

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

3 ОКТЯБРЯ 2016 ГОДА

## НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Мировые рынки завершили неделю на минорной ноте из-за усилившихся опасений разрастания проблем в европейском банковском секторе, спровоцированных обвалом акций Deutsche Bank.
- На фоне этих новостей российский рынок акций завершил неделю незначительной коррекцией. Индекс ММВБ снизился на 1,7% в рублях, индекс РТС потерял 0,3% в долларах США.
- Рубль продолжил демонстрировать стабильность. По итогам недели российская валюта укрепилась на 1,9% относительно американской.
- На неформальной встрече в Алжире страны ОПЕК договорились о снижении добычи нефти, в результате стоимость нефти марки Brent за неделю прибавила 6,9%. Новость, несомненно, позитивна с точки зрения настроений на рынке, однако необходимо дождаться письменно подтвержденных договоренностей о квотах на каждую страну ОПЕК и сроках реализации такого соглашения.
- Глобальные рынки завершили неделю разнонаправленной динамикой. Американский индекс S&P 500 показал слабый рост, прибавив лишь 0,2%. Общеевропейский фондовый индекс STOXX Euro 600 снизился на незначительные 0,7%. На текущей неделе ожидаются выступления членов ФРС США, которые могут повлиять на прогнозы по темпам повышения ставки ФРС, а значит, - и на динамику мировых индексов.
- Большинство азиатских рынков снизились по итогам недели. Так, японский индекс Nikkei 225 опустился по итогам недели на 1,8%, фондовый индекс Китая Shanghai Composite потерял 1,0%.

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



### ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Знаковым событием прошлой недели стала принципиальная договоренность стран ОПЕК о скоординированном сокращении добычи нефти. Впервые за многие годы страны Персидского залива нашли общий язык в этом вопросе и, несмотря на то, что детали договоренности будут обсуждаться в октябре, принципиальная совместная позиция была высказана. С нашей точки зрения, данное событие благоприятно как для цен на нефть в частности, так и для рынка нефти в целом.
- Мировые фондовые площадки закрывали квартал, а некоторые компании – финансовый год, поэтому в целом движения были нейтральные.
- Но российском фондовом рынке, несмотря на сильный рост в котировках нефти, преобладали негативные настроения. Скорее всего, мы увидели некоторую коррекцию после продолжительного роста. Мы достаточно позитивно оцениваем дальнейшие перспективы российского фондового рынка и после соглашения по нефти, а также небольшой коррекции, и ожидаем роста котировок.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды «Сбербанк – Фонд активного управления» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный».

## НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На фоне достижения предварительной договоренности стран-членов ОПЕК о заморозке уровня добычи нефти на уровне 32,5-33,0 млн барр./сутки (текущий объем 33,24 млн барр./сутки) ее котировки показали рост на 8,0%. Окончательное решение должно быть зафиксировано 30 ноября на встрече ОПЕК в Вене.
- Российский рубль укрепился на 1,9% относительно доллара США. Несмотря на это, российские рынки слабо отреагировали на данное событие. По итогам недели индекс рынка государственных бумаг вырос на 0,1%. Их доходности снизились вдоль кривой в пределах 10 б.п., до 8,2-8,5%.
- Индекс рублевых корпоративных облигаций прибавил 0,1%. По сравнению с минувшей неделей индекс рынка российских корпоративных еврооблигаций не изменился. На прошлой неделе были закрыты книги на выпуски «Транснефти» (купон 9,30%), ЛСР (10,75%), «ИКС 5 Финанс» (9,45%), Сбербанка (9,25%), «Альфа-Банка» (9,50%) и «Акрона» (9,55%)
- На этой неделе планируется закрытие книг по выпускам/ размещение выпусков Новосибирской области и ЕВРОПЛАН.

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



### ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- На долговых рынках ситуация по-прежнему относительно стабильная. Сохраняется спрос как на государственные бумаги, так и на корпоративные. Между тем, заявление министра финансов РФ А. Силуанова о том, что Минфин будет предлагать на еженедельных аукционах госбумаг на 30-40 млрд. рублей, несколько ограничивает рост их курсовой стоимости.
- В корпоративном сегменте наблюдается дефицит предложений бумаг эмитентов с устойчивым кредитным профилем. В данной ситуации альтернативными вариантами могут стать бумаги субфедеральных эмитентов, которые с приближением конца года активнее начинают выходить на рынок.
- Мы, как и рынок в целом, не склонны с излишним оптимизмом относиться к результатам встречи стран ОПЕК в Алжире: окончательное решение пока не зафиксировано; Иран продолжает наращивать добычу; объемы сокращения добычи, даже при условии выполнения договоренности, не окажут значительного влияния.
- В текущих условиях рекомендуем инвестировать через фонды «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец», «Сбербанк – Рискованные облигации» и «Сбербанк – Еврооблигации».

## ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Фонд	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Сбербанк – Электроэнергетика	45,9	2,8	23,4	30,6	56,3	29,9	-32,0
Сбербанк – Природные ресурсы*	19,7	-1,7	4,1	7,1	26,8	65,8	20,7
Сбербанк – Финансовый сектор	15,5	0,9	16,9	17,8	37,8	59,7	48,4
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	14,5	0,1	7,5	11,3	29,2	30,7	48,5
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	13,4	0,7	5,6	8,9	21,6	48,8	73,8
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	13,4	0,9	3,3	7,6	16,2	36,6	67,3
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	11,0	0,6	2,8	6,6	12,4	21,8	41,2
Сбербанк – Потребительский сектор	7,5	-2,0	12,7	9,4	26,3	98,6	171,1
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	5,7	-2,1	8,5	11,0	28,4	46,0	62,5
Сбербанк – Фонд активного управления	4,6	-3,0	3,5	2,9	19,1	62,3	77,1
Сбербанк – Золото*	3,3	-3,3	-3,7	-2,3	5,8	52,3	22,9
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	-0,6	-2,4	5,1	2,1	11,6	71,4	88,4
Сбербанк – Глобальный долговой рынок*	-1,4	-3,9	1,0	1,0	8,9	73,7	98,5
Сбербанк – Еврооблигации*	-2,9	-3,4	-1,1	0,8	9,9	128,5	н/д
Сбербанк – Глобальный интернет*	-9,4	-4,1	2,4	0,1	17,4	63,4	166,5
Сбербанк – Америка*	-9,5	-4,2	1,1	-1,9	8,8	97,4	99,8
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	-11,7	-6,1	-3,4	-9,4	0,4	20,0	80,5
Сбербанк – Европа*	-18,8	-3,8	3,9	-6,1	-6,4	26,1	-19,3
Сбербанк – Биотехнологии*	-28,4	-1,1	9,7	2,8	-7,8	н/д	н/д

Данные на 30 сентября 2016 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»). Фонд «Сбербанк – Биотехнологии» сформирован 25 мая 2015 года.

При подготовке отчета использовались данные Bloomberg, 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](http://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](http://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. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиций фондом зарегистрированы 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 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 0757-94122221. 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.