

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

18 АПРЕЛЯ 2016

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Попытка нефтедобывающих стран, включая членов ОПЕК, сформировать общую политику контроля за поставками нефти на рынок провалилась. Переговоры между странами-участниками были сорваны из-за позиции Саудовской Аравии, потребовавшей в последний момент подписания соглашения о заморозке нефтедобычи всеми странами ОПЕК, в том числе Ираном и Ливией. Ранее Иран уже заявлял, что намерен поднимать добычу до досанкционного уровня, а Ливия не контролирует свою нефтедобычу. В итоге декларацию о заморозке добычи подписать не удалось. Переговоры отложены на более поздний срок, до встречи стран ОПЕК в июне.
- Безрезультатность саммита в Дохе спровоцировала падение цен на нефть марки Brent (минус 0,10% по итогам недели), однако, судя по первым колебаниям котировок, исход переговоров в Дохе не стал неожиданностью для участников рынка.
- Российский индекс акций РТС, рассчитываемый в долларах США, прибавил почти 3,0%, рублевый индекс ММВБ закрылся также с плюсом, показав рост на 1,6%. Российская валюта завершила неделю минимальным укреплением к доллару (минус 0,9%), закрывшись на отметке 66,5 рубля за доллар США. Индекс развивающихся стран MSCI EM поднялся на 3,0%.
- Рынки развитых стран по итогам недели показали положительную динамику на фоне первых результатов финансового сектора за первый квартал 2016 года. Особенно заметно поднялись котировки акций американских и европейских компаний и банков. Американский индекс S&P 500 прибавил 1,6%, европейский STOXX Europe 600 – 3,3%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Рынки остаются волатильными. Финансовая отчетность американских корпораций проходит в рамках прогнозов аналитиков, рынок нефти ожидал итогов переговоров в Дохе, которые, как оказалось, ни к чему не привели. Среди российских новостей отметить прямую речь президента РФ, которая прошла спокойно, без особых сюрпризов. Рынки остаются на высоких уровнях, включая российский, но волатильность в ценах на нефть сохраняется.
- На этой неделе продолжается американская отчетность, которая, с нашей точки зрения, не сможет привести большого оптимизма, а принимая во внимание высокие уровни цен на фондовых рынках и слабый новостной фон для цен на нефть, мы негативно оцениваем на этой неделе перспективы российского рынка акций.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды «Сбербанк – Фонд активного управления» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Ситуация на рынке облигаций за неделю не претерпела существенного изменения: рынки продолжили консолидацию.
- Индекс рынка государственных бумаг прибавил 0,32%. Доходности госбумаг преимущественно снизились, в пределах 10 б.п., доходность бумаг на кривой ОФЗ составила 9,20-9,95% годовых. Стоит отметить, что кривая продолжает сохранять обратную форму. На аукционах спрос на выпуск ОФЗ-26217 с фиксированным купоном превысил предложение в 2,6 раза. В итоге выпуск был размещен в полном объеме со средневзвешенной доходностью 9,46%. Несмотря на объем спроса, превысивший объем предложения выпуска ОФЗ-29011 (с переменным купоном), было размещено лишь 70% предложенного объема выпуска со средневзвешенной доходностью 11,09%.
- Индекс рублевых корпоративных облигаций продемонстрировал прирост в 0,32%. На этой неделе ожидается некий перерыв в предложениях на первичном рынке, размещений качественных заемщиков пока не заявлено.
- По итогам недели индекс рынка российских корпоративных еврооблигаций вырос на 0,64%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Отсутствие договоренностей по результатам встречи в Дохе относительно заморозки объемов добычи нефти окажет давление на товарные рынки и рискованные активы, включая бумаги российских эмитентов. В этой связи на рынках российского капитала мы ожидаем коррекцию.
- Однако предпосылок для существенного снижения рынка мы не видим. На неделе международное рейтинговое агентство Fitch подтвердило суверенный рейтинг России на уровне «BBB-», кредитный профиль качественных заемщиков остается устойчивым.
- Возможную коррекцию мы рассматриваем как благоприятный момент для входа на рынок, продемонстрировавший практически безостановочный рост с начала февраля этого года. В текущих условиях отдаем предпочтение бумагам корпоративного сектора.
- 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*	11,8	-0,6	11,8	18,4	17,2	42,5	-31,0
Сбербанк – Электроэнергетика	11,7	8,1	11,7	19,6	21,0	-31,7	-66,6
Сбербанк – Золото*	5,7	-11,6	5,7	8,3	12,0	33,9	н/д
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	5,4	2,0	5,4	8,0	20,5	33,1	60,4
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	4,1	1,3	4,1	11,6	22,7	42,7	28,6
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	4,1	1,2	4,1	5,4	20,2	12,5	36,3
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	2,9	1,3	2,9	16,2	18,3	22,3	-11,4
Сбербанк – Фонд активного управления	1,6	0,8	1,6	15,7	15,9	55,6	20,9
Сбербанк – Потребительский сектор	-1,8	-1,8	-1,8	15,4	28,2	98,4	70,7
Сбербанк – Финансовый сектор	-2,0	6,8	-2,0	17,0	24,5	35,7	-8,5
Сбербанк – Глобальный долговой рынок*	-2,4	-8,2	-2,4	7,8	15,3	75,2	100,2
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	-2,6	-1,7	-2,6	10,9	12,3	61,0	74,2
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	-2,7	0,3	-2,7	9,3	-4,0	83,5	37,1
Сбербанк – Еврооблигации*	-3,7	-7,9	-3,7	9,0	30,8	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	-4,8	-2,0	-4,8	15,6	9,2	37,4	-3,9
Сбербанк – Америка*	-7,7	-5,2	-7,7	10,9	10,8	100,2	50,9
Сбербанк – Глобальный интернет*	-9,6	-1,1	-9,6	17,2	13,8	111,9	н/д
Сбербанк – Европа*	-13,5	-5,1	-13,5	-0,2	-6,8	12,3	-24,4
Сбербанк – Биотехнологии	-30,3	-8,9	-30,3	-10,3	н/д	н/д	н/д

Источник: Investfunds.ru. Данные на 31 марта 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 0007-45141428. 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 0757-94127221. 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.