

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

28 СЕНТЯБРЯ 2015

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На прошлой неделе российский рынок акций продемонстрировал негативную динамику как в рублевом, так и в долларовом выражении на фоне локальных новостей. Дискуссия о возможном повышении налогов для нефтяного сектора вызвала падение котировок акций нефтяных компаний. Тем не менее, рубль укрепился до 65,41 рублей за доллар за счет роста цен на нефть.
- Предварительные данные по деловой активности в промышленности Китая понизились с отметки 47,3 в августе до 47, что является еще одним признаком неблагоприятных тенденций в экономике КНР и оказывает давление на сырьевые рынки. Поддержку нефтяным ценам оказали данные по сырьевым запасам в США, зафиксировавшие снижение запасов нефти в стране вторую неделю подряд.
- Глава Федрезерва Джанет Йеллен заявила о том, что ожидает повышение базовой ставки до конца текущего года. Устойчивый рост американской экономики подтверждает финальный показатель роста ВВП США во втором квартале на 3,9% против ожидаемого значения 3,7%. Выступление Марио Драги на пресс-конференции во Франкфурте не принесло неожиданностей для участников рынка: президент ЕЦБ заявил, что вопрос о дальнейшем количественном стимулировании европейской экономики пока не обсуждается.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- На прошлой неделе российский рынок был под давлением новостей о повышении налогов на нефтяной сектор. Как следствие, акции нефтяных компаний были хуже рынка. На этой неделе к теме повышения налогов добавляется выступление президента Владимира Путина на Генеральной ассамблее ООН и его встреча с президентом США Бараком Обамой. Результаты этих событий прогнозировать сложно, но пока рынок не ожидает каких-либо неожиданностей. Мы тоже считаем, что рынок останется в нейтральной зоне.
- В этом месяце мы рекомендуем инвестировать через фонды: «Сбербанк – Фонд активного управления», «Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации», «Сбербанк – Финансовый сектор».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Российский рынок еврооблигаций и долговые рынки развивающихся стран снизились на фоне заявлений членов ФРС о возможном повышении ставки до конца года, а также новостей из Китая по динамике индекса промышленного производства. Рынок российских корпоративных еврооблигаций снизился на 0,9%. Стоимость страховки от дефолта России (CDS) увеличилась на 30 б.п. Оттоки из фондов, инвестирующих в Россию продолжились, хотя и в меньшем объеме.
- Рынок государственных облигаций прибавил 0,7%. На кривой ОФЗ доходности среднесрочных и длинных бумаг снизились в пределах 40 б.п. и 10 б.п. до уровня 11,20-11,35% и 11,00-11,05% годовых. Рынок рублевых корпоративных облигаций также продемонстрировал рост +0,3%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Восстановление цен на нефть и налоговый период поддерживают спрос на рублевые активы. В краткосрочной перспективе возможным драйвером для рынка послужат результаты Генассамблеи ООН.
- В этом месяце мы 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	37.9	3.8	11.9	15.1	50.3	99.0	97.7
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	31.7	0.9	5.2	16.4	0.0	14.1	36.8
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	31.0	3.3	4.7	8.6	21.1	34.3	37.9
Сбербанк – Фонд активного управления	30.8	2.4	1.5	3.6	10.8	45.5	31.5
Сбербанк – Еврооблигаций*	30.3	12.4	25.1	18.3	79.8	н/д	н/д
Сбербанк – Финансовый сектор	29.3	0.5	8.7	9.2	28.5	25.5	9.3
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	28.9	4.3	4.0	2.0	9.9	9.6	10.7
Сбербанк – Природные ресурсы*	27.5	5.1	6.9	0.5	39.5	19.8	-17.9
Сбербанк – Глобальный интернет	27.2	1.0	8.0	9.6	42.2	106.0	н/д
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	25.6	-0.4	8.2	10.4	25.8	74.3	122.6
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	22.4	0.1	2.8	11.7	8.0	32.0	58.0
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	21.8	1.5	-1.5	1.1	23.1	24.3	19.7
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	10.2	11.4	22.1	3.2	53.8	76.6	н/д
Сбербанк – Европа*	8.2	6.1	16.8	-3.8	43.7	8.6	н/д
Сбербанк – Фонд денежного рынка	7.4	0.7	2.4	5.6	9.6	24.2	37.9
Сбербанк – Электроэнергетика	7.4	1.7	-7.0	-4.5	-8.8	-46.2	-68.5
Сбербанк – Америка*	4.3	6.6	18.0	-1.6	61.2	89.8	94.9
Сбербанк – Золото*	3.6	18.5	21.3	-0.8	38.0	18.6	н/д
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	-2.5	2.3	2.8	-12.0	32.1	80.3	н/д

Источник: Investfunds.ru. Данные на 31 августа 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 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 расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшает 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 16 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.