

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

8 ИЮНЯ 2015

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На прошлой неделе рублевый и долларový индексы широкого рынка закрылись разнонаправленно: индекс ММВБ вырос на 2,7%, РТС потерял 4,8% из-за снижения рубля.
- Рубль подешевел до 56,13 рублей за доллар (-7,2% за неделю) на фоне снижающихся нефтяных котировок, а также заявления председателя ЦБ Эльвиры Набиуллиной о наращивании в ближайшие годы золотовалютных резервов до \$500 млрд.
- На прошедшем саммите G7 в Баварии страны-участники выступили за сохранение введенных в отношении России санкций до полной реализации минских договоренностей по Украине, что было ожидаемо участниками рынка.
- Организация стран-экспортеров нефти сохранила квоты на добычу нефти на уровне 30 млн баррелей в день. При этом, по информации Bloomberg, реальная добыча в странах ОПЕК уже 12 месяцев подряд превышает квоты, и в мае она составила 31,58 млн баррелей. На встрече также прозвучали мнения о повышении квот на добычу, которые негативно отразились на нефтяных котировках. В итоге за неделю нефтяные фьючерсы на нефть марки Brent снизились на 3,4%.
- Важная макроэкономическая статистика вышла в США по рынку труда: количество вновь созданных рабочих мест в несельскохозяйственных отраслях экономики составило 280 тыс. против 221 тыс. в прошлом месяце. Положительные новости по рынку труда усиливают ожидание скорого повышения ставок. Однако Международный валютный фонд (МВФ) в ежегодном обзоре американской экономики высказался за то, чтобы отложить повышение ставок на фоне пересмотра прогнозов по темпам роста экономики США в сторону существенного ухудшения (в 2015 году темп роста ВВП снижен с 3,1% до 2,5%).
- Вопрос с Грецией остается открытым, так как участники переговоров пока не сумели преодолеть разногласия по ключевым пунктам реформ. В связи с этим Греция обратилась к МВФ с предложением объединить четыре предстоящих в июне платежа в один в конце месяца (\$1,6 млрд). За неделю индекс Euro STOXX 600 потерял 2,7% в евро.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

руководитель отдела управления акциями,
портфельный управляющий
АО «Сбербанк Управление Активами»

- На прошлой неделе российский рынок вырос (индекс ММВБ +2,7%) несмотря на падение нефти (-3,4%) и негативные заявления о продлении санкций в отношении России. Основной причиной роста индекса было ослабление рубля более чем на 7%.
- На следующей неделе мы не ожидаем заметных изменений на рынке. Учитывая продолжение дивидендного сезона, негативные моменты будут компенсироваться приходом денег от дивидендов, поэтому, с нашей точки зрения, рынки будут торговаться нейтрально.
- Мы рекомендуем инвестировать в фонды широкого рынка «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» и «Сбербанк – Фонд активного управления».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Греция продолжает оставаться основным источником негатива для глобальных долговых рынков. Вышедшие на неделе статистические данные США указывают, что ФРС может поднять ставку до конца года. На этом фоне доходность десятилетних казначейских облигаций США установилась на уровне 2,41% годовых (+29 б.п. за неделю).
- Российские еврооблигации остаются под давлением продавцов. Индекс российских корпоративных еврооблигаций JP Morgan Corporate Broad EMBI Russia Index снизился за неделю на 2,11%.
- На прошедшей неделе снижение цены нефти, возобновление военного конфликта на Украине, а также заявления главы ЦБ РФ о намерении продолжать увеличивать золотовалютные резервы оказали негативное влияние на национальную валюту. Российская валюта снизилась к доллару США на 7,2% до отметки 56,13 руб. и на 8.0% к бивалютной корзине – до 59,07 руб.
- Котировки рублевых гособлигаций снизились на фоне обесценения рубля. Доходности выпусков ОФЗ выросли за неделю на 10–50 б.п. до 10,8–11,0% годовых. Рост доходностей долгосрочных ОФЗ был выше. Индекс государственных облигаций ММВБ снизился на 0,99%.
- Аукционы Минфина по размещению ОФЗ вновь прошли со значительным переспросом. Минфин разместил ОФЗ-29011 с погашением в 2020 году на 10 млрд. руб. при спросе в 31,7 млрд. руб. Доходность по средневзвешенной цене составила 11,77% годовых. Размещенный объем выпуска ОФЗ-29006 с погашением в 2025 году составил 3,2 млрд. руб. при спросе 22,9 млрд. руб., средневзвешенная доходность сложилась на уровне 13,28%.
- В сегменте корпоративных облигаций мы наблюдали череду успешных первичных размещений. Индекс корпоративных облигаций Interfax-Cbonds вырос за неделю на 0,20%.
- По данным EPFR Global, на неделе, закончившейся 3 июня, отток средств из фондов российских еврооблигаций ускорился до 39 млн. долл. (- 24 млн. долл. на предыдущей неделе). Отток средств из фондов облигации развивающихся рынков составил 674 млн. долл. по сравнению с 78 млн. долл. неделей ранее.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

руководитель отдела управления бумагами
с фиксированной доходностью,
управляющий директор
АО «Сбербанк Управление Активами»

- На прошлой неделе долговые рынки продолжили коррекцию на фоне ослабления рубля. Текущую ситуацию мы продолжаем рассматривать как хорошую возможность для покупки качественных бумаг в портфель. Высоким спросом у инвесторов пользуются бумаги эмитентов высокого кредитного качества, размещаемые на первичном рынке.
- На ближайшем заседании ЦБ РФ 15 июня 2015 года мы ожидаем снижения ключевой ставки, что выступит фактором роста котировок облигаций.
- По нашим оценкам, у российских долларовых еврооблигаций и рублевых облигаций сохраняется потенциал роста на ближайшие 6–12 месяцев. Рекомендуем инвестировать через фонды широкого рынка «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец» и «Сбербанк – Еврооблигации».

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Фонд	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Сбербанк – Фонд активного управления	28,9	-1,2	2,1	8,9	2,8	50,6	33,6
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	25,2	-0,2	3,8	11,8	16,8	38,6	35,1
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	25,2	1,4	10,6	-2,6	-2,5	10,9	35,8
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	24,0	-1,3	-1,9	5,2	4,4	18,4	8,4
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	23,7	-0,8	2,7	19,8	27,3	41,0	26,9
Сбербанк – Потребительский сектор	23,3	-2,3	2,8	14,6	38,6	97,0	89,2
Сбербанк – Природные ресурсы*	19,2	-1,1	-6,0	14,9	36,2	15,8	-24,3
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	19,0	1,7	8,6	5,2	8,4	31,0	61,2
Сбербанк – Финансовый сектор	19,0	3,8	0,5	12,2	11,2	18,9	4,3
Сбербанк – Глобальный интернет*	17,8	1,9	1,5	13,8	35,0	104,9	н/д
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	16,1	8,0	2,1	3,3	19,4	72,0	120,2
Сбербанк – Электроэнергетика	15,5	1,0	2,7	6,2	3,1	-35,1	-66,1
Сбербанк – Фонд денежного рынка	4,9	0,9	3,2	5,3	8,9	23,3	37,5
Сбербанк – Еврооблигации*	4,1	3,3	-5,4	10,9	48,1	н/д	н/д
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	-5,1	-2,9	-14,4	3,8	42,6	81,9	н/д
Сбербанк – Европа*	-7,4	2,8	-17,6	-2,3	21,3	-0,5	н/д
Сбербанк – Глобальный долговой рынок*	-9,7	-0,1	-15,5	-1,6	30,9	48,9	н/д
Сбербанк – Америка*	-11,6	2,3	-16,6	1,4	48,2	74,6	68,0
Сбербанк – Золото*	-14,6	-0,6	-18,2	-2,3	21,9	2,8	н/д

Источник: Investfunds.ru. Данные на 29 мая 2015 года, доходность в рублях

*Фонд фондов «Сбербанк – Америка» (ранее «Сбербанк – Акции компаний с государственным участием») сформирован 9 января 2007 года. Фонд фондов «Сбербанк – Развивающиеся рынки» (ранее «Сбербанк – БРИК») сформирован 14 октября 2010 года. Фонд фондов «Сбербанк – Европа» (ранее «Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов») сформирован 25 марта 2011 года. Фонд «Сбербанк – Глобальный Интернет» сформирован 27 июля 2011 года. Фонд «Сбербанк – Еврооблигации» сформирован 17 апреля 2013 года. Фонд «Сбербанк – Природные ресурсы» (до 18 июня 2014 года – фонд «Сбербанк – Металлургия»). Фонд «Сбербанк – Золото» (до 18 июня 2014 года – фонд «Сбербанк – Фонд драгоценных металлов»). Фонд фондов «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» (до 18 июня 2014 года – фонд «Сбербанк – Облигации первого эшелона»).

При подготовке отчета использовались данные Bloomberg, Investfunds.ru, ЦБ РФ, Cbonds.info

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 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. Лицензия ФСФР России №177-06044-001000 от 12 июня 2002 года на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 123317, Москва, Пресненская наб., дом 10. Правилами 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 0007-4514128. 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 «Сбербанк – Фонд денежного рынка» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 24 декабря 2002 года за номером 0082-59794722. 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 рискованных 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.