальная валюта подорожала на 1,7% относительно американской.
- Цены на нефть завершили неделю вблизи максимальных значений 2019 г. (\$71,55/барр.), прибавив 1,7%. Котировкам оказывает поддержку сокращение поставок из Венесуэлы и Ирана, а также военный конфликт в Ливии. По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране выросли за неделю на 7,03 млн барр., тогда как ожидалось их увеличение на 2,5 млн барр. Институт API зафиксировал рост запасов на 2,96 млн барр.
- Международные рынки продемонстрировали сдержанный оптимизм в преддверии публикации квартальной отчетности американских компаний, а также ввиду отсутствия торговой сделки между США и Китаем. Вместе с тем поддержку рисковому активам оказала более позитивная, чем ожидалась, статистика по внешней торговле Китая.
- Ключевой американский индекс S&P 500 завершил неделю в небольшом плюсе (0,5%), в то время как европейский Stoxx Europe 600 почти не изменился (-0,2%). Индекс развивающихся стран прибавил 0,4%. Рынки Азиатско-Тихоокеанского региона завершили неделю разнонаправленно: индекс японской биржи Nikkei 225 остался практически на прежнем уровне (0,3%), а китайский индекс Shanghai Composite скорректировался вниз на 1,8%.
- Глава Евросовета Дональд Туск сообщил, что ЕС и Великобритания договорились о продлении отсрочки Brexit до 31 октября 2019 г. Это означает, что у Лондона есть еще шесть месяцев, чтобы до 31 октября найти наилучшее возможное решение, в противном случае выход без договора произойдет 1 ноября.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линчик

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

- Глобальные рынки шли по восходящей на прошлой неделе на фоне сильной торговой и финансовой статистики из Китая и прогресса в переговорах США и Китая по вопросам торговли. Начавшийся в пятницу отчетный период также придал силы рынку благодаря сильным показателям американских банков. Тем не менее мы ожидаем нейтральной динамики на этой неделе в свете публикаций результатов компаниями из других секторов.
- Сырьевые рынки показали разнородную динамику, при этом котировки нефти продолжали расти из-за противоречивых новостей из Ливии и Венесуэлы, которые инвесторы восприняли, скорее, как позитивные для цен на нефть. Мы ожидаем консолидации нефтяных котировок на этой неделе на уровне \$68-71/барр. Brent.
- Российский рынок продемонстрировал положительную динамику в условиях значительного спроса на бумаги Сбербанка и «Газпрома», а также на фоне дорожающей нефти. Для продолжения повышательного тренда необходим спрос на бумаги других компаний, иначе мы не исключаем некоторой консолидации.
- 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

- На глобальных рынках прошедшая неделя вновь сложилась позитивно. Заседание ЕЦБ и опубликованные протоколы с последнего заседания Комитета по открытым рынкам ФРС США не преподнесли неприятных сюрпризов: оба монетарных регулятора не планируют в 2019 году повышать ставки. Рисковые активы продолжили демонстрировать рост котировок. Индекс акций S&P500 подобрался вплотную к историческим максимумам. Валюты и облигации развивающихся стран, а также нефть демонстрировали рост котировок. Индексы российских суверенных и корпоративных еврооблигаций – EMBI+ Russia и CEMBI Russia – прибавили за неделю 0,1% и 0,2% соответственно.
- На рублевом долговом рынке также наблюдались позитивные настроения. Помимо общего роста аппетита к риску в глобальном масштабе, рублевые облигации получали поддержку со стороны динамики инфляции (по недельным данным, показатель инфляции уже начал снижаться), а также от ослабления санкционных рисков. Аукционы Минфина прошли при большом спросе на госбумаги, было размещено ОФЗ на 137 млрд рублей. Высокая активность наблюдалась и на первичном корпоративном рынке. Кривая ОФЗ опустилась за неделю на 2-15 б.п., индексы государственных и корпоративных облигаций МосБиржи прибавили 0,7% и 0,8% соответственно.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Инфляция вторую неделю подряд осталась на нулевом уровне (в недельном сопоставлении). Рост потребительских цен год к году замедлился до 5,1%. При этом глава ЦБ РФ Э. Набиуллина отметила, что пик инфляции, вероятно, уже пройден. Таким образом, ключевая ставка может быть понижена на одном из ближайших заседаний Банка России. Принимая это во внимание и учитывая общий позитивный настрой глобальных инвесторов к валютам и облигациям развивающихся стран, рост на рублевом долговом рынке может продолжиться.
- Комментарий по рублю: прошедшая неделя сложилась благоприятно для российской валюты. Общий рост аппетита на глобальных рынках привел к укреплению валют развивающихся рынков (индекс EMCI прибавил 0,3%). Дополнительную поддержку рубль получал от дорожающей нефти, а также снижения опасений инвесторов относительно возможных новых санкций против РФ. В итоге наблюдалось укрепление рубля ниже уровня 65 за доллар. В ближайшее время мы ожидаем консолидации валютной пары доллар/рубль в диапазоне 64-65.
- 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 – Телекоммуникации и Технологии	12,2	2,2	12,2	0,0	5,6	8,8	39,1
Сбербанк – Глобальный интернет	9,6	2,2	9,6	-4,5	-0,2	33,1	104,0
Сбербанк – Биотехнологии*	8,5	-2,6	8,5	-10,3	15,8	16,3	н/д
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	6,6	-2,3	6,6	0,4	-3,3	24,8	83,0
Сбербанк – Америка	6,6	0,4	6,6	-3,7	21,3	30,0	139,0
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	6,0	-4,3	6,0	-9,1	-1,1	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	5,6	0,5	5,6	2,6	11,9	40,4	83,1
Сбербанк – Электроэнергетика	5,0	-0,8	5,0	-3,9	-10,5	47,1	78,5
Сбербанк – Фонд активного управления	4,9	0,4	4,9	1,0	10,5	30,4	67,2
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	3,8	0,7	3,8	3,6	8,1	33,6	88,4
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	3,1	1,1	3,1	4,4	3,4	28,7	41,2
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	3,0	1,0	3,0	4,6	2,4	30,0	61,2
Сбербанк – Финансовый сектор	2,5	-4,4	2,5	-8,7	-17,9	25,7	71,3
Сбербанк – Развивающиеся рынки	2,1	-0,2	2,1	-0,3	0,0	16,0	75,6
Сбербанк – Европа	2,0	-1,8	2,0	-6,7	0,6	5,6	36,0
Сбербанк – Природные ресурсы	2,0	0,4	2,0	0,6	27,9	72,4	186,8
Сбербанк – Потребительский сектор	1,5	-0,3	1,5	-1,6	-6,7	-0,5	94,1
Сбербанк – Фонд Денежный*	1,3	0,1	1,3	3,0	5,6	н/д	н/д
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	-2,5	-1,4	-2,5	6,6	14,9	7,0	80,3
Сбербанк – Еврооблигации	-3,3	0,1	-3,3	3,8	17,8	10,4	125,5
Сбербанк – Золото	-6,6	-2,6	-6,6	5,0	5,3	-10,7	32,3

Доходность в рублях на 29 марта 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»

123112, Москва, Пресненская наб., дом 8, стр. 1

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 №21-0001-000010 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: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, 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.