

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

7 НОЯБРЯ 2017 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- При поддержке положительной динамики нефтяного рынка и относительно слабого рубля российский рынок акций завершил минувшую неделю ростом по индексу ММВБ (плюс 0,6%) и сдержанной коррекцией по индексу РТС (минус 0,8). Рубль подешевел относительно американского доллара на 1,7%.
- Между тем по-прежнему сохраняется позитивная динамика нефтяных цен после комментариев наследного принца Саудовской Аравии Мухаммада ибн Салмана, который выступил накануне за пролонгацию соглашения о снижении добычи в рамках ОПЕК+. Стоимость барреля сорта Brent за неделю прибавила 2,7%.
- Новости о многочисленных арестах саудовских принцев и ряда официальных лиц по обвинению в коррупции в минувшие выходные, с одной стороны, вызвали большую обеспокоенность на рынке нефти, с другой – фактически укрепили позиции наследного принца. Такое развитие событий в свою очередь повышает уверенность инвесторов в положительном исходе ближайшего саммита картеля.
- Американский индекс акций S&P 500 по итогам прошедшей недели прибавил 0,3%, европейский индекс STOXX Euro 600 поднялся на 0,7%.
- Внимание участников рынка было обращено на заседание ФРС США. Как и ожидалось, регулятор сохранил процентные ставки на уровне 1,25%. Формулировки в заявлении по итогам заседания также практически не изменились. Вместе с тем выросла уверенность инвесторов в повышении ставки в декабре.
- Дональд Трамп определился с кандидатом на пост будущего главы ФРС. Президент США выдвинул Джерома Пауэлла, который в случае одобрения сенатом в феврале сменит действующего председателя Джанет Йеллен.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЮРИЙ МОРОГОВ

Портфельный менеджер отдела управления акциями,
АО «Сбербанк Управление Активами»

- Подавляющее большинство мировых рынков завершило прошлую неделю в мажорном ладу на фоне продолжающейся публикации отчетностей американских корпораций и в целом хороших макроэкономических данных.
- Нефть продолжила дорожать, прибавив в цене почти 3% – страны ОПЕК в очередной раз подтвердили свою приверженность соглашению по ограничению добычи нефти. Дополнительную поддержку в начале текущей недели оказали события в Саудовской Аравии, где разгорелся коррупционный скандал и была вновь усилена конфронтация с соседними странами.
- Российский рынок находился в фазе коррекции и отстал от своих аналогов на фоне разбирательств в США относительно вмешательства РФ в американские выборы.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды широкого рынка «Сбербанк – Фонд активного управления», «Сбербанк – Фонд акций Добрыня Никитич» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный», а также в секторальные фонды «Сбербанк – Природные ресурсы» и «Сбербанк – Потребительский сектор».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошедшей неделе российские еврооблигации получили ощутимую поддержку со стороны некоторого снижения доходностей по американским гособлигациям (ставки по 10-летним бумагам опустились с 2,37% до 2,33%), а также со стороны дорожающей нефти: за неделю котировки барреля Brent выросли с 60 долл. до 62 долл. Суверенная российская долларовая кривая доходностей снизилась на 3-5 б.п. Индекс совокупного дохода российских корпоративных еврооблигаций CEMBI прибавил 0,2%.
- На рынке ОФЗ наблюдались коррекционные настроения, что, в частности, объяснялось некоторым ослаблением рубля на фоне расширения покупок валюты Минфином и общим давлением на валюты развивающихся рынков со стороны дорожающего доллара. Индекс совокупного дохода государственных бумаг Московской Биржи за неделю не изменился.
- Корпоративный рублевый долговой рынок традиционно был более устойчив к изменениям внешнего фона. В результате индекс совокупного дохода корпоративных облигаций Московской Биржи прибавил 0,1%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

Руководитель отдела управления бумагами
с фиксированной доходностью,
Управляющий директор
АО «Сбербанк Управление Активами»

- Рост цен на нефть к двухлетним максимумам обеспечивает серьезную поддержку российским бумагам. Кроме того, дополнительную поддержку рублевому долговому рынку оказывает уровень реальных ставок в РФ. При этом Банк России может продолжить снижать ключевую ставку на ближайших заседаниях, что приведет к дальнейшему росту рынка.
- В текущих условиях рекомендуем инвестировать через фонды «Сбербанк – Фонд облигаций Илья Муромец», «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций», «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» и «Сбербанк – Еврооблигации».

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Фонд	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Сбербанк – Глобальный интернет	42,7	2,8	5,3	18,9	30,4	75,4	182,1
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	18,6	0,1	5,4	7,1	20,3	22,8	85,0
Сбербанк – Развивающиеся рынки	18,3	3,6	1,0	13,8	8,4	34,2	99,5
Сбербанк – Европа	18,2	1,9	2,2	14,4	17,8	33,1	5,8
Сбербанк – Финансовый сектор	14,7	1,4	4,7	11,2	22,3	95,7	90,4
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	11,7	2,2	2,9	9,4	16,7	66,6	76,9
Сбербанк – Биотехнологии*	11,2	-4,8	-5,1	7,1	10,7	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	10,0	1,0	2,6	5,2	12,0	43,7	72,8
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	9,5	0,8	2,5	5,3	11,1	28,3	43,2
Сбербанк – Америка	8,6	3,5	0,8	10,3	10,4	53,0	109,3
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	6,5	1,9	1,7	9,0	12,8	н/д	н/д
Сбербанк – Потребительский сектор	5,8	-2,6	5,9	11,7	8,1	79,2	167,3
Сбербанк – Электроэнергетика	2,6	-2,3	3,6	8,2	18,9	83,6	1,6
Сбербанк – Фонд активного управления	2,6	-1,3	1,7	4,6	12,3	42,1	90,0
Сбербанк – Золото	2,4	-0,1	-3,7	1,2	-11,6	13,6	4,4
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	2,3	-0,4	3,7	4,7	8,7	52,0	75,6
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	1,7	1,6	-1,9	4,7	-5,1	31,6	74,7
Сбербанк – Еврооблигации*	-2,3	1,4	-2,2	3,3	-5,1	59,2	н/д
Сбербанк – Природные ресурсы	-2,4	1,7	6,9	8,1	10,7	75,3	57,8
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-3,3	-1,4	4,4	4,7	8,1	42,4	45,7

Данные на 31 октября 2017 года, доходность в рублях

*Фонд «Сбербанк – Еврооблигации» сформирован 17 апреля 2013 года. Фонд «Сбербанк – Биотехнологии» сформирован 25 мая 2015 года. Фонд «Сбербанк – Глобальное машиностроение» сформирован 2 августа 2016 года.

При подготовке отчета использовались данные Сбербанк УА, Bloomberg, ЦБ РФ, Cbonds.

Акционерное общество «Сбербанк Управление Активами»
 123317, Москва, Пресненская наб., дом 10
 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 ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Лицензия ФКЦБ России №045-06044-001000 от 7 июня 2002 года на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

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: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, 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. Правила доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.

ОПИФ облигаций «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 18 декабря 1996 года за номером 0007-45141428. ОПИФ акций «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 апреля 1997 года за номером 0011-46360962. ОПИФ смешанных инвестиций «Сбербанк – Фонд Сбалансированный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 21 марта 2001 года за номером 0051-56540197. ОПИФ акций «Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0328-76077318. ОПИФ облигаций «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0327-76077399. ОПИФ акций «Сбербанк – Природные ресурсы» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0597-94120779. ОПИФ акций «Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0596-94120696. ОПИФ акций «Сбербанк – Электроэнергетика» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0598-94120851. ОПИФ фондов «Сбербанк – Америка» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 декабря 2006 года за номером 0716-94122086. ОПИФ акций «Сбербанк – Потребительский сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 1 марта 2007 года за номером 0757-94127221. ОПИФ акций «Сбербанк – Финансовый сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 16 августа 2007 года за номером 0913-94127681. ОПИФ акций «Сбербанк – Фонд активного управления» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 11 октября 2007 года за номером 1023-94137171. ОПИФ фондов «Сбербанк – Развивающиеся рынки» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 сентября 2010 года за номером 1924-94168958. ОПИФ фондов «Сбербанк – Европа» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 17 февраля 2011 года за номером 2058-94172687. ОПИФ акций «Сбербанк – Глобальный интернет» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 июня 2011 года за номером 2161-94175705. ОПИФ фондов «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30 ноября 2010 за номером 1991-94172500. ОПИФ фондов «Сбербанк – Золото» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 июля 2011 за номером 2168-94176260. ОПИФ облигаций «Сбербанк – Еврооблигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 марта 2013 года за номером 2569. ОПИФ фондов «Сбербанк – Биотехнологии» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23 апреля 2015 года за номером 2974. ПИФ фондов «Сбербанк – Глобальное машиностроение» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 5 июля 2016 года за номером 3171.