

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

11 АПРЕЛЯ 2016

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Рост цен на нефть обеспечил России лучшую динамику в сегменте развивающихся рынков. В начале недели российский рынок демонстрировал падение, однако в ее завершение цены на нефть пошли вверх, потянув за собой курс рубля и индекс РТС. В итоге рубль закрылся на отметке 67,10 (минус 0,7% относительно доллара США), индекс РТС прибавил 2,0% в долларах США, индекс ММВБ вырос на 1,1%. Ситуация на развивающихся рынках была менее однозначной – индекс MSCI EM отступил на 1,1% за неделю.
- Данные по снижению запасов нефти от Минэнерго США (минус 4,9 млн барр. против консенсус-прогноза по их увеличению на 2,9 млн барр.), а также ожидания воскресного саммита в Дохе послужили катализатором роста нефтяных котировок (нефть марки Brent выросла на 8,5%). Снижение объемов импорта нефти в США (минус 6,1% в недельном выражении) вновь стало основным фактором, обусловившим сокращение нефтяных запасов.
- Индексы развитых стран завершили неделю в минусе (индекс S&S 500 минус 0,4%, европейский индекс STOXX Europe 600 минус 1,1%) на фоне глобальной макростатистики, а также на заявлении МВФ об отсутствии новых факторов роста.
- Фондовые рынки Азиатско-Тихоокеанского региона в основном показали негативную динамику, исключением стала Япония, которая выросла на фоне ослабления курса йены. Китайский Shanghai Composite потерял 0,8% за неделю.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Рынки не определились с направлением движения накануне начала отчетности американских корпораций. Ожидания аналитиков достаточно консервативны по компаниям США (5-7% падения по чистой прибыли). Нефть продолжает дорожать на фоне позитивных ожиданий от встречи основных производителей нефти (кроме США) в Дохе 14 апреля. Российский рынок идет вслед за нефтью и ожиданиями понижения ставок ЦБ в недалеком будущем.
- Мы, в свою очередь, ожидаем нейтрально-негативного движения рынка на этой неделе. Встреча в Дохе не должна решить проблемы перепроизводства нефти, а прогнозы по отчетностям американских корпораций и банков вряд ли можно назвать преимущественно позитивными.
- В текущем месяце мы рекомендуем инвестировать в фонды «Сбербанк – Фонд активного управления» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Ситуация на неделе была спокойной, рынок продолжает консолидироваться около достигнутых уровней, несмотря на рост котировок нефти и укрепление курса рубля. Новых катализаторов роста рынка пока нет.
- Индекс рынка государственных бумаг сократился на 0,29%. Доходности госбумаг выросли вдоль всей кривой в среднем на 5-15 б.п., до 9,25-9,90% годовых. Аукционы по размещению выпусков ОФЗ прошли с переспросом. Минфин РФ разместил выпуски ОФЗ-26218 с доходностью 9,37% годовых и ОФЗ-29006 с доходностью 11,47% годовых.
- Индекс рублевых корпоративных облигаций продемонстрировал прирост в 0,31%. На этой неделе «РУСАЛ Братск», «Транснефть» и Global Ports планируют открыть книгу на выпуск облигаций.
- По итогам недели индекс рынка российских корпоративных еврооблигаций вырос на 0,55%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- После практически безостановочного роста с начала февраля участники российского долгового рынка взяли паузу. Кроме того, инвесторы ожидают новых событий, например, итогов встречи в Дохе или возобновления смягчения денежно-кредитной политики ЦБ РФ, которые могут выступить катализаторами роста.
- В текущих условиях инвестиции на рынке корпоративного долга выглядят привлекательнее, чем на рынке государственного долга. Рынок корпоративного долга продемонстрировал меньший прирост с начала года, чем рынок госбумаг. Кроме того, растущая активность эмитентов на первичном рынке рублевого и валютного долга расширяет возможности инвестирования.
- 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*	11,8	-0,6	11,8	18,4	17,2	42,5	-31,0
Сбербанк – Электроэнергетика	11,7	8,1	11,7	19,6	21,0	-31,7	-66,6
Сбербанк – Золото*	5,7	-11,6	5,7	8,3	12,0	33,9	н/д
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	5,4	2,0	5,4	8,0	20,5	33,1	60,4
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	4,1	1,3	4,1	11,6	22,7	42,7	28,6
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	4,1	1,2	4,1	5,4	20,2	12,5	36,3
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	2,9	1,3	2,9	16,2	18,3	22,3	-11,4
Сбербанк – Фонд активного управления	1,6	0,8	1,6	15,7	15,9	55,6	20,9
Сбербанк – Потребительский сектор	-1,8	-1,8	-1,8	15,4	28,2	98,4	70,7
Сбербанк – Финансовый сектор	-2,0	6,8	-2,0	17,0	24,5	35,7	-8,5
Сбербанк – Глобальный долговой рынок*	-2,4	-8,2	-2,4	7,8	15,3	75,2	100,2
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	-2,6	-1,7	-2,6	10,9	12,3	61,0	74,2
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	-2,7	0,3	-2,7	9,3	-4,0	83,5	37,1
Сбербанк – Еврооблигации*	-3,7	-7,9	-3,7	9,0	30,8	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	-4,8	-2,0	-4,8	15,6	9,2	37,4	-3,9
Сбербанк – Америка*	-7,7	-5,2	-7,7	10,9	10,8	100,2	50,9
Сбербанк – Глобальный интернет*	-9,6	-1,1	-9,6	17,2	13,8	111,9	н/д
Сбербанк – Европа*	-13,5	-5,1	-13,5	-0,2	-6,8	12,3	-24,4
Сбербанк – Биотехнологии	-30,3	-8,9	-30,3	-10,3	н/д	н/д	н/д

Источник: Investfunds.ru. Данные на 31 марта 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

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 №21-000-1-00010121 от 12 сентября 1996 года. Лицензия ФКЦБ России №045-06044-001000071 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, 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 0007-4514128. 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 0757-94127221. 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 1024-94168958. 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.