

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций завершил последнюю неделю июня умеренно положительной динамикой на фоне продолжающегося сезона дивидендных выплат, а также сохраняющегося спекулятивного спроса на рынке, которому способствовали ожидания оптимистичных новостей с саммита лидеров глав государств G20.
- Основные российские фондовые индексы РТС и МосБиржи выросли за неделю на 0,4% и 0,2% соответственно. Национальная валюта удержалась вблизи отметки 63 рублей, подешевев лишь на 0,3% относительно американского доллара.
- Значимых новостей о результатах встречи Владимира Путина и Дональда Трампа на саммите G20 не последовало. Большая часть дискуссий для широкой публики не раскрывалась.
- Нефтяные котировки Brent завершили неделю ростом, прибавив 2,1%. Важной новостью стала договоренность России и Саудовской Аравии о поддержке пролонгации соглашения ОПЕК+ не на шесть, а на девять месяцев. Теперь эта договоренность должна быть окончательно утверждена в ходе совещания стран участников ОПЕК+ в Вене (1-2 июля). По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране упали за неделю на 12,78 млн барр. при ожиданиях их сокращения только на 2,87 млн барр. Оценка API зафиксировала снижение запасов на 7,55 млн барр.
- По итогам встречи в минувшую субботу в рамках G20 президент США Дональд Трамп и председатель КНР Си Цзиньпин договорились о возобновлении переговорного процесса. Д. Трамп пообещал пока не ужесточать импортные пошлины в отношении китайских товаров, однако об отмене введенных ранее тарифов не говорилось. Китай, в свою очередь, высказался о планах увеличить импорт сельскохозяйственной продукции из США. Также американская сторона согласилась частично отменить санкции против китайской корпорации Huawei.
- Хотя сторонам удалось сдвинуть процесс с мертвой точки и создать временные предпосылки, благоприятные для фондового рынка, урегулировать долгосрочные противоречия они не смогли. На этом фоне глобальные рынки показали разнонаправленную динамику: американский индекс S&P 500 снизился на 0,3%, европейский Stoxx Europe 600 не изменился, индекс развивающихся стран MSCI EM прибавил 0,2%. Ключевые индексы ATP также не показали единого тренда: японский Nikkei 225 вырос на 0,1%, а китайский Shanghai Composite снизился на 0,8%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линчик

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

- На прошлой неделе глобальные рынки продемонстрировали позитивную динамику на фоне роста ожиданий о благоприятном исходе переговоров президентов США и Китая на встрече лидеров G20 в Японии. Слабые макроэкономические данные из США, Китая и Европы были интерпретированы как повод для продолжения снижения ключевых ставок.
- На этом фоне цены на сырье продолжили восходящее движение. Нефть подорожала, и мы ожидаем дальнейшего роста в диапазон \$64,5-68,5/барр. Brent. После положительного исхода переговоров в Японии золото продолжит коррекцию. Базовые и драгоценные металлы могут вырасти в цене на ожиданиях стабилизации экономического роста в Китае.
- Российский рынок также следовал глобальному тренду. Рост нефти и политическая стабильность выступили основными факторами поддержки. Мы по-прежнему благоприятно оцениваем динамику российского рынка в рамках глобального позитивного отношения к рисковому активам.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд широкого рынка «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» и в секторальный фонд «Сбербанк – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошедшей неделе на глобальных рынках не наблюдалось существенных ценовых движений. Позитивные итоги заседания ФРС США уже были отыграны, при этом второе важное событие месяца – саммит G20 – состоялось в конце недели, как следствие, инвесторы заняли выжидательную позицию. Ставки по 10-летним гособлигациям США остались чуть выше 2%. CDS на ключевые развивающиеся рынки остались без изменений. Особняком стояли спреды по государственным облигациям Турции, которые демонстрировали сильное сужение (минус 50 б.п.) на фоне роста оптимизма после выборов в Стамбуле. Российские еврооблигации также двигались в общем потоке с облигациями других развивающихся рынков (EM). Индексы EMBI+ Russia и CEMBI несущественно изменились за неделю, прибавив по 0,1%.
- На рублевом долговом рынке также проходила консолидация, кривая ОФЗ незначительно снизилась, спрос на аукционе Минфина по размещению госбумаг был умеренный. Основные индексы – индексы корпоративных и государственных облигаций МосБиржи – прибавили по 0,2% за неделю.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Саммит G20 в японской Осаке добавил умеренно позитивных настроений на рынки. В очередной раз США и Китай достигли перемирия в торговой войне, что улучшило аппетит к риску. Тем не менее пока рано говорить о достижении весомого консенсуса между главами двух крупнейших экономик, поэтому в настоящее время мы сохраняем умеренно консервативное позиционирование в наших портфелях.
- В то же время рублевые облигации остаются инвестиционно привлекательными, в первую очередь благодаря снижающейся инфляции, высоким по мировым меркам реальным ставкам, циклу смягчения денежно-кредитной политики Банка России. Кроме того, ощущается существенное снижение санкционного давления на РФ, что улучшило настроения глобальных инвесторов в отношении российских активов.
- Комментарий по рублю. На прошедшей неделе рубль консолидировался в диапазоне 62,6-63,2 рубля за доллар на фоне ожидания итогов саммита G20. В свете умеренно позитивных результатов встречи глав США и Китая на текущей неделе возможны относительно оптимистичные настроения на рынке, что может привести к умеренному укреплению всех основных валют развивающихся рынков, в том числе и рубля. В то же время стоит учесть, что итоги как заседания ФРС, так и саммита G20 уже отражены в ценах, поэтому вероятность коррекции котировок активов развивающихся стран относительно высока.
- 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 – Электроэнергетика	26,0	12,1	20,0	26,0	10,9	66,8	96,5
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	20,2	5,9	13,8	20,2	25,2	54,4	83,9
Сбербанк – Фонд активного управления	19,3	5,9	13,7	19,3	23,4	49,1	70,5
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	15,2	3,9	2,7	15,2	9,6	19,2	39,5
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	13,9	6,2	6,9	13,9	5,0	30,3	74,0
Сбербанк – Природные ресурсы	13,7	4,1	11,5	13,7	33,4	86,8	206,9
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	11,9	3,2	7,8	11,9	15,5	39,7	90,2
Сбербанк – Глобальный интернет	9,0	2,8	-0,6	9,0	-6,6	35,4	96,5
Сбербанк – Потребительский сектор	7,3	1,9	5,7	7,3	-2,4	8,2	83,3
Сбербанк – Америка	6,9	2,9	0,3	6,9	8,0	34,4	141,8
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	6,9	1,6	3,6	6,9	7,2	28,6	45,5
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	6,7	1,6	3,6	6,7	7,2	29,3	62,4
Сбербанк – Европа	5,7	4,1	3,6	5,7	-0,4	21,1	45,8
Сбербанк – Финансовый сектор	5,1	2,9	2,5	5,1	-11,5	27,9	72,4
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	4,8	3,5	-1,1	4,8	-3,9	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд Денежный*	2,9	0,5	1,6	2,9	5,9	н/д	н/д
Сбербанк – Биотехнологии*	2,1	5,1	-5,9	2,1	-2,4	16,8	н/д
Сбербанк – Развивающиеся рынки	-1,6	1,9	-3,6	-1,6	-1,6	15,1	69,7
Сбербанк – Золото	-1,8	4,1	5,1	-1,8	8,0	-7,6	42,1
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	-3,5	-2,2	-1,0	-3,5	9,8	5,9	77,7
Сбербанк – Еврооблигации	-3,8	-2,3	-0,5	-3,8	7,9	7,8	130,7

Доходность в рублях на 28 июня 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.