

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

12 ОКТЯБРЯ 2015

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Перенос сроков повышения процентных ставок в экономике США и рост цен на нефть обеспечили ралли на российском рынке акций на прошлой неделе. Рубль к концу пятничной торговой сессии укрепился до 61,52 рублей за доллар.
- Поводом к пересмотру сроков повышения ставок стали слабые данные по рынку труда в США, вышедшие 2 октября, и опубликованный 8 октября протокол сентябрьского заседания ФРС, в котором указываются риски для роста американской экономики в условиях замедления темпов роста экономики Китая. Инвесторы ожидают, что ФРС не будет спешить с повышением ставок и в связи с этим пересмотрели позиционирование, увеличив спрос на рискованные активы.
- Цены на нефть продемонстрировали сильный рост на фоне боевых действий в Сирии, а также на ожиданиях переноса решения ФРС по повышению процентной ставки на более поздний срок. Опубликованные данные по запасам нефти в США показали их увеличение выше прогнозного уровня и рост дневного объема добычи. В то же время в минувшую пятницу вышла статистика Baker Hughes, указывающая на снижение количества добывающих нефть буровых в США.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Мировые фондовые рынки показали неплохой рост на прошедшей неделе вследствие повышения цен на нефть и ослабления ожиданий роста ставок в США. Мы предполагаем, что динамика на этой неделе будет нейтральной на фоне начала периода отчетности американских корпораций. Российский рынок в условиях повышения цен на нефть значительно вырос. Мы ожидаем его консолидации и небольшого снижения на этой неделе.
- В октябре рекомендуем инвестировать в следующие фонды: «Сбербанк – Фонд активного управления», «Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации» и «Сбербанк – Финансовый сектор».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Прошедшая неделя выдалась позитивной для долгового рынка. Рост цен на нефть и рост курса национальной валюты повысили спрос на облигации российских эмитентов. Увеличилась активность и на первичном рынке. Так, на прошлой неделе были закрыты книги по выпускам Республики Хакасия, АФК «Система», «ВымпелКома» и «Первой Грузовой Компании».
- Рынок российских корпоративных еврооблигаций прибавил 0,8%. Рынок государственных облигаций подрос на 2,9%. За неделю доходности госбумаг снизились еще на 50-80 б. п., до 10,15-10,60%. Аукционы Минфина прошли успешно: были размещены оба выпуска в полном объеме. Объем спроса превысил объем предложения в 3,7 и 4,3 раза. Доходность ОФЗ-29011 (выпуск с плавающим купоном, погашение в январе 2020 г.) составила 14,39%, ОФЗ-26212 (погашение в январе 2028 г.) – 10,30%. Рынок рублевых корпоративных облигаций за неделю продемонстрировал прирост на уровне 0,34%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Несмотря на рост в течение последних недель, волатильность на рынке остается. Основным фактором, определяющим тренд на рынке, особенно в секторе государственных бумаг, остается динамика цен на нефть.
- В настоящий момент при более-менее стабильной цене на нефть положительное влияние на рынок оказывают улучшение геополитического фона и ожидания снижения ставки со стороны ЦБ РФ до конца года. Корпоративные эмитенты стремятся использовать открывшееся окно возможностей, выходя на первичный рынок. На этой неделе ожидаются размещения бумаг РЖД, «РЕСО-Лизинга», пройдет также закрытие книги по выпуску «Магнита» серии БО-11.
- В целом рынки в октябре, как мы полагаем, будут оставаться волатильными. В таких условиях рекомендуем инвестировать через фонд широкого рынка «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец» и фонд с короткой дюрацией «Сбербанк – Фонд денежного рынка».

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Фонд	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Сбербанк – Потребительский сектор	36.5	-1.0	11.8	11.2	42.4	96.2	82.0
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	33.0	1.0	5.0	14.0	0.7	14.8	37.0
Сбербанк – Еврооблигаций*	32.8	1.9	22.9	20.0	67.7	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	29.0	-1.6	3.7	10.0	17.0	30.5	31.2
Сбербанк – Фонд активного управления	24.8	-4.6	-0.8	0.2	7.8	38.0	20.4
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	23.9	1.3	2.0	11.5	9.2	32.8	59.0
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	21.1	-6.0	-0.3	1.8	3.5	0.8	-2.1
Сбербанк – Финансовый сектор	19.7	-7.4	-1.2	6.4	19.1	14.0	-5.5
Сбербанк – Природные ресурсы	18.4	-7.1	0.2	-1.0	27.9	5.9	-32.2
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	13.5	-9.7	-7.3	1.3	10.7	53.9	92.0
Сбербанк – Глобальный интернет	12.8	-11.3	-6.3	-2.9	24.2	82.8	н/д
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	12.1	-8.0	-5.3	-5.5	12.6	14.4	-0.2
Сбербанк – Фонд денежного рынка	8.2	0.7	2.2	5.2	9.7	24.5	38.4
Сбербанк – Глобальный долговой рынок*	8.1	-1.9	15.4	7.0	42.4	71.9	н/д
Сбербанк – Электроэнергетика	5.3	-2.0	-4.0	1.1	-5.8	-51.5	-71.8
Сбербанк – Золото*	0.2	-3.3	11.8	3.4	34.6	10.2	н/д
Сбербанк – Европа*	-1.5	-9.0	4.5	-6.6	25.2	-6.4	н/д
Сбербанк – Америка*	-1.8	-5.9	8.5	-0.1	42.2	69.6	76.3
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	-9.6	-7.3	-4.5	-12.2	23.8	63.4	н/д

Источник: Investfunds.ru. Данные на 30 сентября 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 №21-000-1-001010 от 12 сентября 1996 года. Лицензия ФСФР России №177-06044-001000 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 доходности 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 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 0007-45141428. 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 2168-94176260. ОПИФ облигаций «Сбербанк – Еврооблигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 марта 2013 года за номером 2569.