

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- По итогам минувшей недели российский рынок акций показал опережающую динамику в сравнении с ключевыми международными площадками. С 10 по 17 мая индекс РТС вырос на 3,4%, индекс Мосбиржи – на 2,5%. Национальная валюта подешевела на 0,8% относительно американского доллара.
- Котировки нефти Brent завершили неделю умеренным ростом, прибавив 2,3%. По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране за неделю выросли на 5,4 млн барр. при ожиданиях снижения на 1,2 млн барр. и оценке API, зафиксировавшей рост запасов на 8,6 млн барр. Мониторинговый комитет ОПЕК+ на прошедшем заседании решил продолжить мониторинг и анализ ситуации на нефтяном рынке, обращая особое внимание на состояние мировых запасов в ближайшие несколько недель, чтобы выработать рекомендации к следующему заседанию ОПЕК+ в июне, включая дальнейшие действия во второй половине 2019 г.
- Глобальные рынки завершили неделю разнонаправленной динамикой на фоне очередного усиления напряженности между США и Китаем. Американский индекс S&P 500 снизился на 0,8%, европейский прибавил 1,2%, индекс развивающихся стран MSCI EM скорректировался вниз на 3,6%. Рынки Азиатско-Тихоокеанского региона также завершили неделю на пессимизме: индексы японской и шанхайской бирж снизились на 0,4% и 1,9% соответственно.
- Обсуждение торгового соглашения между США и Китаем затормозилось в отсутствие дальнейших договоренностей и ввиду обострения взаимной риторики. Китай приглашал американскую делегацию в Пекин для нового раунда переговоров, однако после того как администрация США объявила на прошлой неделе об ужесточении ограничений в отношении китайских компаний сектора связи и высоких технологий, стороны прекратили диалог.
- Заявление премьер-министра Великобритании Терезы Мэй о намерении подать в отставку независимо от итогов очередного (четвертого) голосования в парламенте по законопроекту о процедуре выхода страны из Евросоюза усиливает политическую неопределенность. Возможные перестановки в руководстве правящей партии могут осложнить развитие событий вокруг Brexit.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Кондратьев Максим

Портфельный менеджер
Отдела управления акциями,
АО «Сбербанк Управление Активами»

- Глобальные рынки остались под давлением в связи с ростом оценки рисков на фоне негативных новостей по торговым переговорам США и Китая. Мы ожидаем снижения интенсивности переговоров, что приведет к дальнейшей коррекции рынков.
- Сырьевые рынки показали на прошлой неделе динамику лучше других, что было обусловлено возросшими ожиданиями дефицита на рынке нефти во втором полугодии, озвученными мониторинговым комитетом ОПЕК+. Кроме того, сохраняется высокий спрос центробанков на золото, а запасы металла в портах Китая остаются низкими. Турбулентность сырьевых рынков, на наш взгляд, продолжится. На эту неделю котировки Brent мы прогнозируем в диапазоне \$70-75/барр.
- Российский рынок продемонстрировал позитивную динамику на этом фоне. Мы ожидаем нейтрально позитивного движения относительно мировых рынков акций.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды широкого рынка «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич», «Сбербанк – Фонд активного управления» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный», а также в секторальный фонд «Сбербанк – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошедшей неделе наблюдалось снижение ставок по американским казначейским облигациям, что в целом обуславливалось слабым аппетитом к риску. Доходности 10-летних гособлигаций США опустились ниже 2,4%. Такая динамика базовых ставок оказала некоторую поддержку евробондам развивающихся рынков. Для российских еврооблигаций дополнительной поддержкой послужил рост цен на нефть на фоне спекуляций о том, что будет продлена сделка ОПЕК+ по ограничению добычи. Индексы EMBI+ и CEMBI выросли на 0,3% и 0,1% соответственно. Аналогичные российские индексы – EMBI+ Russia и CEMBI Russia – прибавили 0,6% и 0,8%.
- На рублевом долговом рынке постепенно восстанавливалась активность после затяжных майских праздников. Аукционы Минфина по размещению госбумаг в очередной раз прошли при высоком спросе, в результате уже в середине мая выполнен квартальный план по размещению ОФЗ. За неделю ставки снизились вдоль всей кривой ОФЗ на 10-15 б.п. Индексы государственных и корпоративных облигаций Мосбиржи прибавили соответственно 0,6% и 0,2%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

Управляющий директор
Отдела управления бумаг
с фиксированной доходностью,
АО «Сбербанк Управление Активами»

- Для глобальных рынков основной темой ближайших недель могут стать переговоры США и Китая по торговым вопросам. Кроме того, на рыночные настроения может повлиять выход статистики по крупнейшим экономикам, а также выборы в Европарламент.
- Для рублевого долгового рынка ключевыми факторами, определяющими его движение, остаются интерес к облигациям со стороны инвесторов-нерезидентов, а также динамика инфляции, которая, согласно недельным данным Росстата, удерживается на уровне 5,2%.
- Комментарий по рублю: возобновление роста цен на нефть вместе с интересом инвесторов-нерезидентов к ОФЗ оказало поддержку рублю на прошлой неделе, который укрепился на 0,8%, несмотря на умеренное ослабление остальных валют ключевых EM (индекс EMCI потерял за неделю 1,3%). В краткосрочной перспективе рубль может быть волатильным, целевой диапазон – 64-65 рублей за доллар.
- В текущих условиях рекомендуем инвестировать через фонды «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций» и «Сбербанк – Глобальный долговой рынок».

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

ФОНД	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Сбербанк – Финансовый сектор	10,4	7,7	4,6	5,1	-12,7	39,2	90,2
Сбербанк – Потребительский сектор	7,3	5,7	2,4	9,1	-3,1	7,5	108,0
Сбербанк – Глобальный интернет	15,4	5,3	8,1	11,4	-0,1	41,6	133,1
Сбербанк – Европа	7,0	4,9	7,6	6,6	-5,0	12,9	39,8
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	10,4	4,1	5,4	4,6	-4,9	н/д	н/д
Сбербанк – Электроэнергетика	8,9	3,7	1,9	6,6	-6,1	50,4	91,0
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	15,9	3,4	9,3	9,2	7,0	17,4	57,7
Сбербанк – Америка	10,1	3,3	7,6	6,8	13,2	39,1	144,7
Сбербанк – Фонд активного управления	8,3	3,3	2,0	8,9	12,7	32,5	75,8
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	9,0	3,2	1,9	9,8	13,8	39,5	97,9
Сбербанк – Природные ресурсы	4,5	2,5	1,2	5,8	25,0	68,3	193,1
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	5,6	1,7	1,7	7,3	9,5	32,2	96,2
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	8,3	1,6	0,3	5,9	-3,9	26,9	90,2
Сбербанк – Развивающиеся рынки	3,6	1,5	0,6	11,1	-4,6	21,0	76,6
Сбербанк – Фонд Денежный*	2,2	0,9	1,5	3,8	6,1	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	4,0	0,8	2,1	4,8	4,4	28,4	43,1
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	3,8	0,8	1,9	4,6	4,5	29,6	61,1
Сбербанк – Еврооблигации	-2,9	0,4	1,2	3,9	9,8	11,8	133,2
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	-2,9	-0,4	-0,4	3,5	8,4	9,0	79,4
Сбербанк – Золото	-8,1	-1,6	-5,4	1,6	-4,9	-13,1	31,2
Сбербанк – Биотехнологии*	2,5	-5,5	-5,4	-0,9	1,6	11,1	н/д

Доходность в рублях на 30 апреля 2019 года

Фонд "Сбербанк – Биотехнологии" сформирован 25 мая 2015 года. Фонд "Сбербанк - Глобальное машиностроение" сформирован 2 августа 2016 года. Фонд "Сбербанк - Денежный" сформирован 15 декабря 2017 года.

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

Акционерное общество «Сбербанк Управление Активами»
 123112, Москва, Пресненская наб., дом 8, стр. 1
 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 ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года.

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: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, 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. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 18 декабря 1996 года за номером 0007-45141428. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 апреля 1997 года за номером 0011-46360962. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд Сбалансированный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 21 марта 2001 года за номером 0051-56540197. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0328-76077318. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0327-76077399. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Природные ресурсы» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0597-94120779. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0596-94120696. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Электроэнергетика» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0598-94120851. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Америка» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 декабря 2006 года за номером 0716-94122086. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Потребительский сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 1 марта 2007 года за номером 0757-94127221. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Финансовый сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 16 августа 2007 года за номером 0913-94127681. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд активного управления» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 11 октября 2007 года за номером 1023-94137171. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Развивающиеся рынки» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 сентября 2010 года за номером 1924-94168958. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Европа» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 17 февраля 2011 года за номером 2058-94172687. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальный Интернет» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 июня 2011 года за номером 2161-94175705. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30 ноября 2010 за номером 1991-94172500. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Золото» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 июля 2011 за номером 2168-94176260. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Еврооблигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 марта 2013 года за номером 2569. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Биотехнологии» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23 апреля 2015 года за номером 2974. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальное машиностроение» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 5 июля 2016 года за номером 3171. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Денежный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23 ноября 2017 года за номером 3428.