

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На фоне общего падения российский рынок акций продемонстрировал понижительную динамику по итогам прошедшей недели. Индекс РТС потерял 2,7%, индекс Мосбиржи скорректировался на 2,8%. Рубль не изменился, закрывшись на уровнях предыдущей недели относительно американского доллара.
- Нефть сорта Brent подешевела за неделю на 6,4% в свете публикации неблагоприятного отчета Минэнерго США, согласно которому коммерческие запасы в стране сократились на 3,1 млн барр., до 455,9 млн барр., и с учетом оценки Американского института нефти, сообщившем об уменьшении запасов лишь на 1,4 млн барр. Снижение запасов ожидалось инвесторами в связи с обрушившимся тропическим штормом «Барри», в результате которого была остановлена работа на добывающих платформах Мексиканского залива.
- Глобальные рынки акций показали неоднозначную динамику на фоне заявлений Д. Трампа в отношении перспектив торговых переговоров, а также новостей о ближайших планах ФРС США по монетарной политике. За неделю американский индекс S&P 500 снизился на 1,2%, европейский Stoxx Euro 600 не изменился (плюс 0,1%), а индекс развивающихся стран MSCI EM прибавил 0,6%. Рынки Азиатско-Тихоокеанского региона также продемонстрировали снижение – японский Nikkei 225 и китайский Shanghai Composite опустились на 1,0% и 0,2% соответственно.
- Рынки обеспокоены заявлением президента США Д. Трампа о том, что Китаю и США предстоит долгий путь в торговых переговорах. Американский президент дал понять, что США еще могут повысить пошлины на оставшийся объем китайского импорта.
- Кроме того, 18 июля в ходе своего выступления глава ФРБ Нью-Йорка Д. Уильямс, являющийся постоянным голосующим членом Комиссии Федрезерва по открытым рынкам (FOMC), сообщил о необходимости принять превентивные меры в условиях замедления экономики. Это укрепило надежды инвесторов на сокращение процентной ставки на предстоящем 30-31 июля заседании ФРС США.

Динамика индексов представлена в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линчик

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

- Глобальные рынки показали небольшую коррекцию на прошлой неделе на фоне нейтральной отчетности американских корпораций за второй квартал и перерыва в торговых переговорах США и Китая.
- Динамика сырьевых рынков была разрозненной: нефть технически корректировалась после значительного роста, а спрос на золото и базовые металлы сохраняется. Мы ожидаем отскока в нефти в диапазон \$62-65,5 за баррель Brent.
- Российский рынок снизился на фоне дивидендных отсечек и коррекции в ценах на нефть. На этой неделе значительной коррекции мы не ожидаем.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд широкого рынка «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» и в секторальный фонд «Сбербанк – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Монетарная политика ФРС и ЕЦБ остается основной темой для глобальных рынков. В этой связи мягкая риторика представителей американского регулятора оказала некоторую поддержку рынкам на прошлой неделе. Ставки по 10-летним гособлигациям США опустились на 7 б.п., до 2,06%. Индексы еврооблигаций развивающихся рынков EMBI+ и SEMBI прибавили 0,7% и 0,2% соответственно. Российские еврооблигации торговались в общем потоке с бумагами развивающихся рынков. Индексы EMBI+ Russia и SEMBI Russia выросли на 0,5% и 0,1%.
- На рублевом долговом рынке не было существенных движений – рынок находится в ожидании действий как глобальных центробанков, так и российского монетарного регулятора. За неделю кривая ОФЗ осталась практически без изменений. Спрос на аукционах Минфина был слабый. Индексы государственных и корпоративных облигаций МосБиржи прибавили за неделю 0,1% и 0,2% соответственно.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Текущая неделя ознаменуется заседаниями центробанков. В четверг состоится заседание ЕЦБ, при этом высока вероятность расширения монетарных стимулов со стороны европейского регулятора. Заседание ФРС США пройдет на следующей неделе. Однако уже на этой неделе ожидается публикация оценки ВВП США во втором квартале, что может повлиять на настроения инвесторов в преддверии решений Фредрезерва по монетарной политике.
- Также в эту пятницу заседание проведет Банк России. Учитывая позитивный внешний фон, заметное снижение инфляции и вероятное уменьшение ставок глобальными центробанками, основная интрига заключается в том, понизит ли российский регулятор ключевую ставку на 25 б.п. или 50 б.п. Кроме того, интерес представляет тон комментариев ЦБ, включая прогнозы по дальнейшей траектории инфляции и ключевой ставки. Все это может оказать сильное влияние на настроения инвесторов в рублевые облигации и, соответственно, на динамику котировок бумаг.
- Комментарий по рублю: рынки находятся в ожидании решений глобальных центробанков относительно монетарной политики. Как следствие, на валютном рынке наблюдалась консолидация вблизи текущих уровней по основным валютам развивающихся рынков. Индекс валют развивающихся стран EMCI умеренно снизился – на 0,2%. Рубль умеренно ослаб, на 0,1%, консолидируясь вблизи уровня 63 рублей за доллар. Дальнейшая динамика российской валюты будет во многом зависеть от общерыночных настроений, которые в первую очередь будут определяться итогами заседаний глобальных центробанков. При этом стоит отметить, что постепенно ослабевает поддержка рубля со стороны дивидендного сезона. Кроме того, действие бюджетного правила вместе с сезонно слабым сальдо текущего счета будет оказывать давление на курс рубля.
- 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.