

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

4 АПРЕЛЯ 2016

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На прошлой неделе комментарии главы ФРС Дженет Йеллен о том, что регулятор будет проявлять осторожность в повышении процентных ставок в США, оказали поддержку развивающимся рынкам и повысили аппетит инвесторов к рисковому активам. Тем не менее к концу недели российский рынок акций оказался среди отстающих из-за резкого падения цен на нефть. В итоге индекс РТС, рассчитываемый в долларах США, опустился на 0,03%, рублевый индекс ММВБ снизился на 0,51%. Российская валюта подешевела на 0,72% – до 67,68 за доллар США. Индекс развивающихся стран MSCI EM прибавил 1,71%.
- Нефть подешевела на фоне роста добычи стран ОПЕК (котировки марки Brent снизились на 4,38% за неделю). Заявления властей Саудовской Аравии о том, что они согласятся на замораживание добычи только в том случае, если такой же шаг предпримет Иран и другие страны-производители, свидетельствует о сохранении неопределенности относительно перспектив сокращения нефтедобычи по итогам предстоящей встречи в Дохе.
- Динамика развитых рынков в целом была негативной (европейский индекс STOXX Europe 600 просел на 0,58%). Ряд макроэкономических публикаций в США позитивно повлиял на индекс S&P 500, который прибавил 1,81%.
- В Азиатско-Тихоокеанском регионе сохраняется позитивный настрой. Китайский фондовый рынок завершил неделю, прибавив 1,01% на фоне неожиданного роста производственной активности в марте.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Выступление главы ФРС было с оптимизмом воспринято мировыми инвесторами, которые, особенно после на удивление хороших данных из Китая (рост PMI) и США (рост ISM и стабильные уровни занятости), увеличили инвестиции в рискованные активы. Развивающиеся рынки на этом фоне тоже подросли, но под конец недели, после сильного падения цен на нефть индексы нефтедобывающих стран снизились.
- По-прежнему нет определенности с заморозкой производства нефти ведущими странами-экспортерами. Иран и Саудовская Аравия не готовы идти на компромисс друг у друга и, как следствие, волатильность на этом рынке сохраняется.
- Мы придерживаемся нейтрально-негативного взгляда на рынок. Через неделю начинается сезон отчетностей американских корпораций за первый квартал, и его открывают, как всегда, банки. Мы не видим позитивных моментов в деятельности банков с начала года, поэтому считаем, что рынки негативно воспримут старт отчетного периода.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды «Сбербанк – Фонд активного управления» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На неделе динамика рынка была несущественной: рынок консолидировался. Укрепление курса рубля и приход новых денег на рынок поддерживали спрос на бумаги.
- Индекс рынка государственных бумаг вырос на 0,28%. На кривой выросли доходности коротких бумаг, в среднем на 8-40 б.п., до 9,50-9,85% годовых. Инвесторы предпочитали закрывать позиции по коротким госбумагам и участвовать в первичных корпоративных размещениях. Доходности среднесрочных и длинных бумаг сократились на 5-10 б.п., до 9,13-9,30%, указывая на сохраняющиеся ожидания снижения ключевой ставки.
- Аукционы по размещению выпусков ОФЗ прошли с переспросом. Минфин РФ на последнем аукционе в первом квартале доразместил выпуски ОФЗ-26217 с доходностью 9,34% годовых и ОФЗ-24018 – с доходностью 10,99% годовых.
- Индекс рублевых корпоративных облигаций продемонстрировал прирост в 0,18%. Активность на первичном рынке не снижается. На этой неделе ТМК планирует открыть книгу на выпуск облигаций.
- По итогам недели индекс рынка российских корпоративных еврооблигаций вырос на 0,66%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- На рынок начинают поступать пенсионные деньги, что повышает активность участников. Тем не менее полагаем, что в ближайшее время рынок будет консолидироваться около достигнутых значений. Выход позитивных новостей по встрече в Дохе или возобновление смягчения денежно-кредитной политики ЦБ РФ способно вызвать новую волну роста на рынке.
- В текущих условиях рынок корпоративного долга выглядит привлекательнее, чем рынок государственного долга. Следствием этого является повышенная активность на рынке первичных размещений. Каждую неделю на рынке проходят размещения бумаг качественных эмитентов с существенным переспросом. На этой неделе книги заявок на выпуск облигаций планируют открыть ТМК и «ЕвроХим».
- 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.