

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На минувшей неделе российский рынок акций, установив исторический рекорд по индексу МосБиржи, завершил неделю ростом. Международные рынки на фоне сохраняющейся напряженности между США и Китаем по торговым вопросам показали умеренную коррекцию.
- Рост акций «Газпрома» на сообщениях о неожиданно высоких дивидендах за прошлый год поддержал российский рынок. В результате индекс МосБиржи достиг новых максимумов, превысив отметку в 2 600 пунктов, и завершил неделю ростом на 1,6%. Индекс РТС укрепился на 1,9%. Национальная валюта сохранила устойчивость по отношению к доллару США (минус 0,5%)
- По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране выросли за неделю на 4,74 млн барр. при ожиданиях их снижения на 1,70 млн барр. и оценке API, зафиксировавшей рост запасов лишь на 2,40 млн барр. По данным Baker Hughes, число добывающих нефть буровых установок в США снизилось за неделю на 5 ед. – до 797 шт., что является минимальным показателем более чем за год. На этом фоне нефтяные котировки Brent снизились за неделю на 4,9%.
- Ключевые международные рынки завершили неделю негативной динамикой из-за обеспокоенности инвесторов по поводу обострения торгового и технологического конфликта между США и Китаем, а также в преддверии выборов в Европарламент. В результате индекс S&P 500 снизился на 1,2%, Stoxx Europe 600 опустился на 1,5%, MSCI EM уступил 1,0%. Рынки АТР также закрыли неделю в минусе: Nikkei 225 потерял 0,6%, Shanghai Composite – минус 1,0%.
- Взаимоотношения между Вашингтоном и Пекином остаются в фокусе внимания инвесторов. На минувшей неделе президент США Дональд Трамп заявил, что ждет встречи с председателем КНР Си Цзиньпином и торговое соглашение между сторонами еще возможно. Кроме того, американский президент сообщил о возможном послаблении в отношении китайской ИТ-компании Huawei, что может быть включено в условия торговой сделки с Китаем.
- Премьер Великобритании Тереза Мэй 7 июня объявила об уходе с поста лидера консервативной партии. Соответствующее заявление было спровоцировано негативной реакцией на обновленный законопроект по Brexit, представленный Мэй, как со стороны консерваторов, так и со стороны лейбористов, поддерживающих радикальный выход страны из ЕС.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линчик

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

- Глобальные рынки показали умеренную коррекцию на прошлой неделе на фоне падения нефти в цене и роста напряженности между США и Китаем, а также в свете негативной макростатистики по глобальной экономике (особенно из Китая). На этой неделе мировые рынки по-прежнему будут держать в фокусе китайско-американский переговорный процесс, от результатов которого зависит развитие мировой экономики.
- Сырьевые рынки на этом фоне продемонстрировали неоднозначную динамику. Нефть значительно откорректировалась, а золото подорожало. Мы сохраняем позитивный взгляд на растущий тренд в нефти, но текущие сложные переговоры США и Китая будут негативно влиять на котировки. Мы ожидаем динамику котировок нефти в диапазоне \$66-70/барр. сорта Brent.
- Российский рынок устанавливает рекорды роста на фоне увеличения дивидендных выплат крупными российскими компаниями. Сбербанк, ВТБ и «Газпром» подтвердили или увеличили потенциальные выплаты по дивидендам в этом и последующих годах. Мы ожидаем некоторой коррекции российского рынка после значительного роста на этой неделе.
- 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 прошлой неделе торговое противостояние США и Китая вновь стало основной темой для глобальных финансовых рынков. По всей видимости, стороны все еще далеки от компромисса (в частности, США продолжает оказывать активное давление на Китай). На таком фоне аппетит к рисковому активам в глобальном масштабе спадал. Индекс акций S&P 500 снизился на 1,2%, котировок нефти – почти на 5%. Ставки по 10-летним гособлигациям США практически достигли уровня 2,3% (2,4% неделей ранее), что обеспечило умеренную поддержку облигациям развивающихся рынков. Индексы облигаций развивающихся рынков, в том числе российские евробонды, завершили неделю в небольшом плюсе.
- Рублевому рынку облигаций поддержку оказывали ожидания сокращения предложения ОФЗ на аукционах Минфина. Можно было наблюдать дальнейшее снижение ставок вдоль всей кривой ОФЗ. Индексы государственных и корпоративных облигаций МосБиржи прибавили 0,8% и 0,5% соответственно. Выросла активность на первичном корпоративном рынке. Облигации размещали ГПБ, «Совкомбанк», «Транснефть» и ФПК.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- На глобальных рынках в фокусе остается торговая война США и Китая. Дальнейшее развитие этой темы способно серьезно повлиять на настроения инвесторов в разные классы активов, включая валюты и облигации развивающихся рынков.
- На рублевом долговом рынке сохраняется интерес к облигациям со стороны инвесторов-нерезидентов, а также в центре внимания остается приближающееся заседание ЦБ РФ (14 июня), на котором регулятор может перейти к снижению ключевой ставки.
- Комментарий по рублю. На прошедшей неделе рубль двигался в целом вслед за остальными валютами ключевых развивающихся рынков: индекс EMCI вырос на 0,6%, рубль укрепился на 0,3% к доллару. В ближайшее время сохраняем целевой диапазон курса национальной валюты в 64-65 рублей за доллар, при этом высокий интерес нерезидентов к ОФЗ может продолжить оказывать поддержку российской валюте.
- 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 – Финансовый сектор	10,4	7,7	4,6	5,1	-12,7	39,2	90,2
Сбербанк – Потребительский сектор	7,3	5,7	2,4	9,1	-3,1	7,5	108,0
Сбербанк – Глобальный интернет	15,4	5,3	8,1	11,4	-0,1	41,6	133,1
Сбербанк – Европа	7,0	4,9	7,6	6,6	-5,0	12,9	39,8
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	10,4	4,1	5,4	4,6	-4,9	н/д	н/д
Сбербанк – Электроэнергетика	8,9	3,7	1,9	6,6	-6,1	50,4	91,0
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	15,9	3,4	9,3	9,2	7,0	17,4	57,7
Сбербанк – Америка	10,1	3,3	7,6	6,8	13,2	39,1	144,7
Сбербанк – Фонд активного управления	8,3	3,3	2,0	8,9	12,7	32,5	75,8
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	9,0	3,2	1,9	9,8	13,8	39,5	97,9
Сбербанк – Природные ресурсы	4,5	2,5	1,2	5,8	25,0	68,3	193,1
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	5,6	1,7	1,7	7,3	9,5	32,2	96,2
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	8,3	1,6	0,3	5,9	-3,9	26,9	90,2
Сбербанк – Развивающиеся рынки	3,6	1,5	0,6	11,1	-4,6	21,0	76,6
Сбербанк – Фонд Денежный*	2,2	0,9	1,5	3,8	6,1	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	4,0	0,8	2,1	4,8	4,4	28,4	43,1
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	3,8	0,8	1,9	4,6	4,5	29,6	61,1
Сбербанк – Еврооблигации	-2,9	0,4	1,2	3,9	9,8	11,8	133,2
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	-2,9	-0,4	-0,4	3,5	8,4	9,0	79,4
Сбербанк – Золото	-8,1	-1,6	-5,4	1,6	-4,9	-13,1	31,2
Сбербанк – Биотехнологии*	2,5	-5,5	-5,4	-0,9	1,6	11,1	н/д

Доходность в рублях на 30 апреля 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 №21-000-1-00010 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: 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.