

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

3 АПРЕЛЯ 2017 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Минувшая неделя завершилась на пессимистичной ноте для российского рынка акций. Несмотря на рост цен на нефть, фондовые индексы продемонстрировали негативную динамику. Индекс ММВБ опустился за неделю на 2,2% в рублях, индекс РТС потерял 1,0% в долларах США. Национальная валюта продолжает демонстрировать позитивную динамику – за неделю рубль укрепился на 1,2% относительно доллара США. Индекс развивающихся стран MSCI EM также просел на 1,1%.
- Нефть сорта Brent за неделю подорожала на 4,0%, несмотря на рост числа буровых установок в США. По данным Baker Hughes, число буровых установок увеличилось на 10 единиц до 662. Поддержку нефтяным котировкам оказали вышедшие сильные данные по индексам PMI в Китае, а также оптимистичные комментарии по поводу соблюдения Ираком достигнутых договоренностей.
- Динамика развитых рынков по итогам недели была лучше, чем развивающихся. Фондовый индекс США S&P 500 прибавил 0,8%, европейский индекс STOXX Euro 600 поднялся на 1,2%. Инвесторы предпочитали не проявлять активность в последние дни месяца на фоне неопределенности перспектив реализации реформ Дональда Трампа. Внимание участников рынка переключилось на перспективы повышения ставок в США. Согласно заявлению председателя Федерального резервного банка Нью-Йорка Уильяма Дадли, текущий прогноз, предполагающий три подъема ставки в 2017 году, включая мартовское повышение, является оправданным, тем не менее, количество повышений будет зависеть от состояния экономики США.
- Азиатские индексы завершили неделю снижением, несмотря на позитивные настроения на американских площадках. Японский индекс Nikkei 225 опустился на 1,88%, индекс китайского фондового рынка Shanghai Composite потерял 1,4%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- На фоне отсутствия каких-либо значимых новостей неделя на международных рынках прошла достаточно спокойно. Отчетность американских компаний стартует на следующей неделе, при этом предварительно аналитики повышают свои прогнозы по росту прибыльности бизнеса, что достаточно нехарактерно для 1 квартала.
- Цены на сырьевые товары оставались в нейтральной динамике, несмотря на все еще негативные фундаментальные факторы в добыче нефти.
- Российский фондовый рынок торговался на небольших объемах и корректировался. Несмотря на хороший спрос в других классах активов и в рубле, акции остаются аутсайдерами. Мы считаем, что на этой неделе рынок будет торговаться в нейтрально негативной зоне.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды широкого рынка «Сбербанк – Фонд активного управления», «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный», а также в секторальный фонд «Сбербанк – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Прошедшая неделя на глобальном рынке облигаций выдалась в целом нейтральной. Кривая госбумаг США осталась практически без изменений, доходность «десятилетки» завершила неделю на уровне 2,39% (2,41% неделей ранее).
- На фоне отскока в нефти (котировки Brent выросли до 53,5 с 50,9 долл. за баррель) и отсутствия роста доходностей по американским гособлигациям инвесторы продолжали покупать российские еврооблигации, ставки вдоль суверенной кривой снизились в пределах 2-8 б.п. Индекс корпоративных российских еврооблигаций CEMBI вырос на 0,4%.
- Рублевый долговой рынок продолжил показывать рост, что было в первую очередь обусловлено стабильным внешним фоном, отскоком в нефти и продолжением захода нерезидентов в российские облигации на идею керри-трейда. В результате рубль показывал дальнейшее укрепление, закончив неделю на уровне 56,3 руб. за доллар (56,9 неделей ранее), при этом в моменте опускаясь ниже уровня в 56 руб. за доллар. Кривая ОФЗ снизилась в пределах 5 б.п., доходность индикативного выпуска ОФЗ 26207 закрылась в пятницу на уровне 7,92% по доходности (7,99% неделей ранее). Индекс гособлигаций Московской биржи вырос на 0,3%. Индекс корпоративных облигаций IFX- Cbonds прибавил за неделю 0,3%. На первичном рынке АФК «Система» разместила облигации с купоном 8,9%, таким образом, став первым эмитентом второго эшелона, который разместил бумаги с купоном ниже 9% с момента валютного кризиса 2014-го.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, CFA

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

- На текущей неделе основными событиями для глобального рынка облигаций могут стать встреча глав США и Китая, а также выход статистики по рынку труда в США. На рублевом рынке наиболее интересна дальнейшая динамика российской валюты. По нашему мнению, российские корпоративные долларовые и рублевые облигации остаются привлекательными объектами для инвестирования с точки зрения соотношения риск/доходность.
- В текущих условиях рекомендуем инвестировать через фонды «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец», «Сбербанк – Рискованные облигации», «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*	8,8	1,2	8,8	-3,9	-3,8	47,5	119,3
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	8,2	-0,8	8,2	6,2	-3,8	23,1	65,3
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	3,5	1,5	3,5	6,4	14,4	41,9	69,0
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	3,0	1,2	3,0	5,2	12,2	23,1	39,9
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	1,6	-0,7	1,6	-6,0	-4,1	45,3	65,3
Сбербанк – Биотехнологии*	1,4	-4,6	1,4	-9,8	-7,3	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	1,4	1,1	1,4	5,0	16,6	71,0	45,5
Сбербанк – Европа*	-1,0	3,0	-1,0	-1,2	-7,3	19,5	-13,5
Сбербанк – Золото*	-1,2	-3,7	-1,2	-16,9	-18,8	20,4	6,2
Сбербанк – Финансовый сектор	-1,6	2,3	-1,6	4,6	23,3	68,0	48,9
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	-2,8	0,4	-2,8	3,5	12,8	59,0	63,0
Сбербанк – Америка*	-3,3	-3,5	-3,3	-2,8	-4,6	75,3	65,5
Сбербанк – Фонд активного управления	-3,5	-2,0	-3,5	6,1	9,2	40,0	68,3
Сбербанк – Глобальный долговой рынок*	-4,6	-2,9	-4,6	-11,4	-10,5	50,9	70,8
Сбербанк - Машиностроение	-4,9	-4,0	-4,9	-0,7	н/д	н/д	н/д
Сбербанк – Электроэнергетика	-5,2	-0,9	-5,2	14,7	49,8	81,8	-31,2
Сбербанк – Еврооблигации*	-6,6	-2,9	-6,6	-8,8	-8,0	87,7	н/д
Сбербанк – Потребительский сектор	-7,6	-0,4	-7,6	-7,0	1,8	98,5	130,9
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-7,6	-0,6	-7,6	2,7	14,2	49,0	30,2
Сбербанк – Природные ресурсы*	-10,6	-3,2	-10,6	3,2	10,5	83,9	25,0

Данные на 31 марта 2017 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 2014 года. Фонд «Сбербанк – Природные ресурсы» (до 18 июня 2014 года – фонд «Сбербанк – Металлургия»). Фонд фондов «Сбербанк – Золото» (до 18 июня 2014 года – фонд «Сбербанк – Фонд драгоценных металлов»). Фонд «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» (до 30 ноября 2016 года – Фонд фондов «Сбербанк – Глобальный долговой рынок»). Фонд фондов «Сбербанк – Биотехнологии» сформирован 25 мая 2015 года. Фонд фондов «Сбербанк – Глобальное машиностроение» сформирован 2 августа 2016 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 №21-000-01-0001012 от 12 сентября 1996 года. Лицензия ФКЦБ России №045-06044-00100007 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 0757-94122221. 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.