

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

29 ИЮНЯ 2015

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- За неделю рублевый индекс ММВБ снизился на 1,1%, долларový индекс РТС показал более существенное снижение (на 2,4%) из-за ослабления рубля. В пятницу курс доллара превысил 55 рублей из-за снижения цен на нефть и слабого аппетита к риску инвесторов на фоне ситуации с Грецией.
- Во вторник нефтяные котировки торговались выше \$64 за баррель в ожидании очередного недельного сокращения запасов в США. Однако рекордные данные по добыче углеводородов в США, а также данные о росте товарных запасов бензина и дистиллятов оказали существенное давление на цены. В итоге фьючерсы на нефть марки Brent выросли в цене лишь на 0,38%. В понедельник мировые цены на нефть торгуются в минусе на фоне неопределенности по долговому вопросу Греции, а также на укреплении американской валюты.
- Европейские и азиатские фондовые рынки в понедельник снижаются на информации из Греции. Власти Греции объявили недельные банковские каникулы и ввели контроль за движением капитала. В субботу Еврогруппа отказалась продлить программу помощи Греции и готова рекомендовать ЕЦБ прекратить финансирование греческих банков. Срок действия программы истекает 30 июня, в этот же день Греция должна выплатить МВФ 1,5 млрд евро. За 2015 г. Греция уже выплатила 17,3 млрд евро, а к концу года должна заплатить еще 20,3 млрд.
- Американский рынок зафиксировал небольшое падение (-0,4%) на фоне греческих событий. Из макроэкономических событий стоит отметить статистику по рынку труда: количество первичных обращений за пособиями по безработице выросло с 268 тыс. до 271 тыс. против прогноза 272 тыс.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

руководитель отдела управления акциями,
портфельный управляющий
АО «Сбербанк Управление Активами»

- Прошлая неделя была спокойной как на российском, так и международном рынках, за исключением Китая, который продолжает удивлять очень высокой волатильностью.
- На этой неделе все внимание инвесторов будет приковано к ситуации в Греции. Несмотря на интенсивные переговоры с международными инвесторами, греческое правительство не готово идти на значительные уступки, и, как следствие, объявило о созыве референдума в ближайшие выходные. Греции предстоит решить принимать ли предложение или отказываться от условий кредиторов. В этой связи мы ожидаем волатильности как на международных рынках, так и в России.
- Мы рекомендуем инвестировать в фонды широкого рынка «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» и «Сбербанк – Фонд активного управления».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Ситуация с греческим долгом продолжает давить на рынок. 30 июня Греции необходимо выплатить МВФ 1,5 млрд евро, которых у нее нет. Обсуждение помощи Греции со стороны ЕС и МВФ пока безрезультативно.
- На американском рынке сохраняется волатильность: доходность десятилетних казначейских облигаций США вернулась на уровень 2,47% годовых (+14 б.п. за неделю).
- Бумаги российских эмитентов пользовались спросом. Индекс российских корпоративных еврооблигаций JP Morgan Corporate Broad EMBI Russia Index вырос за неделю на 1,20%.
- Российский рубль снизился на 1,42% к доллару США до 54,81 руб. и на 0,57% к бивалютной корзине – до 57,69 руб.
- На рынке ОФЗ наблюдалась разнонаправленная динамика. Доходности коротких выпусков ОФЗ снизились за неделю на 10-17 б.п. до 10,45-11,00% годовых. Доходности длинных выпусков, наоборот, выросли на 5-40 б.п. до 10,90-11,15% годовых. Индекс государственных облигаций ММВБ вырос на 0,22%.
- Спрос на аукционах ОФЗ вновь превысил предложение. Минфин разместил выпуск ОФЗ-26214 (погашение в мае 2020 года) со средневзвешенной доходностью 11,01% и выпуск ОФЗ-26215 (погашение в августе 2023 года) с доходностью 10,92% годовых.
- Корпоративные бумаги демонстрировали аналогичную с государственными бумагами динамику. Индекс корпоративных облигаций Interfax-Cbonds вырос за неделю на 1,04%.
- По данным EPFR, отток средств из фондов, инвестирующих в российские облигации, на неделе 18-24 июня составил 39 млн долл. (-96 млн долл. неделей ранее), общий отток средств из облигационных фондов развивающихся рынков – 799 млн долл. (-767 млн долл. на предыдущей неделе).

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

руководитель отдела управления бумагами
с фиксированной доходностью,
управляющий директор
АО «Сбербанк Управление Активами»

- На рынках сохраняется волатильность на фоне неразрешенных проблем Греции. На этой неделе ожидаем коррекцию на рынках, что создаст дополнительные возможности для покупки подешевевших бумаг российских эмитентов с хорошим кредитным качеством.
- По нашим оценкам, у российских долларовых еврооблигаций и рублевых облигаций сохраняется потенциал роста на ближайшие 6-12 месяцев. Рекомендуем инвестировать через фонды широкого рынка «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец» и «Сбербанк – Еврооблигации».

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Фонд	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Сбербанк – Фонд активного управления	28,9	-1,2	2,1	8,9	2,8	50,6	33,6
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	25,2	-0,2	3,8	11,8	16,8	38,6	35,1
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	25,2	1,4	10,6	-2,6	-2,5	10,9	35,8
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	24,0	-1,3	-1,9	5,2	4,4	18,4	8,4
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	23,7	-0,8	2,7	19,8	27,3	41,0	26,9
Сбербанк – Потребительский сектор	23,3	-2,3	2,8	14,6	38,6	97,0	89,2
Сбербанк – Природные ресурсы*	19,2	-1,1	-6,0	14,9	36,2	15,8	-24,3
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	19,0	1,7	8,6	5,2	8,4	31,0	61,2
Сбербанк – Финансовый сектор	19,0	3,8	0,5	12,2	11,2	18,9	4,3
Сбербанк – Глобальный интернет*	17,8	1,9	1,5	13,8	35,0	104,9	н/д
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	16,1	8,0	2,1	3,3	19,4	72,0	120,2
Сбербанк – Электроэнергетика	15,5	1,0	2,7	6,2	3,1	-35,1	-66,1
Сбербанк – Фонд денежного рынка	4,9	0,9	3,2	5,3	8,9	23,3	37,5
Сбербанк – Еврооблигации*	4,1	3,3	-5,4	10,9	48,1	н/д	н/д
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	-5,1	-2,9	-14,4	3,8	42,6	81,9	н/д
Сбербанк – Европа*	-7,4	2,8	-17,6	-2,3	21,3	-0,5	н/д
Сбербанк – Глобальный долговой рынок*	-9,7	-0,1	-15,5	-1,6	30,9	48,9	н/д
Сбербанк – Америка*	-11,6	2,3	-16,6	1,4	48,2	74,6	68,0
Сбербанк – Золото*	-14,6	-0,6	-18,2	-2,3	21,9	2,8	н/д

Источник: Investfunds.ru. Данные на 29 мая 2015 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»).

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 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. Лицензия ФСФР России №177-06044-001000 от 11 июня 2002 года на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 123317, Москва, Пресненская наб., дом 10. 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 «Сбербанк – Фонд денежного рынка» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 24 декабря 2002 года за номером 0082-59794722. ОПИФ акций «Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0051-56540197. 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 0757-94127221. 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.