

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

6 ИЮНЯ 2016

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций завершил коррекцией первую неделю июня, показав результаты хуже своих аналогов. Индекс РТС закрылся снижением на 1,6% в долларах США, индекс ММВБ опустился на 2,1% в рублях, а индекс развивающихся стран MSCI EM вырос на 1,0%. Рубль укрепился на 1,0% относительно американской валюты. Основные события прошедшей недели – встреча ОПЕК и заседание ЕЦБ – практически не повлияли на динамику российского рынка. Одной из причин негативной динамики российских индексов могли стать изменения в расчетной базе индекса MSCI Russia, вступившие в силу 31 мая.
- Странам-членам ОПЕК не удалось прийти к единому мнению относительно замораживания объемов добычи в рамках картеля, после того как Саудовская Аравия и Иран не сумели найти консенсус по поводу квотирования добычи. Цены на нефть, тем не менее, поддержала опубликованная статистика Минэнерго США, показавшая снижение добычи черного золота в стране уже 12-ю неделю подряд и сокращение товарных запасов на 1,4 млн барр. (прогноз 2,7 млн барр.). В результате за неделю нефть прибавила в стоимости 0,6%.
- Слабые данные по рынку труда в США добавили оптимизма участникам рынка. На этом же фоне еще значительно уменьшилась вероятность того, что ФРС повысит ключевую ставку в июне. В итоге американский индекс S&P 500 практически не изменился, европейский STOXX Europe 600 просел на 2,4%. Негативная динамика последнего вызвана обеспокоенностью, что все большее число респондентов высказывается за выход Великобритании из состава ЕС.
- В Азиатско-Тихоокеанском регионе японский индекс Nikkei 225 снизился на 1,1% на фоне укрепления йены. Shanghai Composite прибавил 4,2% в преддверии решения MSCI о включении акций китайских компаний в глобальные индексы. Итоги пересмотра будут объявлены 14 июня.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- На прошлой неделе ключевой статистикой были данные по безработице в США, которые оказались значительно хуже прогнозных. Как следствие, котировки доллара ощутимо снизились по отношению к другим валютам. Теперь центробанк США вряд ли повысит ставки в июне, но сделает это позднее, что служит позитивным сигналом как для нефти, так и для российского рынка в целом.
- На российском рынке начинается период дивидендных отсечек, что нередко сопровождается ростом рынка, так как инвесторы стремятся получить достаточно высокие дивиденды. Мы придерживаемся все более позитивного взгляда на рынок из-за дивидендов и слабого доллара.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды «Сбербанк – Фонд активного управления» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На неделе долговые рынки продолжили торговаться нейтрально. Индекс рынка государственных бумаг практически не изменился, снизившись на 0,1% за неделю. Доходности госбумаг за неделю выросли вдоль всей кривой на 5-30 б.п., до 8,90-10,30%, при этом кривая сохраняет обратную форму.
- На этом фоне аукционы Минфина РФ по размещению бумаг прошли не очень удачно: спрос оказался ниже предложения. В итоге был размещен только 41% от предложенного объема выпуска ОФЗ-29006 со средневзвешенной доходностью 11,60% и 50% выпуска ОФЗ-26218 со средневзвешенной доходностью 8,97%.
- Индекс рублевых корпоративных облигаций прибавил 0,1%. На неделе были закрыты книги на выпуски облигаций МОЭСКА (купон 10%), «Газпром нефти» (купон 9,8%) и «Транснефти» (купон 9,9%). Индекс рынка российских корпоративных еврооблигаций вырос на 0,7%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Рынки остаются в поиске идей для роста. В эту пятницу состоится заседание ЦБ РФ. Вполне возможно, что по его итогам ключевая ставка будет понижена: длинные выпуски ОФЗ торгуются с доходностью в районе 9,0%, в то время как текущая ключевая ставка составляет 11,0%. Инфляция также остается стабильной – в районе 7,3-7,4%.
- На следующей неделе состоится заседание ФРС США по ставке. Выход слабой экономической статистики в минувшую пятницу понизил вероятность повышения ставки с 30% недель ранее до 4% по состоянию на текущую дату.
- Понижение ставки ЦБ РФ и сохранение ставок ФРС США на прежнем уровне способны повысить аппетит инвесторов к риску.
- В текущих условиях 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*	14,4	-2,5	1,7	13,3	20,4	64,6	-19,4
Сбербанк – Электроэнергетика	13,8	0,4	10,2	14,9	11,2	-17,8	-59,4
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	8,2	1,6	4,7	7,9	15,5	33,0	61,8
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	7,5	0,4	4,7	7,4	18,7	50,9	39,8
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	7,0	1,7	4,1	6,3	15,2	14,1	37,5
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	6,7	-0,2	5,1	3,9	17,7	34,0	2,6
Сбербанк – Финансовый сектор	3,4	8,5	12,7	6,0	24,2	41,8	5,1
Сбербанк – Золото*	3,2	-3,5	-13,8	13,2	24,0	47,7	н/д
Сбербанк – Фонд активного управления	0,3	-2,9	-0,6	-1,1	10,5	59,2	27,5
Сбербанк – Еврооблигации*	-0,6	4,2	-4,9	7,9	43,5	129,2	н/д
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	-0,8	4,3	2,2	1,8	9,2	47,7	10,4
Сбербанк – Глобальный долговой рынок*	-1,9	2,7	-7,8	5,5	29,7	74,4	98,9
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	-2,2	4,9	-1,3	3,5	8,8	55,2	77,4
Сбербанк – Потребительский сектор	-3,2	0,8	-3,2	0,7	25,9	86,8	84,0
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	-5,7	-0,3	-2,8	-0,3	1,0	81,5	42,4
Сбербанк – Америка*	-6,5	4,9	-4,0	0,8	24,8	122,9	66,5
Сбербанк – Глобальный интернет*	-7,2	3,7	1,5	-1,2	15,1	102,4	н/д
Сбербанк – Европа*	-12,7	2,9	-4,2	-7,2	7,1	30,6	-20,1
Сбербанк – Биотехнологии*	-25,9	7,5	-3,1	-18,6	-8,3	н/д	н/д

Источник: Investfunds.ru. Данные на 31 мая 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 №21-000-01-0001012 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, 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 инвестиций фондом зарегистрированы 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 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 0757-94122221. 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. ОПИФ фондов «Сбербанк – Биотехнологии» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23 апреля 2015 года за номером 2974.