

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

26 СЕНТЯБРЯ 2016 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- По итогам прошлой недели глобальные рынки продемонстрировали преимущественно позитивную динамику на фоне сохранения базовой ставки США на прежнем уровне 0,25-0,5% и объявления новых мер поддержки экономики в Японии.
- В свете этих факторов возобновился интерес инвесторов к развивающимся рынкам акций, в том числе к российскому. Индекс РТС завершил неделю, прибавив 3,4% в долларах США, индекс ММВБ вырос на 1,5%. Рубль укрепился на 1,8% к американской валюте на фоне практически неизменных цен на нефть (+0,3% за неделю). Индекс развивающихся стран MSCI EM вырос на 3,6%.
- Позитивный новостной поток поддержал западные площадки – европейский STOXX Europe 600 прибавил 2,2%, американский S&P 500 вырос на 1,2%. Статистика из США сохраняется преимущественно слабой, поэтому участники рынка ожидают повышения ставки лишь в декабре и снижения темпов роста ставок США на более длинном горизонте.
- На азиатских рынках также преобладал позитивный настрой – китайский индекс Shanghai Composite показал рост на 1,1%, японский Nikkei – на 2,8%. Центробанк Японии объявил о беспрецедентном решении таргетировать доходность 10-летних гособлигаций на уровне 0%, при этом сохранил объемы выкупа активов прежними – 80 трлн иен ежегодно.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- На рынке акций продолжается рост, который был стимулирован сохранением процентной ставки в США и продолжением мягкой монетарной политики в Японии. Американский рынок при этом готовится к периоду отчетности корпораций за третий квартал, который начнется на следующей неделе: аналитики начинают пересматривать свои прогнозы. Сырьевые рынки остаются волатильными в ожидании заседания ОПЕК, которое состоится на этой неделе, при этом весомой причиной волатильности также остается предвыборная президентская гонка в США.
- В России прошли парламентские выборы. Особых сюрпризов не наблюдалось, поэтому реакция рынков была нейтрально-позитивной.
- Основными факторами, определяющими движения рынков на этой неделе, могут быть заседание ОПЕК, послевыборные перестановки в российских властных структурах, а также продолжение президентской гонки в США. Мы считаем, что рынки будут находиться в фазе консолидации, но в случае заключения соглашения на заседании ОПЕК динамика нефтяного рынка может стать причиной роста акций российских компаний.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды «Сбербанк – Фонд активного управления» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Основное событие рынка на прошлой неделе – итоги заседания ФРС США по ставке, объявленные в четверг, – прошло без особых сюрпризов. Как и ожидалось большинством инвесторов, регулятор сохранил ставки на прежнем уровне, оценив ситуацию в экономике как умеренно-позитивную. Данное решение было воспринято рынками позитивно, спрос на рискованные активы вырос. Доходность 10-летних казначейских облигаций США за неделю сократилась на 7 б.п., до 1,6%.
- В условиях сохранения ставки ФРС США российский рубль укрепился на 1,8% относительно доллара США. Российские долговые рынки отреагировали на неизменность ставки достаточно спокойно. По итогам недели индекс рынка государственных бумаг вырос на 0,2%. Доходности государственных бумаг незначительно снизились вдоль кривой в пределах 5 б.п., до 8,2-8,6%.
- Минфин РФ провел аукционы с уже традиционной переподпиской. Выпуск ОФЗ-24018 был размещен со средневзвешенной доходностью 8,33% (переподписка в 4,8 раза); выпуск ОФЗ-29006 – со средневзвешенной доходностью 11,17% (переподписка в 3,1 раза).
- Кроме того, Минфин РФ успешно доразместил 10-летние суверенные облигации Russia-26 объемом 1,25 млрд долл. с доходностью 3,9%, спрос превысил предложение в 6 раз. Весь объем был продан нерезидентам.
- Индекс рублевых корпоративных облигаций также прибавил 0,2%. Индекс рынка российских корпоративных еврооблигаций вырос сильнее, на 0,7%. На прошлой неделе были закрыты книги на выпуски «Почты России» (купон 9,35%), «Трансконтейнера» (9,4%), «Силовых машин» (9,95%) и «Газпромбанка» (9,5%).
- На этой неделе планируется закрытие книг по выпускам/размещению выпусков «Транснефти», ЛСР, «ИКС 5 Финанс», «СИБУР Холдинга» и Сбербанка.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- В целом ситуация на российском долговом рынке остается достаточно комфортной как для эмитентов, так и для инвесторов. Растет число первичных предложений, что расширяет возможности по инвестированию средств. При этом увеличивается количество предложений со стороны эмитентов как первого, так и второго эшелона. Закрытие книг проходит с понижением первоначальных ориентиров по ставке купона.
- 27–28 сентября состоится встреча стран ОПЕК в Алжире, где будет обсуждаться вопрос заморозки объемов добычи нефти на уровне января. Договоренности, на наш взгляд, не будут достигнуты. Кроме того, мы не ожидаем, что итоги данной встречи окажут существенное влияние на рынок.
- В условиях волатильности рекомендуем инвестировать через фонды «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец», «Сбербанк – Рискованные облигации» и «Сбербанк – Еврооблигации».

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Фонд	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Сбербанк – Электроэнергетика	41,9	5,5	24,7	37,4	49,1	10,1	-40,9
Сбербанк – Природные ресурсы*	21,8	1,9	6,4	8,3	19,9	74,2	-3,4
Сбербанк – Финансовый сектор	14,5	8,9	10,7	24,8	26,5	60,3	29,6
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	14,4	0,6	7,1	12,6	21,3	37,9	24,7
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	12,7	1,1	4,8	9,7	18,9	52,2	57,3
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	12,4	1,0	3,9	8,9	16,7	35,8	65,0
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	10,3	1,0	3,0	7,2	12,8	18,1	38,9
Сбербанк – Потребительский сектор	9,8	5,3	13,3	9,7	27,5	112,8	144,7
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	8,0	2,4	8,9	11,2	20,7	53,0	39,8
Сбербанк – Фонд активного управления	7,9	4,7	7,6	6,9	17,1	72,1	52,6
Сбербанк – Золото*	6,8	-5,4	3,6	-10,7	5,9	44,0	14,3
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	2,6	0,6	4,6	-3,5	11,1	84,8	106,3
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	1,8	-0,6	8,0	4,9	6,1	85,0	72,9
Сбербанк – Еврооблигации*	0,5	0,2	1,0	-3,9	15,9	127,6	н/д
Сбербанк – Глобальный интернет	-5,5	-0,2	1,9	3,3	8,6	80,8	161,2
Сбербанк – Америка*	-5,6	-1,2	1,0	-3,0	6,8	115,3	82,9
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	-6,0	-2,2	-3,9	-5,2	-3,4	34,8	70,5
Сбербанк – Европа*	-15,6	-0,5	-3,4	-7,4	-11,4	23,4	-28,0
Сбербанк – Биотехнологии*	-27,5	-4,3	-2,2	-5,3	-23,9	н/д	н/д

Данные на 31 августа 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, 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 №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Лицензия ФКЦБ России №045-06044-001000 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 (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 0007-4514128. 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 0757-94122221. 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.