

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

27 ИЮЛЯ 2015

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций на прошлой неделе закрылся в минусе на фоне снижающихся цен на сырьевые товары и негативной динамики мировых фондовых площадок.
- Падение цен на нефть вызвали данные из США об увеличении запасов нефти и нефтепродуктов, существенно превзошедшие ожидания инвесторов, и слабая макроэкономическая статистика из Китая. Негатив на рынок также привнесли пятничные данные компании Baker Hughes об увеличении числа буровых установок.
- Негативная динамика американского и европейских рынков была обусловлена, помимо упомянутой статистики из Китая, еще и слабой корпоративной отчетностью.
- Китайский рынок на прошлой неделе продолжил восстановление, однако уже в понедельник рухнул из-за негативной динамики ежемесячных данных по прибыли промышленных корпораций, что снова заставило инвесторов усомниться в устойчивости котировок китайских компаний.
- Центральным событием предстоящей недели, вероятнее всего, будет заседание Комитета ФРС по открытым рынкам со вторника по среду.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЮРИЙ МОРОГОВ

Портфельный менеджер
АО «Сбербанк Управление Активами»

- Российский рынок под давлением из-за снижающихся цен на сырье – индекс сырьевых товаров Блумберга находится на 13-ти летнем минимуме. Некоторую поддержку рынку может оказать ослабление рубля, однако в целом настрой пока остается негативным.
- Еще одним риском является Китай – после ралли, которое продолжалось с середины прошлого года по июнь текущего года, фондовый рынок скорректировался почти на 30% на фоне ухудшающейся макростатистики и массового закрытия спекулятивных позиций.
- На этом фоне мы не ожидаем существенного роста российского рынка в ближайшей перспективе. Из линейки фондов лучше, по нашему мнению, будут выглядеть фонды «Сбербанк – Природные ресурсы» и «Сбербанк - Потребительский сектор».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- После снятия «греческого вопроса» с повестки дня основным фактором, определяющим движения на российских долговых рынках, остается динамика цен на нефть.
- Снижение нефтяных котировок Brent до минимальных январских значений оказало негативное влияние на рынки. Рынок российских корпоративных еврооблигаций потерял за неделю 0,7%.
- Рынок государственных бумаг скорректировался вниз как на фоне общих факторов, так и после сильного роста предыдущей недели. Доходности ОФЗ снизились вдоль всей кривой на 30-50 б.п. до 10,22-10,86%. Индекс государственных бумаг снизился на 0,92%.
- На рынке рублевых облигаций активность невысокая. Рынок, в целом, продемонстрировал незначительный рост в 0,22%.
- Основное событие предстоящей недели – заседание ЦБ РФ. Рынок ожидает, что по итогам заседания ставка будет понижена на 50 б.п. до 11,00%, несмотря на некоторый инфляционный всплеск в июле. Напомним, что на фоне индексации регулируемых тарифов с 1 июля годовая инфляция по состоянию на 20 июля составила 15,8% против 15,3% на конец июня.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Снижающаяся цена нефти по-прежнему будет оказывать основное давления на рынки.
- На этой неделе пройдут заседания ФРС США и ЦБ РФ по поводу ключевой ставки. На наш взгляд, данные события не окажут существенного воздействия на рынки. Инвесторы уже заложили в текущие цены снижение ключевой ставки ЦБ РФ на 50 б.п. и оставление ставки ФРС США на текущем уровне 0,00-0,25%.
- По нашим оценкам, у российских долларовых еврооблигаций и рублевых облигаций сохраняется потенциал роста на ближайшие 6-12 месяцев. 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 – Фонд облигаций "Илья Муромец"	26.7	1.2	8.6	26.7	-1.4	11.7	34.6
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	21.5	-2.0	2.2	21.5	-0.6	10.3	7.4
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	24.4	-0.6	6.1	24.4	14.1	33.3	35.5
Сбербанк – Фонд денежного рынка	5.9	0.9	2.9	5.9	9.2	23.8	37.1
Сбербанк – Америка*	-9.5	2.3	-7.9	-9.5	54.1	70.1	78.9
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	21.4	2.0	9.3	21.4	9.5	32.7	61.2
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	18.3	-4.3	-0.3	18.3	19.2	32.2	24.4
Сбербанк – Электроэнергетика	9.7	-5.0	5.3	9.7	-3.1	-41.0	-65.8
Сбербанк – Природные ресурсы*	18.1	-0.9	-1.3	18.1	34.5	9.2	-22.1
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	22.4	5.4	9.3	22.4	21.4	77.3	133.5
Сбербанк – Потребительский сектор	22.1	-0.9	-0.5	22.1	35.2	93.4	84.4
Сбербанк – Финансовый сектор	21.1	1.8	7.7	21.1	15.7	17.1	7.9
Сбербанк – Фонд активного управления	25.8	-2.4	1.0	25.8	0.2	41.8	32.3
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	-5.3	-0.2	-8.0	-5.3	45.3	76.0	н/д
Сбербанк – Европа*	-5.8	1.7	-10.6	-5.8	27.8	-3.3	н/д
Сбербанк – Глобальный интернет	20.4	2.2	3.7	20.4	35.2	106.6	н/д
Сбербанк – Глобальный долговой рынок*	-6.3	3.8	-7.3	-6.3	34.9	53.7	н/д
Сбербанк – Золото*	-10.4	4.9	-7.5	-10.4	25.1	8.4	н/д
Сбербанк – Еврооблигации*	8.0	3.7	-2.3	8.0	56.7	н/д	н/д

Источник: Investfunds.ru. Данные на 30 июня 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 10 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 0327-76077399. ОПИФ облигаций «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 2168-94176260. ОПИФ облигаций «Сбербанк – Еврооблигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 марта 2013 года за номером 2569.