

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

10 МАЯ 2016

## НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Отсутствие новых катализаторов, которые оживили бы финансовые рынки, привело к снижению основных фондовых индексов. Укрепление доллара на 2,2% и отчет ОПЕК об увеличении добычи в апреле привели к падению нефтяных котировок на 5,7%. Индекс российского фондового рынка акций, рассчитываемый в долларах США, потерял 4,1%, индекс ММВБ снизился на 2,6% в рублевом выражении.
- Согласно данным Bloomberg, страны-члены ОПЕК в прошлом месяце добывали 33,22 млн барр. в сутки. Ирак увеличил суточную добычу на 160 тыс. барр. Добыча Ирана выросла в сутки на 300 тыс. барр. – это максимальное увеличение с декабря 2011 года. В итоге цена марки Brent за неделю упала на 5,7%. Опубликованные данные Управления энергетической безопасности США о сокращении нефтедобычи в стране, а также о значительном росте запасов нефти в хранилищах (на 2,8 млн барр.) оказывают влияние на динамику нефтяных котировок.
- Фондовые рынки Европы и США также завершили неделю в красной зоне на фоне укрепления американского доллара против большинства основных валют и вышедшей неоднозначной глобальной макроэкономической статистики. Индекс STOXX Europe 600 опустился на 2,9%, индекс S&P 500 потерял 0,4%.
- Индексы стран АТР показали негативную динамику. Японский фондовый индекс Nikkei 225 потерял 1,8% в долларах США. Китайский индекс Shanghai Composite снизился на 1,2% под влиянием неутешительных данных по внешней торговле Китая. Опубликованная статистика свидетельствует о снижении экспорта в апреле на 1,8% год к году в долларовом выражении и одновременном уменьшении объемов импорта на 10,9%.

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



### ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Пока наблюдается повторение сезонной динамики фондового рынка, при которой после сильного апреля наступает слабый май. На прошлой неделе индексы снижались на фоне падения нефти, слабой макроэкономической статистики из США и нейтральной отчетности крупных компаний.
- Мы не ожидаем изменения тренда на этой неделе. Цены на нефть находятся под давлением производителей. Между тем российский рынок достаточно сильно вырос, и необходима коррекция. Американские индексы находятся на многолетних максимумах, и требуются дополнительные импульсы для роста.
- В текущем месяце мы рекомендуем инвестировать в фонды «Сбербанк – Фонд активного управления» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный».

## НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Две короткие рабочие недели на российском долговом рынке прошли без существенных изменений. ФРС США и ЦБ РФ, как и ожидалось, оставили ставки без изменений. В конце апреля на фоне роста котировок нефти и решений регулирующих органов рубль укреплялся. Во вторую сокращенную рабочую неделю курс рубль скорректировался вниз.
- Индекс рынка государственных бумаг прибавил за две недели 0,91%. Доходности госбумаг снизились вдоль всей кривой в среднем на 5-55 б.п., до уровней 8,95-9,65% годовых. Кривая продолжает сохранять обратную форму.
- Аукцион по размещению выпусков ОФЗ с фиксированным купоном состоялся с переспросом в 4,7 раза. Средневзвешенная доходность выпуска ОФЗ-26207 составила 9,21%. Выпуск ОФЗ-29006 с переменным купоном не пользовался особым спросом, было размещено лишь 65% предложенного объема, средневзвешенная доходность составила 11,51%.
- Индекс рублевых корпоративных облигаций продемонстрировал прирост в 0,39%. Индекс рынка российских корпоративных еврооблигаций прибавил 0,60%.

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



### ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- На рынках нарастает неопределенность относительно дальнейшей динамики. В начале этой недели существенно скорректировались цены на нефть как после предыдущего роста, так и на фоне выхода слабой экономической статистики по Китаю.
- На этой неделе будут опубликованы макроэкономические показатели по китайской экономике (динамика промышленного производства и розничных продаж), способные оказать существенное влияние на динамику рынков.
- В ближайшие недели на рынке возможна коррекция. 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 – Природные ресурсы*	17,4	5,0	13,5	20,5	22,1	60,9	-21,3
Сбербанк – Электроэнергетика	13,4	1,5	13,9	15,8	11,9	-14,3	-62,0
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	7,1	2,9	5,4	10,7	18,0	50,5	36,5
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	6,9	3,9	5,9	11,5	16,4	33,9	-2,0
Сбербанк – Золото*	6,9	1,1	-1,5	11,3	27,7	48,0	н/д
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	6,5	1,1	5,4	7,0	15,6	32,5	60,2
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	5,2	1,1	3,8	5,1	14,8	13,5	36,0
Сбербанк – Фонд активного управления	3,2	1,6	2,0	9,8	12,4	63,1	29,3
Сбербанк – Потребительский сектор	-3,9	-2,2	-3,6	8,3	22,0	96,6	80,5
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	-4,5	-2,2	-9,1	5,9	26,1	68,2	94,3
Сбербанк – Еврооблигации*	-4,6	-0,9	-8,3	7,9	42,3	123,2	н/д
Сбербанк – Финансовый сектор	-4,7	-2,8	4,5	4,1	18,8	31,4	-4,9
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	-4,9	-0,1	-0,8	5,4	3,9	42,0	1,8
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	-5,3	-2,8	-3,2	0,4	-1,6	82,0	39,5
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	-6,7	-4,2	-7,7	2,9	12,0	50,2	58,7
Сбербанк – Глобальный интернет*	-10,5	-1,1	-5,2	3,2	13,2	105,4	н/д
Сбербанк – Америка*	-10,9	-3,4	-8,7	-0,2	21,6	109,9	51,3
Сбербанк – Европа*	-15,2	-1,9	-9,8	-7,6	7,0	25,6	-25,4
Сбербанк – Биотехнологии*	-31,1	-1,1	-14,6	-19,0	н/д	н/д	н/д

Источник: Investfunds.ru. Данные на 29 апреля 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, 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](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 №21-000-01-00010 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 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 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.