

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

11 ЯНВАРЯ 2016

## НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- За период с 25 декабря прошлого года по 6 января 2016-го российский рынок акций снизился на 4,7% в долларах за счет негативной динамики рубля (-5,7%), однако в рублевом выражении был зафиксирован небольшой рост – 0,8%.
- На мировых рынках между тем наблюдается спад. Так, за период с 25 декабря по 8 января индекс MSCI EM снизился на 8,0%, S&P 500 опустился на 6,7% и STOXX Europe 600 потерял 6,8%. Нефтяные котировки упали на 11,5%. Относительно хорошая динамика российского рынка обусловлена ограниченной ликвидностью на новогодних праздниках.
- Основная причина падения мировых котировок – нестабильность в Китае. За анализируемый период индекс Shanghai Composite упал более чем на 12%. Отказ китайского правительства от проведения мер поддержки, введенных в последний период роста волатильности, приостановка торгов в связи с резким падением фондового рынка и ослабление юаня встревожили инвесторов и спровоцировали переоценку активов на мировых рынках.

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



### ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Начало 2016 года ознаменовалось очень высокой волатильностью. Падение фондового рынка Китая и продолжающееся снижение цен на сырьевые товары стали причинами падения мировых фондовых площадок.
- Мы считаем, что с началом публикации отчетности американских компаний на этой неделе и, как следствие, рост американских площадок поддержит фондовые рынки и отчасти успокоит российских инвесторов в том числе.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в следующие фонды: «Сбербанк – Природные ресурсы» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный».

## НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Начало года не было позитивным для рынков: падение котировок нефти ниже уровня \$35/барр., снижение американских и азиатских индексов, девальвация китайского юаня. Биржевой курс рубля потерял с начала года 2,97% по отношению к американской валюте, опустившись до 74,67 рубля за доллар. Рынок российских корпоративных еврооблигаций снизился на 0,29%.
- На российском рынке активность была невысокой вследствие новогодних каникул. Тем не менее рублевые облигационные индексы продемонстрировали рост. Рынок государственных облигаций прибавил 0,62%. Доходности среднесрочных и длинных бумаг снизились на 4-20 б. п., до 9,54-9,92 б. п. Доходности коротких бумаг подросли на 9 б. п., до 9,73%. Индекс рублевых корпоративных облигаций вырос еще на 0,45%.

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



### ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Текущую ситуацию на рынках вряд ли можно назвать простой. Пока российские инвесторы в большинстве своем отдыхали, мировые рынки лихорадило. Полагаем, что с ростом активности после продолжительных выходных в России российские активы будут находиться под давлением, учитывая накопившиеся негативные факторы. Вместе с тем долговые рынки демонстрируют относительную устойчивость.
- В условиях повышенной волатильности в начале года 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 – Потребительский сектор	60,2	4,0	17,4	31,2	60,2	123,1	63,9
Сбербанк – Еврооблигации*	50,3	8,5	13,2	39,1	50,3	н/д	н/д
Сбербанк – Глобальный интернет*	46,2	6,5	29,6	21,4	46,2	146,5	н/д
Сбербанк – Финансовый сектор	42,8	2,5	19,3	17,9	42,8	38,7	-4,5
Сбербанк – Фонд активного управления	42,0	-1,4	13,8	12,9	42,0	61,6	22,5
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	38,2	-0,1	7,2	11,1	38,2	38,5	28,2
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	36,7	-2,7	12,9	12,5	36,7	16,8	-8,3
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	36,1	2,6	21,5	15,0	36,1	42,4	0,9
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	34,7	-0,7	1,3	6,3	34,7	11,6	35,6
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	29,1	5,8	13,8	5,5	29,1	82,2	93,7
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	27,1	-0,3	2,5	4,6	27,1	30,6	58,0
Сбербанк – Природные ресурсы*	25,5	-1,0	6,0	6,2	25,5	16,7	-39,7
Сбербанк – Глобальный долговой рынок*	19,4	7,5	10,4	27,4	19,4	83,3	108,6
Сбербанк – Америка*	18,0	7,9	20,2	30,5	18,0	106,9	81,1
Сбербанк – Европа*	13,6	6,3	15,3	20,6	13,6	16,2	н/д
Сбербанк – Электроэнергетика	12,8	0,9	7,1	2,9	12,8	-44,2	-72,3
Сбербанк – Золото*	2,7	9,7	2,4	14,6	2,7	26,5	н/д
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	1,6	5,7	12,3	7,3	1,6	83,1	36,0
Сбербанк – Биотехнологии*	н/д	9,9	28,7	21,1	н/д	н/д	н/д

Источник: Investfunds.ru. Данные на 31 декабря 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»). 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 №21-000-1-00010121 от 12 сентября 1996 года. Лицензия ФКЦБ России №045-06044-001000071 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](http://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 0757-94127221. 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 1024-94168958. 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.