

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

24 АВГУСТА 2015

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Рублевые и долларové индексы российского рынка акций снизились за прошедшую неделю на фоне падения мировых фондовых рынков и цен на нефть. Национальная валюта была также под давлением - в конце недели доллар США стоил почти 70 рублей.
- Существенное давление на мировые котировки акций оказали предварительные данные по индексу деловой активности в промышленном секторе Китая, который составил в августе 47,1 пункт против 47,8 пунктов в июле. Слабая статистика из Китая усилила опасения относительно перспектив экономики страны, потянув сырьевые котировки вниз. На нефтяные цены также негативно повлияли данные о неожиданном увеличении запасов нефти в США. В итоге цена марки Brent снизилась за неделю на 7,6%.
- Опубликованный протокол заседания ФРС США свидетельствовал о расхождении мнений членов Комитета в отношении целесообразности повышения ставки в сентябре. Предстоящее решение по ставке ФРС является еще одним фактором, усиливающим беспокойство инвесторов относительно дальнейшего мирового роста.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЮРИЙ МОРОГОВ

Портфельный управляющий
АО «Сбербанк Управление Активами»

- Прошлая неделя ознаменовалась распродажами всех видов активов, и российский рынок акций не стал исключением. Индекс РТС потерял почти 9% в долларах США, рублевый индекс ММВБ – около 3% на фоне слабого рубля.
- Основной причиной столь сильного падения стали плохие макроэкономические данные из Китая, усилившие опасения инвесторов относительно замедления второй по величине экономики мира. Полагаем, что рынки могут оставаться под давлением вплоть до середины сентября, когда состоится очередное заседание ФРС.
- Мы полагаем, что текущая слабость рынков представляет собой хорошую возможность для инвестиций. Наши приоритеты – фонды широкого рынка «Сбербанк - Фонд акций «Добрыня Никитич» и «Сбербанк – Фонд активного управления».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Российский долговой рынок продолжает находиться под давлением слабеющего рубля. Кроме того, падение китайского фондового рынка и вышедшие на неделе слабые данные экономики Китая оказывают дополнительное давление на развивающиеся рынки в целом. Публикация стенограммы заседания Федерального комитета по операциям на открытом рынке указала на осторожную позицию членов комитета по поводу повышения ставки ФРС США на ближайшем заседании.
- Масштабного падения на долговых рынках удастся избежать. По данным СМИ, правительство и ЦБ РФ провели ряд встреч с ведущими экспортерами, убедив их оказать поддержку национальной валюте. Кроме того, неповышение ставки ФРС снизит популярность долларовых активов.
- Рынок государственных облигаций снизился на 2,12%. Доходности бумаг выросли вдоль всей кривой на 50-100 б.п. до 10,80-12,00%. Спрос на аукционах на государственные бумаги сохраняется. Выпуск ОФЗ-26216 с погашением в мае 2019 года был размещен в полном объеме при переспросе в 3 раза, средневзвешенная доходность составила 11,19%.
- Рынок российских корпоративных еврооблигаций потерял за неделю 2,0%. Рынок рублевых корпоративных облигаций продемонстрировал незначительный рост в 0,07%. Несмотря на текущую ситуацию, первичные размещения корпоративных эмитентов продолжают. Так, на прошедшей неделе были размещены выпуски строительной компании «ПИК».

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Ситуация на долговых рынках остается напряженной. Российский рынок находится под давлением внешних негативных факторов. На фоне ухудшения динамики экономики Китая инвесторы выводят средства с развивающихся рынков.
- Российский рынок хоть и снижается, но паники на рынке нет. Налоговый период и возможная продажа валютной выручки ведущими экспортерами могут оказать поддержку рублю. В эту среду пройдет выступление главы ФРС Нью-Йорка, в субботу состоится ежегодная конференция центральных банкиров в Джексон Холле. По итогам данных мероприятий, полагаем, перспективы повышения или неповышения ставки ФРС США станут более ясными.
- В текущей нестабильной ситуации 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. Кроме того, стратегия инвестирования фондов подразумевает вложения только в качественные активы.

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 11 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.