

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций по итогам недели продолжил восходящий тренд. Индекс РТС прибавил 3,0%, индекс МосБиржи вырос на 2,4%. Национальная валюта подешевела на 0,9% относительно американского доллара.
- За неделю нефть сорта Brent снизилась на 1,9%. Однако уже в пятницу нефтяные котировки стали демонстрировать попытки к росту на фоне возросшей вероятности продления до конца 2019 г. договоренностей ОПЕК+ о сокращении объемов добычи. Согласно заявлению министра энергетики Саудовской Аравии, для стран картеля продление действующего соглашения ОПЕК и партнеров – вопрос практически решенный; задача в том, чтобы достичь договоренности со странами, не входящими в ОПЕК.
- Глобальные рынки завершили неделю ростом, чему способствовало достигнутая в срочном порядке договоренность между США и Мексикой, позволившая избежать введения новых пошлин на мексиканский импорт. В результате по итогам недели американский индекс S&P 500 вырос на 4,4%, европейский Stoxx Europe 600 укрепился на 2,3%, а индекс развивающихся стран MSCI EM прибавил 0,9%. Рынки АТР завершили неделю разнонаправленно: японский Nikkei 225 вырос на 1,4%, китайский индекс Shanghai Composite снизился на 2,4%.
- Дональд Трамп отложил введение пошлин на мексиканский импорт, так как стороны пришли к соглашению по вопросам охраны границы. Новость благоприятна для рынков, однако вопрос может вновь стать актуальным, так как условия договоренности либо связаны с положениями иных документов, подписанных ранее, либо толкуются сторонами по-разному.
- ЕЦБ, как и ожидалось, сохранил ключевую ставку на нулевом уровне, депозитную – на уровне минус 0,4%. Регулятор не планирует изменять величину ставок как минимум до второй половины 2020 г. Напомним, что ранее ЕЦБ заявлял о сохранении ставки до конца 2019 г.
- Премьер-министр Великобритании Тереза Мэй официально ушла в отставку с поста лидера правящей консервативной партии, согласно сообщению, опубликованному парламентским Комитетом 1922. При этом она еще будет некоторое время формально возглавлять британский кабинет, до объявления ее приемника.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линчик

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

- Глобальные фондовые рынки отскакивали в ожидании снижения ключевой ставки в США после выхода негативных данных по рынку труда. Также переговорный процесс между США и Мексикой вышел на конструктивный уровень, что было воспринято рынками позитивно. Полагаем, что рост на глобальных рынках продолжится.
- Сырьевые рынки на фоне пессимистичных данных из США и, как следствие, падения доллара показали разнонаправленное движение: нефть умеренно скорректировалась, золото подорожало. На волне ожиданий пролонгации договоренностей ОПЕК+ до конца 2019 г. мы прогнозируем нефтяные котировки в диапазоне \$62-65/барр. Brent.
- Российский рынок сохранил позитивную динамику при в основном благоприятном новостном фоне с ПМЭФа, отскоке в нефти и росте глобальных рынков. На этой неделе рынок, на наш взгляд, останется в восходящем тренде.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд широкого рынка «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич», а также в секторальный фонд «Сбербанк – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе на первый план вышла тема монетарной политики ФРС США. Как отметил глава Федрезерва, регулятор не обязан придерживаться своих предыдущих прогнозов. Рынки восприняли комментарий как сигнал о том, что уже в нынешнем году может быть снижена базовая ставка ФРС. В отсутствие новых негативных новостей по торговому противостоянию США и Китая это привело как к снижению ставок по американским казначейским бумагам, так и к восстановлению котировок рискованных активов после коррекции предыдущих недель. CDS на ключевые развивающиеся страны продемонстрировали сужение, что вместе со снижением ставок по американским гособлигациям отразилось в уверенном росте индексов облигаций развивающихся стран. Индексы EMBI+ и CEMBI прибавили 1,7% и 0,5% соответственно. Индексы российских евробондов, EMBI+ Russia и CEMBI Russia, поднялись на 1,8% и 0,8% соответственно.
- Рублевый долговой рынок заручился поддержкой вследствие снижения санкционных рисков, замедления инфляции (по недельным данным, рост цен снизился до 5% год к году) и ожидания смягчения денежно-кредитной политики Банка России на ближайшем заседании. Кривая ОФЗ опустилась на 10-20 б.п., индексы государственных и корпоративных облигаций МосБиржи выросли на 0,9% и 0,5% соответственно.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- В июне основными событиями для долговых рынков, вероятно, станут заседания мировых центробанков. Интрига заседания ФРС 19 июня заключается в том, смягчит ли американский регулятор риторику. На заседании ЦБ РФ 14 июня можно ожидать снижения ключевой ставки и корректировку прогнозов до конца года. В случае уменьшения опасений относительно роста мировой экономики заседания могут оказать существенную поддержку котировкам облигаций.
- Комментарий по рублю. Изменение глобального аппетита к риску вновь стало одним из ключевых факторов, влияющих на курс рубля. Позитивно воспринятые комментарии главы ФРС привели к росту рискованных активов, в том числе нефти (баррель Brent прибавил 2,1% за неделю) и локальных валют (индекс EMCI вырос на 0,6%). На таком фоне наблюдалось и укрепление российской валюты (на 1%). Обменный курс составил 64,8 рубля за доллар на конец недели. По нашим оценкам, в ближайшее время рубль продолжит торговаться у отметки 65 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 – Фонд акций "Добрыня Никитич"	13,4	4,0	7,9	11,7	18,8	45,4	78,7
Сбербанк – Фонд активного управления	12,7	4,0	7,9	11,3	17,6	42,0	61,2
Сбербанк – Электроэнергетика	12,5	3,3	6,2	9,1	-0,9	54,6	77,2
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	10,9	-4,3	1,0	4,2	6,5	7,1	39,1
Сбербанк – Природные ресурсы	9,2	4,4	7,5	9,4	29,8	80,3	195,9
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	8,5	2,7	5,3	8,4	12,3	35,3	87,5
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	7,3	-1,0	-1,7	3,2	-2,0	20,5	67,4
Сбербанк – Глобальный интернет	6,0	-8,1	-1,1	-1,3	-6,4	25,6	95,3
Сбербанк – Потребительский сектор	5,3	-1,9	3,4	3,5	-6,0	4,7	82,7
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	5,2	1,1	3,1	5,9	5,2	27,6	43,3
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	5,0	1,1	2,9	5,6	5,2	29,0	61,5
Сбербанк – Америка	3,8	-5,7	-2,2	-2,4	6,1	25,0	131,2
Сбербанк – Фонд Денежный*	2,3	0,1	1,1	3,1	5,8	н/д	н/д
Сбербанк – Финансовый сектор	2,2	-7,4	-4,7	-5,0	-13,9	18,8	64,0
Сбербанк – Европа	1,6	-5,1	-2,2	0,4	-4,0	4,1	35,3
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	1,3	-8,2	-8,5	-7,3	-12,0	н/д	н/д
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	-1,4	1,6	-0,2	3,2	12,7	7,8	82,9
Сбербанк – Еврооблигации	-1,5	1,4	2,0	3,3	11,7	8,9	131,4
Сбербанк – Биотехнологии*	-2,9	-5,3	-12,8	-11,9	-4,9	-2,1	н/д
Сбербанк – Развивающиеся рынки	-3,4	-6,8	-5,6	-3,1	-7,5	13,2	63,0
Сбербанк – Золото	-5,7	2,6	-1,7	2,2	0,6	-7,7	39,6

Доходность в рублях на 31 мая 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.