

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

4 ИЮЛЯ 2016

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Первоначальная реакция рынков в начале недели на решение Великобритании выйти из состава ЕС миновала. Негативная динамика уже к середине недели сменилась уверенным ростом: рынки начали отыгрывать понесенные потери, вызванные итогами референдума. Цены сырьевых товаров также пошли вверх.
- Индекс РТС прибавил 2,3% в долларах США, индекс ММВБ вырос на 0,6% в рублях. Российский рубль подорожал, укрепившись на 2,1% относительно американского доллара. Развивающиеся рынки также продемонстрировали улучшение динамики: соответствующий индекс MSCI EM прибавил 4,1%.
- Нефть марки Brent подорожала за неделю на 4,0%. Рост был вызван эскалацией напряженности в Нигерии и Ираке, которому не помешало даже увеличение на 11 единиц количества буровых установок в США (согласно данным Baker Hughes). Благоприятная статистика от Управления энергетической информации США (IEA) о запасах в нефтехранилищах США добавила оптимизма. Запасы нефти снизились на 4,1 млн барр., в то время как рынок ожидал лишь 2,2 млн барр. Таким образом, запасы уменьшились до минимальной отметки с начала марта этого года.
- Развитые рынки продолжили восстановление: европейский индекс STOXX Europe 600 увеличился на 3,2%, американский индекс S&P 500 показал сопоставимый рост (плюс 3,2%).
- Основные индексы Азиатско-Тихоокеанского региона также продемонстрировали солидный рост за неделю на ослаблении страхов вокруг Brexit. Китайский индекс Shanghai Composite повысился на 2,7%, японский индекс Nikkei 225 прибавил 4,9%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- После голосования о выходе Великобритании из Евросоюза инвесторы не долго пребывали в негативном настроении. Падение было отыграно, особенно на американском рынке и рынке нефти. Возможное небольшое замедление экономического роста еврозоны и Великобритании не снизит рост американской и китайской экономик, а они сейчас дают наибольший вклад в общемировые темпы роста. Центробанки готовы прийти на помощь при любом развитии событий, поэтому инвесторы не особенно обеспокоены сильным падением котировок.
- Российский фондовый рынок на фоне стабилизации цен на нефть и отскока в Америке сохранял оптимизм. Единственным негативным моментом оказалось принятие антитеррористического пакета законов, что потребует значительных дополнительных капитальных вложений в инфраструктуру мобильных операторов.
- После роста, продемонстрированного на прошлой неделе, а также начала дивидендных отсечек, мы предполагаем, что рынок перейдет в нейтральное состояние, учитывая отсутствие значимых событий на этой неделе.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды «Сбербанк – Фонд активного управления» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Как мы и ожидали, негативная реакция участников рынка на итоги референдума по Brexit была непродолжительной. Поддержку российскому рынку оказал также рост цен на нефть. Кроме того, российская валюта укрепилась на фоне налоговых выплат, а также приближающегося периода выплаты дивидендов российскими компаниями.
- По итогам недели индекс рынка государственных бумаг прибавил 1,6%. Доходности госбумаг снизились вдоль всей кривой на 15-45 б.п., до 8,2-9,2%, кривая по-прежнему сохраняет обратную форму.
- На аукционах Минфина РФ по ОФЗ было размещено 100% предложенного объема. Средневзвешенная доходность выпуска ОФЗ-26217 составила 8,8% (спрос превысил предложение в 2,0 раза); средневзвешенная доходность выпуска ОФЗ-26216 – 9,2% (спрос превысил предложение в 1,5 раза).
- Индекс рублевых корпоративных облигаций прибавил за неделю 0,6%, индекс рынка российских корпоративных еврооблигаций подрос на 1,6%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- На наш взгляд, на рынках сохранится волатильность.
- На этой неделе пройдут заседания Банка Англии и ЕЦБ. Банк Англии уже заявил, что готов предоставить при необходимости 250 млрд фунтов ликвидности. От ЕЦБ участники рынка ожидают расширения программы ежемесячной покупки облигаций. Данные действия регуляторов способны оказать поддержку рисковому активу.
- В то же время сохраняется спрос и на защитные инструменты. Доходность 10-летних казначейских облигаций США за неделю сократилась на 12 б.п., до 1,4%.
- 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	18,2	3,9	5,9	18,2	21,6	-8,3	-57,2
Сбербанк – Природные ресурсы*	15,0	0,5	2,9	15,0	22,1	76,6	-18,3
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	9,7	1,4	4,1	9,7	14,8	34,7	62,8
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	7,9	0,9	3,7	7,9	14,8	15,5	37,3
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	7,4	-0,1	3,2	7,4	19,4	52,1	39,6
Сбербанк – Золото*	7,3	4,1	1,5	7,3	23,0	73,7	н/д
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	6,5	-0,3	3,5	6,5	19,8	36,3	2,4
Сбербанк – Фонд активного управления	1,0	0,8	-0,6	1,0	14,1	63,1	29,7
Сбербанк – Финансовый сектор	-1,2	-4,4	0,8	-1,2	16,5	39,7	3,1
Сбербанк – Еврооблигации*	-1,8	-1,3	2,0	-1,8	36,6	125,8	н/д
Сбербанк – Глобальный долговой рынок*	-2,3	-0,4	0,0	-2,3	24,4	76,1	96,9
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	-2,6	-1,8	2,3	-2,6	12,0	45,6	9,5
Сбербанк – Потребительский сектор	-4,6	-1,4	-2,8	-4,6	25,3	85,8	86,0
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	-5,4	0,3	-2,9	-5,4	1,5	88,1	44,3
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	-8,7	-6,6	-6,2	-8,7	-3,6	40,4	65,0
Сбербанк – Америка*	-10,5	-4,2	-3,0	-10,5	16,8	117,8	58,3
Сбербанк – Глобальный интернет	-11,6	-4,7	-2,2	-11,6	7,4	87,5	н/д
Сбербанк – Европа*	-21,8	-10,5	-9,6	-21,8	-5,8	32,3	-26,3
Сбербанк – Биотехнологии*	-34,7	-11,9	-6,3	-34,7	-20,9	н/д	н/д

Источник: Investfunds.ru. Данные на 30 июня 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 №21-000-01-0001012 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 0007-45141428. 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 0757-94122221. 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.