

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

5 ИЮНЯ 2017 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- По итогам прошедшей недели российский рынок акций показал слабую динамику. Зарубежные площадки завершили неделю на оптимистической ноте, протестировав как исторические, так и многолетние максимумы.
- Долларовый индекс РТС закрыл неделю снижением на 2,5%, рублевый индекс ММВБ опустился на 2,7%. Аналог развивающихся стран, индекс MSCI EM, показал нулевую динамику, снизившись на 0,2%. Рубль сохранил позиции предыдущей недели, отступив всего на 0,2% по отношению к доллару США.
- Выход США из Парижского соглашения по климату оказал давление на нефтяные котировки, несмотря на хорошую статистику по запасам. Участники рынка опасаются, что данное решение США приведет к активизации бурения в этой стране. В результате нефть подешевела за неделю на 4,2%, опустившись ниже 50 долларов за баррель. По данным Управления энергетической информации США (EIA), запасы в нефтехранилищах за неделю сократились на 6,4 млн баррелей.
- Слабая макростатистика из США, опубликованная в пятницу, не повлияла на динамику американского рынка. Индекс S&P 500 вырос за неделю на 1,0%, а в прошлую пятницу протестировал новый исторический максимум. Несмотря на то, что данные занятости оказались хуже ожиданий, ФРС США считает состояние рынка труда достаточно хорошим для продолжения повышения процентной ставки в июне.
- Общеевропейский фондовый индекс Stoxx Euro 600 прибавил 0,3%. Участники рынка воздерживаются от активных действий на фоне усиления политической напряженности в преддверии парламентских выборов в Великобритании, которые пройдут в ближайший четверг. Кроме того, на этой неделе ЕЦБ примет очередное решение по денежно-кредитной политике.
- На рынках АТР японский индекс Nikkei 225 прибавил 2,5%, поднявшись впервые за 18 месяцев выше отметки в 20000 пунктов, индекс китайской фондовой биржи Shanghai Composite не изменился (-0,1%).

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Международные рынки росли на прошлой неделе на фоне слабых макроданных из США и, как следствие, усиления вероятности низкого роста учетных ставок в США
- Сырьевые рынки остаются слабыми. Нефтяные котировки продолжали свое падение после официального соглашения ОПЕК и России о сохранении ограничения добычи
- Российский рынок шел следом за нефтью и показал отрицательную динамику. Пока все внимание спекулянтов сосредоточено именно на динамике добычи нефти в США, а она пока положительная, что негативно для цен на нефть. Мы остаемся нейтральными на российский рынок на эту неделю.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды широкого рынка «Сбербанк – Фонд активного управления», «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный», секторальные фонды «Сбербанк – Природные ресурсы», «Сбербанк – Потребительский сектор» и фонд фондов «Сбербанк – Европа».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Достаточно слабый отчет по рынку труда в США привел к снижению доходностей американских гособлигаций: в конце недели «десятилетка» торговалась вблизи уровня 2,16% по доходности (2,25% неделей ранее).
- Несмотря на снижение доходностей по казначейским бумагам США, кривая суверенных еврооблигаций России осталась без существенных изменений. Одними из причин отсутствия выраженной динамики стали: дешевеющая нефть (после заявлений Дональда Трампа о выходе из Парижского соглашения по климату Brent подешевела ниже 50 долл. США за доллар), а также общее снижение у инвесторов аппетита к риску в глобальном масштабе. Индекс российских корпоративных еврооблигаций CEMBI прибавил 0,2%.
- На рынке ОФЗ наблюдалась позитивная динамика, что, в частности, объяснялось ростом после коррекции неделей ранее, а также ожиданием смягчения денежно-кредитной политики ЦБ РФ на заседании в следующую пятницу. Кривая ОФЗ показала снижение ставок на 5-15 б.п., индекс госбумаг Московской биржи прибавил по итогам недели 0,4%. Корпоративный рынок также показывал рост, индекс IFX-Cbonds прибавил 0,3%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Российский долговой рынок продолжает демонстрировать устойчивость к внешней конъюнктуре. Рублевый сегмент получает поддержку от избытка рублевой ликвидности и тренда на замедление инфляции. При этом инфляционные ожидания населения, согласно последнему обзору Банка России, снизились до самого низкого уровня за всю историю наблюдений, что снижает риски ускорения инфляции.
- В текущих условиях рекомендуем инвестировать через фонды «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец», «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций», «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» и «Сбербанк - Еврооблигации».

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Фонд	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Сбербанк – Глобальный интернет	25,34	4,40	16,58	15,48	8,12	68,11	155,14
Сбербанк – Европа	7,77	4,25	12,12	10,16	0,04	29,94	6,57
Сбербанк – Финансовый сектор	6,49	3,22	10,72	10,78	26,43	74,57	86,59
Сбербанк – Америка	-0,26	1,26	-0,41	-3,18	-2,89	79,56	111,58
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	5,85	1,20	3,78	7,20	14,03	42,72	72,45
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	-1,89	1,04	-0,18	-5,27	-8,34	55,54	76,95
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	5,10	1,00	3,22	5,89	11,29	24,93	42,09
Сбербанк – Развивающиеся рынки	4,84	0,87	2,54	-0,94	2,20	47,16	87,81
Сбербанк – Глобальное машиностроение	-1,75	0,58	-0,85	-5,94	н/д	н/д	н/д
Сбербанк – Еврооблигации	-5,11	0,42	-1,32	-8,72	-9,56	92,24	н/д
Сбербанк – Потребительский сектор	-5,21	0,07	2,16	-4,57	5,98	84,88	162,90
Сбербанк – Золото	1,12	-0,05	-1,44	-5,64	-14,88	28,70	8,53
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	1,83	-0,28	1,57	3,21	12,35	56,13	73,00
Сбербанк – Фонд активного управления	-3,88	-1,93	-2,45	-0,98	10,20	25,11	83,38
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	-4,57	-2,28	-1,49	-0,99	7,18	48,55	76,39
Сбербанк – Электроэнергетика	-8,03	-3,04	-3,82	-6,34	42,63	63,49	2,89
Сбербанк – Природные ресурсы	-13,39	-4,02	-6,21	-7,07	4,61	71,61	45,93
Сбербанк – Биотехнологии	-0,39	-4,03	-6,31	-8,07	-14,41	н/д	н/д
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	5,22	-4,97	-3,54	6,45	-6,82	21,02	74,39
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-12,48	-5,23	-5,78	-6,54	4,36	28,25	45,48

Данные на 31 мая 2017 года, доходность в рублях

*Фонд «Сбербанк – Еврооблигации» сформирован 17 апреля 2013 года. Фонд «Сбербанк – Биотехнологии» сформирован 25 мая 2015 года. Фонд «Сбербанк – Глобальное машиностроение» сформирован 2 августа 2016 года.

При подготовке отчета использовались данные Сбербанк УА, Bloomberg, ЦБ РФ, Cbonds.

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. Правила 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 перспективных 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 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. ПИФ фондов «Сбербанк – Глобальное машиностроение» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 5 июля 2016 года за номером 3171.