

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

20 ИЮНЯ 2016

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Поведение инвесторов на прошлой неделе было настороженным из-за возросших опасений, связанных с возможным выходом Великобритании из состава ЕС и ожиданием итогов заседания Комитета по открытым рынкам США. Индекс РТС снизился на 1,6% в долларах США, индекс ММВБ – на 1,4% в рублях. Индекс развивающихся стран MSCI EM, рассчитываемый в долларах США, просел на 2,1%. Российская валюта снизилась на 1,1% относительно американского доллара.
- Нефть подешевела за неделю на 2,7%, несмотря на снижение добычи и складских запасов США. Опубликованные на прошлой неделе данные Минэнерго США свидетельствуют о сокращении запасов на 0,9 млн барр. (прогноз 2,3 млн барр.), что оказалось более благоприятным, чем данные Американского института нефти (API), зафиксировавшие, напротив, увеличение запасов на 1,4 млн барр. Росту цен в целом помешали достаточно негативная рыночная конъюнктура, а также опасения инвесторов по поводу того, что предложение может вновь вырасти.
- По итогам заседания Комитет по открытым рынкам ФРС США принял решение оставить процентную ставку без изменений и занял более консервативную позицию. Индекс S&P500 снизился на 1,2%. Европейский индекс STOXX Europe 600 потерял 2,1%.
- Основные рынки АТП завершили неделю в минусе. Банк Японии никак не отреагировал на решение ФРС, поэтому японские акции упали в цене из-за укрепления йены против американского доллара. Индекс Nikkei 225 опустился на 0,6% в йенах. Китайский Shanghai Composite снизился на 1,4%. MSCI отложила решение вопроса о включении в расчетную базу своих индексов китайских ценных бумаг категории «А».

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- На прошлой неделе главной темой был референдум в Великобритании о возможности выхода из ЕС. В случае положительного голосования данное событие может сильно отразиться на ценах различных активов, акции при этом ждет сильная коррекция. Даже американский Федрезерв не решил поднимать ставки, аргументируя это рисками от итогов референдума. Мы же, в свою очередь, не ожидаем Brexit, поэтому думаем, скорее, о возможном ралли после данного события, то есть в эту пятницу или ранее.
- Российский рынок снижался вслед за нефтью, новости с Санкт-Петербургского экономического форума почти отсутствовали, поэтому рынок двигался под влиянием мировой динамики фондовых индексов и цен на нефть. На этой неделе мы ожидаем позитивного движения, так как считаем, что Великобритания останется в ЕС.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды «Сбербанк – Фонд активного управления» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Несмотря на снижение цен на нефть, российский долговой рынок смог удержать позиции. Как и ожидалось большинством инвестиционного сообщества, ФРС США, Банки Англии и Японии оставили ставки без изменений.
- Индекс рынка государственных бумаг снизился по итогам недели на 0,1%. Доходности госбумаг за неделю подросли вдоль всей кривой на 5-15 б.п., до 8,70-10,10%, кривая по-прежнему сохраняет обратную форму.
- На аукционах Минфина РФ средневзвешенная доходность выпуска ОФЗ-26217 составила 9,15%, выпуска ОФЗ-29011 – 11,26%. Результаты аукционов можно назвать неудовлетворительными: по выпуску ОФЗ-29011 было размещено лишь 6,1 млрд руб. при предложении 10,0 млрд руб.; премия по доходности выпуска ОФЗ-26217 составила около 7 б.п.
- Индекс рублевых корпоративных облигаций прибавил 0,2%. Индекс рынка российских корпоративных еврооблигаций потерял 0,4%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- На наш взгляд, ситуация на рынке будет оставаться нестабильной. На этой неделе инвесторы ожидают референдума по Brexit. По опросам Bloomberg, вероятность выхода страны из Евросоюза оценивается в 42% (46% недель ранее).
- 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 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 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.