

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

9 МАРТА 2016

## НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На прошлой неделе динамика российского фондового рынка почти в точности совпадала с динамикой цен на нефть. Так, индекс РТС, рассчитываемый в долларах США, вырос на 8,03%, индекс ММВБ также закрылся в плюсе, прибавив 3,4%.
- Котировки марки Brent поднялись на 9,3%. Возросшие ожидания предстоящей в конце марта – начале апреля встречи стран-членов ОПЕК и других ведущих нефтепроизводителей, не входящих в картель, поддержали восстановление цен на нефть, демонстрировавших снижение в середине недели на фоне вышедших данных о запасах США. Американская статистика зафиксировала рекордный рост на 10,4 млн барр., хотя увеличение ожидалось лишь на 3,4 млн барр.
- Объявление о продлении антироссийских санкций со стороны США и ЕС не вызвало резкой реакции. Российская валюта укрепилась по отношению к доллару США на 5,8%, достигнув отметки 71,88 рубля за американский доллар.
- Рост цен на прочие сырьевые товары, надежды на смягчение политики ЕЦБ и хорошая статистика в США создали благоприятный фон для глобальных мировых рынков. Так, индекс STOXX Europe 600 завершил неделю ростом на 3,1%, индекс развивающихся стран MSCI EM прибавил 6,9% и индекс Shanghai Composite вырос на 3,9%.

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



### ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- На прошлой неделе рынки росли на продолжении ралли в ценах на нефть. Также наблюдался незначительный, хотя положительный переток инвестиций из развитых на развивающиеся рынки, такие как Россия, Бразилия и Китай.
- На этой неделе основным индикатором вновь остаются цены на нефть, и российские рынки остаются их заложниками. К концу марта должна состояться встреча стран – основных производителей нефти, где будет обсуждаться решение о «заморозке» добычи или другие методы балансирования цен, до этого события цены на нефть, скорее всего, останутся на текущих значениях. Как следствие, российский рынок будет торговаться на достигнутых уровнях или ниже в рамках коррекционного движения.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды «Сбербанк – Природные ресурсы» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный».

## НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Укрепление рубля на фоне растущей в цене нефти поддерживало рост на российских долговых рынках. Индекс рынка российских корпоративных еврооблигаций прибавил 1,12%. Индекс рублевых корпоративных облигаций продемонстрировал прирост в 0,38%.
- Индекс рынка государственных бумаг вырос на 1,65%. Доходности госбумаг снизились вдоль всей кривой на 25-50 б.п., до 9,18-9,40% годовых. Аукционы по размещению выпусков ОФЗ прошли с традиционной переподпиской. По выпуску ОФЗ-26217 спрос превысил предложение в 2,73 раза, по выпуску ОФЗ-29006 – в 2,55 раза.

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



### ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- В начале этой недели, пока российские инвесторы отдыхали, выход слабой статистики по Китаю (сокращение экспорта в феврале на 25,4%, импорта – на 13,8% год к году) подтолкнул рынки к снижению.
- На этой неделе пройдет заседание ЕЦБ. Инвесторы ожидают, что по его итогам возможно дальнейшее смягчение денежно-кредитной политики.
- Мы сохраняем позитивный взгляд на рынок российского долга и не ожидаем, что ЦБ РФ понизит ставку по итогам мартовского заседания. Тем не менее на фоне продолжающегося замедления инфляции до 8,1% годовых в феврале и относительной стабильности на валютном рынке возможно понижение ставки в первом полугодии.
- В текущих условиях рекомендуем инвестировать через фонды широкого рынка «Сбербанк – Фондооблигаций «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 – Золото*	19,6	10,3	31,3	18,5	17,6	53,3	н/д
Сбербанк – Природные ресурсы*	12,5	8,8	11,3	10,7	11,2	31,1	-32,1
Сбербанк – Глобальный долговой рынок*	6,4	1,3	14,4	15,2	18,9	91,6	119,5
Сбербанк – Еврооблигации*	4,6	0,5	13,4	20,6	42,7	н/д	н/д
Сбербанк – Электроэнергетика	3,3	3,8	4,3	8,5	3,6	-45,2	-69,9
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	3,3	2,2	3,0	7,2	19,7	31,9	59,3
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	2,8	1,4	2,1	5,2	22,4	12,2	36,5
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	2,7	1,1	2,6	8,4	17,7	38,0	27,8
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	1,6	0,6	-1,2	7,7	9,9	15,3	-10,7
Сбербанк – Фонд активного управления	0,9	-0,3	-0,5	9,6	13,5	52,7	21,2
Сбербанк – Потребительский сектор	0,0	0,3	4,0	16,2	33,7	97,8	69,1
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	-0,9	-2,0	4,8	1,8	12,5	63,5	89,3
Сбербанк – Америка*	-2,7	-0,3	5,0	10,1	8,4	99,5	64,2
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	-2,9	1,3	-0,4	8,5	9,8	30,8	-2,6
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	-2,9	-0,8	2,6	1,1	-11,0	80,5	41,6
Сбербанк – Финансовый сектор	-8,2	0,6	-5,9	1,4	10,7	20,6	-14,9
Сбербанк – Глобальный интернет*	-8,6	-3,2	-2,6	5,1	15,2	113,2	н/д
Сбербанк – Европа*	-8,9	-3,1	-3,2	-4,3	-7,9	14,4	н/д
Сбербанк – Биотехнологии*	-23,5	-5,3	-15,9	-19,6	н/д	н/д	н/д

Источник: Investfunds.ru. Данные на 29 февраля 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 №21-000-1-00010121 от 12 сентября 1996 года. Лицензия ФКЦБ России №045-06044-00100007 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 0007-4514128. 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.