

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

15 ФЕВРАЛЯ 2016

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- За прошедшую неделю индекс РТС снизился на 4,96% в долларовом выражении, рассчитываемый в рублях индекс ММВБ потерял 3,06%, отразив негативную динамику глобальных рынков. Рубль отступил против американской валюты на 1,43%, завершив пятничные торги на отметке 78,66 рубля за доллар.
- Цена нефти марки Brent опустилась до \$33,36 за баррель (минус 2,06%). Негативно на цены повлиял последний обзор Международного энергетического агентства (МЭА), в котором прозвучали предположения, что цены на нефть останутся низкими, а совместные действия стран ОПЕК по сокращению добычи маловероятны. Опасения, связанные с перспективами китайской и мировой экономик, также оказывают давление на котировки.
- Глобальные рынки снижались на фоне падающих цен на нефть, опасения рецессии и спаде на фондовых рынках. Наибольшее падение продемонстрировали компании финансового и сырьевого секторов. В целом американский индекс S&P 500 снизился на 0,81%, европейский Euro Stoxx 600 – на 4,14% в евро. Индекс развивающихся рынков MSCI EM также закрылся в минусе (-3,84%).
- Динамика фондов оказалась неблагоприятной: за неделю, завершившуюся 10 февраля, отток капитала из фондов развивающихся рынков составил \$1,1 млрд, российские фонды потеряли \$19,8 млн.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- На прошлой неделе рынки снижались на фоне падения цен на нефть и беспокойства инвесторов о состоянии мирового финансового сектора. Отчетность американских корпораций продолжается, но перспективы роста во многих секторах остаются слабыми. Политическая неопределенность сохраняется, продолжают военные действия в Сирии.
- На этой неделе не ожидается каких-либо значимых новостей, поэтому движение российского рынка, как всегда в таких случаях, будет зависеть от поведения цен на нефть.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды «Сбербанк – Природные ресурсы» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- В течение недели настроение на рынках можно было охарактеризовать как «бегство в качество»: инвесторы предпочитали покупку низкорискованных активов. Рынки российских активов продолжают следовать за динамикой котировок нефти. Так, они снижались в первой половине недели и продемонстрировали рост во второй вслед за ростом нефтяных цен.
- Одним из самых ожидаемых событий прошедшей недели было выступление главы ФРС США в Конгрессе. Джанет Йеллен указала на риски для роста экономики США и рынка труда в текущей ситуации, что было воспринято участниками рынка как возможная пауза в ужесточении монетарной политики США. Тем не менее она же отметила, что статистические данные пока не свидетельствуют об ухудшении состояния экономики страны и ФРС не отказывается от плана по повышению ключевой ставки на 25 б.п. на каждом заседании в этом году. Таким образом, позиция ФРС несколько разошлась с ожиданиями участников рынка: по оценкам, вероятность повышения ставки в текущем году составляет 30%.
- По итогам недели индекс рынка российских корпоративных еврооблигаций опустился на 0,60%. Индекс рынка государственных бумаг незначительно снизился – на 0,16%. Динамика доходностей была разнонаправленной: доходности коротких бумаг снизились примерно на 10 б.п., до 9,35-10,15% годовых; доходности на дальнем конце кривой выросли 5-10 б.п., до 10,15-10,35% годовых.
- Несмотря на ослабление рубля аукционы по ОФЗ пользовались традиционным спросом. При совокупном предложении двух выпусков в 25,0 млрд рублей спрос составил 88,3 млрд рублей. Доходность выпуска ОФЗ-29006 по средневзвешенной цене составила 11,94% годовых, ОФЗ-26207 – 10,30% годовых.
- Индекс рублевых корпоративных облигаций продемонстрировал прирост в 0,24%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Рынок продолжает оставаться волатильным, следуя динамике цен на нефть и колебаниям курса национальной валюты. Полагаем, на этой неделе основное внимание инвесторов будет сосредоточено на динамике китайских площадок, которые открылись после длинных национальных праздников.
- На этой неделе мы ожидаем коррекцию российского рынка вверх после снижения на предыдущей неделе и в среднесрочной перспективе сохраняем позитивный взгляд на рынок российских облигаций.
- В текущих условиях рекомендуем инвестировать через фонд широкого рынка «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец».

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Фонд	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Сбербанк – Золото*	8,5	8,5	12,9	27,3	-11,5	32,8	н/д
Сбербанк – Глобальный долговой рынок*	5,0	5,0	16,5	26,7	3,8	89,9	117,9
Сбербанк – Еврооблигаций*	4,1	4,1	17,7	34,9	31,9	н/д	н/д
Сбербанк – Природные ресурсы*	3,4	3,4	6,1	7,0	3,7	16,2	-37,8
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	1,6	1,6	5,0	10,7	24,2	35,3	28,7
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	1,4	1,4	1,3	4,6	26,9	11,4	36,2
Сбербанк – Фонд активного управления	1,2	1,2	7,6	12,5	22,5	55,7	21,0
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	1,1	1,1	11,5	3,5	20,0	72,8	94,1
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	1,0	1,0	1,5	5,0	22,9	30,3	57,7
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	1,0	1,0	5,3	11,7	15,3	12,2	-9,0
Сбербанк – Потребительский сектор	-0,3	-0,3	12,4	20,3	39,3	106,1	63,6
Сбербанк – Электроэнергетика	-0,5	-0,5	1,7	6,4	16,9	-48,5	-72,6
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	-2,2	-2,2	3,8	4,2	-20,3	75,0	41,1
Сбербанк – Америка*	-2,4	-2,4	9,3	17,7	-1,5	93,7	68,7
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	-4,1	-4,1	6,2	8,7	15,2	30,5	-4,8
Сбербанк – Глобальный интернет*	-5,6	-5,6	8,9	9,6	22,2	120,9	н/д
Сбербанк – Европа*	-6,0	-6,0	2,4	4,7	-11,1	12,0	н/д
Сбербанк – Финансовый сектор	-8,8	-8,8	-0,4	1,2	20,4	16,8	-18,0
Сбербанк – Биотехнологии*	-19,2	-19,2	-5,2	-11,4	н/д	н/д	н/д

Источник: Investfunds.ru. Данные на 29 января 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 №21-000-1-00010121 от 12 сентября 1996 года. Лицензия ФКЦБ России №045-06044-001000071 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 0007-4514128. 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.