

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

13 ИЮНЯ 2017 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На минувшей неделе многие инвесторы предпочитали воздерживаться от активных действий в ожидании результатов парламентских выборов в Великобритании и во Франции и итогов заседания ЕЦБ. Нефть подешевела, рынок акций РФ продемонстрировал относительную устойчивость.
- Российский рынок акций завершил неделю нейтральной динамикой: индекс РТС снизился на 0,4% в долларах США, индекс ММВБ, рассчитываемый в рублях, закрылся с символическим плюсом 0,1%. Рубль подешевел относительно доллара США на 0,7%. Индекс развивающихся стран MSCI EM вырос на скромные 0,3%.
- По данным Emerging Portfolio Fund Research, совокупный чистый приток денежных средств в фонды, инвестирующие в российские акции, за неделю с 1 по 7 июня составил 10,2 млн долларов США.
- За неделю нефть сорта Brent подешевела на 3,6% на фоне опубликованных данных от Управления энергетической информации США, согласно которым запасы нефти в хранилищах США увеличились на 3,3 млн баррелей (консенсус-прогноз предполагал сокращение на 3,3 млн баррелей).
- Глобальные рынки завершили неделю умеренным снижением на фоне неоднозначных результатов парламентских выборов в Великобритании. Индекс S&P 500 опустился на 0,3%, европейский индекс STOXX Euro 600E опустился на 0,6%. Результаты парламентских выборов в Великобритании стали неожиданностью: ни одной из партий не удалось набрать достаточного количества голосов (322 мандатов) для единоличного формирования правительства. Наибольшее число мест в парламенте получила правящая консервативная партия. Между тем первый тур парламентских выборов во Франции завершился победой партии Эммануэля Макрона, которая получила абсолютное большинство.
- Европейский Центральный банк сохранил ключевую ставку и программу количественного смягчения на прежнем уровне, что было ожидаемо рынком.
- Ключевые азиатские индексы закрыли неделю разнонаправленно: Nikkei 225 снизился на 0,8%, Shanghai Composite вырос на 1,7%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Международные рынки оставались нейтральными, за исключением бумаг высокотехнологических компаний, цены на которые снизились на 3-5%. Рынки ждут решения по ставке от ФРС на этой неделе, закладывая ее повышение.
- Сырьевой сектор торговался в негативной зоне на фоне продолжения роста производства в США, хотя катарский кризис слегка охладил нефтяных продавцов.
- Российский рынок оставался нейтральным, международные инвесторы продолжают покупать подешевевшие активы в России, хотя и без какого-либо энтузиазма. Июнь – месяц значительных дивидендных отсечек по российским компаниям. Мы остаемся нейтральными на наш рынок акций.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды широкого рынка «Сбербанк – Фонд активного управления», «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный», секторальные фонды «Сбербанк – Природные ресурсы», «Сбербанк – Потребительский сектор» и фонд фондов «Сбербанк – Европа».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На глобальном рынке облигаций прошедшая неделя выдалась умеренной. Доходности по американским гособлигациям росли в пределах 5 б.п., ставки по «десятилетке» увеличились до 2,2% с 2,16% неделей ранее. Нефть продолжила корректироваться: котировки Brent закончили неделю на уровне 48,2 долларов за баррель (50 долларов неделей ранее). На таком фоне спрос на облигации развивающихся стран ослаб, доходности вдоль российской суверенной долларовой кривой остались без изменений. Индекс российских корпоративных еврооблигаций CEMBI вырос на 0,2%.
- На рублевом долговом рынке преобладали умеренно позитивные настроения. Доходности на коротком конце кривой ОФЗ снизились на 5-10 б.п., на длинном конце остались без существенных изменений. Индекс государственных облигаций Московской биржи прибавил 0,2%, индекс корпоративных облигаций IFX-Cbonds вырос на 0,2%. Объем рыночных первичных корпоративных размещений составил более 60 млрд руб.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Основными событиями текущей недели могут стать заседания ФРС США (14 июня) и Банка России (16 июня). В случае отсутствия ужесточения риторики ФРС США (несмотря на вероятное повышение базовой ставки) можно будет ожидать продолжение притока в облигации развивающихся рынков. Импульсом для роста рублевого рынка облигаций может стать дальнейшее смягчение денежно-кредитной политики Банком России.
- В текущих условиях рекомендуем инвестировать через фонды «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец», «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций», «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	25,34	4,40	16,58	15,48	8,12	68,11	155,14
Сбербанк – Европа	7,77	4,25	12,12	10,16	0,04	29,94	6,57
Сбербанк – Финансовый сектор	6,49	3,22	10,72	10,78	26,43	74,57	86,59
Сбербанк – Америка	-0,26	1,26	-0,41	-3,18	-2,89	79,56	111,58
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	5,85	1,20	3,78	7,20	14,03	42,72	72,45
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	-1,89	1,04	-0,18	-5,27	-8,34	55,54	76,95
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	5,10	1,00	3,22	5,89	11,29	24,93	42,09
Сбербанк – Развивающиеся рынки	4,84	0,87	2,54	-0,94	2,20	47,16	87,81
Сбербанк – Глобальное машиностроение	-1,75	0,58	-0,85	-5,94	н/д	н/д	н/д
Сбербанк – Еврооблигации	-5,11	0,42	-1,32	-8,72	-9,56	92,24	н/д
Сбербанк – Потребительский сектор	-5,21	0,07	2,16	-4,57	5,98	84,88	162,90
Сбербанк – Золото	1,12	-0,05	-1,44	-5,64	-14,88	28,70	8,53
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	1,83	-0,28	1,57	3,21	12,35	56,13	73,00
Сбербанк – Фонд активного управления	-3,88	-1,93	-2,45	-0,98	10,20	25,11	83,38
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	-4,57	-2,28	-1,49	-0,99	7,18	48,55	76,39
Сбербанк – Электроэнергетика	-8,03	-3,04	-3,82	-6,34	42,63	63,49	2,89
Сбербанк – Природные ресурсы	-13,39	-4,02	-6,21	-7,07	4,61	71,61	45,93
Сбербанк – Биотехнологии	-0,39	-4,03	-6,31	-8,07	-14,41	н/д	н/д
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	5,22	-4,97	-3,54	6,45	-6,82	21,02	74,39
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-12,48	-5,23	-5,78	-6,54	4,36	28,25	45,48

Данные на 31 мая 2017 года, доходность в рублях

*Фонд «Сбербанк – Еврооблигации» сформирован 17 апреля 2013 года. Фонд «Сбербанк – Биотехнологии» сформирован 25 мая 2015 года. Фонд «Сбербанк – Глобальное машиностроение» сформирован 2 августа 2016 года.

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

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 №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Лицензия ФКЦБ России №045-06044-001000 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. Правила 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 перспективных 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. ОПИФ фондов «Сбербанк – Биотехнологии» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23 апреля 2015 года за номером 2974. ПИФ фондов «Сбербанк – Глобальное машиностроение» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 5 июля 2016 года за номером 3171.