

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

31 АВГУСТА 2015

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На прошлой неделе российский рынок акций закрылся в плюсе как в рублевом, так и в долларовом выражении на фоне растущих цен на нефть и спада напряженности на мировом рынке акций. Российский рубль укрепился на закрытии в пятницу до 65,2 рублей за доллар.
- В конце недели нефтяные котировки показали существенный рост и вернулись к отметке \$50 за баррель нефти марки Brent. Поводом для такого сильного роста стало действие сразу нескольких факторов: публикация пересмотренных данных по росту ВВП США во втором квартале (3,7% против прогноза в 3,2%), расширение монетарного стимулирования в Китае и новости о возможном проведении внеочередной сессии стран ОПЕК с участием России.
- Улучшению настроений на мировых рынках акций способствовали как меры китайских властей по стабилизации ситуации на финансовом рынке страны, так и снижение ожиданий сентябрьского повышения ставки ФРС США.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Сильные колебания рубля ощутимо влияют на движение российского фондового рынка, поэтому в настоящее время инвесторы больше внимания уделяют не фундаментальным особенностям рынка, а движению валют.
- Мы думаем, что на этой неделе тенденция зависимости фондового рынка от валютных движений сохранится, и как следствие, наш рынок продолжит находиться под влиянием колебаний цен на валюту.
- В текущих условиях для вхождения в рынок мы рекомендуем фонд «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» и Сбербанк – Биотехнологии».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Прошедшая неделя в очередной раз доказала, что основным вектором движения российских рынков остаются нефтяные котировки, которые также определяют движения курса рубля. В начале недели рынки снижались, а курс доллара по отношению к рублю достиг своего исторического максимума. Выходившая макроэкономическая статистика США также не давала российским рынкам шанса подрасти. Но во второй половине недели цены нефти совершили мощный рывок, пробив вверх уровень 50 долл/барр в пятницу (+10,1% за неделю).
- На этом фоне, по итогам недели рынок российских корпоративных еврооблигаций вырос на 1,5%. Рынок государственных облигаций прибавил 0,23%. Доходности среднесрочных и длинных бумаг снизились на 10-50 б.п. до 11,40-11,70%, доходности коротких бумаг прибавили ок. 10 б.п., показав доходность 10,80-10,85%. Рынок рублевых корпоративных облигаций продемонстрировал незначительный рост в 0,14%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Ситуация на долговых рынках продолжает оставаться сложной и в большей степени неопределенной. После роста в конце предыдущей недели на этой неделе возможно снижение рынков, что мы и наблюдаем уже с утра в понедельник: снижение нефтяных котировок, снижение китайского рынка, снижение курса рубля.
- На этой неделе будет выходить большое количество данных статистики по экономикам США и Китая, что способно развернуть движение рынков в ту или иную сторону. Ежегодная конференция центральных банкиров в Джексон Хоуле не внесла ясности в вопрос изменения ставки ФРС США в сентябре, что добавляет неопределенности на рынки.
- Тем не менее, высокая волатильность рынков, начало нового месяца и окончание периода летних отпусков могут предоставить удачные моменты для входа на рынки. В текущей нестабильной ситуации мы рекомендуем инвестировать через фонды широкого рынка «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец» и «Сбербанк – Еврооблигации». Диверсификация вложений в рублевые и долларовые активы позволит снизить риски инвестирования, также мы отдаем предпочтение бумагам корпоративных эмитентов.

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Фонд	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Сбербанк – Потребительский сектор	32.8	8.8	5.3	15.8	45.8	96.9	90.6
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	30.5	3.0	5.7	21.3	-0.1	13.7	36.4
Сбербанк – Финансовый сектор	28.7	6.2	12.3	18.9	29.1	24.2	9.2
Сбербанк – Фонд активного управления	27.8	1.6	-2.1	8.9	7.3	43.0	25.8
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	26.8	1.9	1.1	12.2	19.5	32.7	32.4
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	26.1	3.1	17.3	15.9	28.0	86.7	138.6
Сбербанк – Глобальный интернет	25.9	4.6	8.9	11.5	39.0	110.4	н/д
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	23.6	1.7	-1.6	3.3	7.5	8.4	4.2
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	22.3	0.7	4.5	17.1	9.1	32.7	59.6
Сбербанк – Природные ресурсы*	21.3	2.6	0.5	-3.1	38.8	13.5	-21.0
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	20.0	1.4	-3.7	6.0	24.2	26.2	21.1
Сбербанк – Еврооблигации*	15.9	7.3	15.0	-2.2	62.1	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд денежного рынка	6.7	0.8	2.6	6.0	9.5	24.1	37.1
Сбербанк – Электроэнергетика	5.6	-3.7	-7.7	9.9	-7.9	-47.7	-68.5
Сбербанк – Европа*	2.0	8.2	13.2	-15.2	35.0	9.5	н/д
Сбербанк – Глобальный долговой рынок*	-1.0	5.6	9.4	-18.1	40.7	59.5	н/д
Сбербанк – Америка*	-2.1	8.2	13.2	-16.3	56.3	80.1	81.5
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	-4.7	0.7	-2.4	-23.5	33.7	78.0	н/д
Сбербанк – Золото	-12.6	-2.4	1.8	-30.5	18.0	6.0	н/д

Источник: Investfunds.ru. Данные на 31 июля 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 10 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 2168-94172626. ОПИФ облигаций «Сбербанк – Еврооблигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 марта 2013 года за номером 2569.