



Основные события

1

Международное энергетическое агентство (IEA) повысило оценку роста потребления нефти на 2024 г. на 110 тыс. барр./сутки до 1,3 млн б/с. Данный пересмотр был осуществлен на фоне улучшения оценки по потреблению в США и роста спроса на топливо для морского транспорта (в основном мазут).

2

Согласно данным Банка России (докладе о региональной экономике), по итогам 2023 г. зафиксирована рекордная загрузка мощностей на фоне быстрого роста прибыли компаний и их запасов. Регулятор также отметил удорожание труда и рост оптимистичных ожиданий спроса. Так, в 2023 г. в реальном выражении динамика вложений предприятий в расширение и обновление производства (в основной капитал) составила 9,8% г/г (в 2022г.: 17,2% г/г).

3

По результатам опроса 100 топ-

Рынок акций

В четверг российский рынок акций корректировался: индекс Мосбиржи снизился на 0,71%, остановившись на отметке в 3297 пунктов, долларový индекс РТС ослаб на 0,8%, закрывшись на уровне 1133,12 пункта. В лидерах дневного роста ПАО «Татнефть» прив. (+1%), лидер снижения ПАО «Детский мир» (-2,7%). Американский фондовый рынок также снижался: индекс S&P500 потерял 0,3%, опустившись до 5150,5 пункта. Волатильность незначительно выросла: индекс VIX поднялся на 0,65 пункта, остановившись на отметке 14,40.

Рублевые облигации

Гособлигаций в четверг продолжил тестировать уровни 13%: кривая приблизилась к этому рубежу, а отдельные выпуски пересекли его. Четырнадцатилетний выпуск ОФЗ 26243, проданный на аукционе в среду с доходностью 13,15% утром в пятницу предлагается по 13,18%. Короткий ОФЗ 26219, также выставленный в среду Минфином на первичное размещение, но так и не проданный по причине отсутствия приемлемого для регулятора уровня спроса, пересек уровень 13% и на открытии в пятницу торгуется на 1-2 бп выше. Как можно заключить, позитивные данные по инфляции пока не оказали рынку поддержку. Корпоративные ценовые индексы незначительно снизились.

Валютные облигации

В четверг замещенные облигации преимущественно дешевели. Наиболее ликвидные корпоративные выпуски потеряли в цене от 30 до 60 б.п. Доходность соответствующего индекса Cbonds выросла на 12 б.п. до 6,91%. Долларовая кривая доходности Газпрома поднялась вверх на 5-20 б.п. Новость о предстоящем объединении Росбанка и Банка Тинькофф никак не повлияла на субординированные облигации последнего. В суверенном секторе наиболее ликвидные выпуски торговались близко к локальным минимумам доходности. Сделки в бумагах RUS-26 и RUS-47 проходили на уровне 4,1% и 6,0% соответственно. Рублевые облигации

менеджеров девелоперских компаний, проведенного в феврале 2024 г. порталом ЕРЗ.РФ (Единый ресурс застройщика) по заказу госкомпании АО «Дом.РФ», 41% застройщиков многоквартирных домов в ближайшее время намерены выйти на рынок индивидуального жилищного строительства. Еще 10% игроков уже работают в этом сегменте, остальные 49% опрошенных пока не планируют экспансию в сегмент.

Чистая прибыль «Газпром нефти» по МСФО в 2023 году снизилась до 641,1 млрд рублей по сравнению с 751,4 млрд рублей в 2022 году. При этом выручка в отчетном периоде увеличилась до 3,5 трлн рублей против 3,4 трлн рублей в 2022 году. Операционная прибыль снизилась до 721 млрд рублей с 870,3 млрд рублей. Прибыль до налогообложения сократилась до 767,6 млрд рублей с 894,3 млрд рублей. Показатель скорректированная EBITDA в 2023 году составил 1,4 трлн рублей против 1,3 трлн рублей в 2022 году. Свободный денежный поток вырос до 400,5 млрд рублей с 233,2 млрд рублей. Дивидендная политика Газпром нефти предусматривает целевой размер дивидендных выплат по акциям компании — не менее 50% от чистой прибыли, определяемой в соответствии с МСФО, с учетом корректировок.

Общество с ограниченной ответственностью «РСХБ Управление Активами». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00943 от 22 ноября 2012 года, выдана ФСФР России, без ограничения срока действия. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-13714-001000 от 22 ноября 2012 года, выдана ФСФР России, без ограничения срока действия.

ООО «РСХБ Управление Активами» уведомляет клиентов и иных заинтересованных лиц о том, что внимание, инвестирование в финансовые инструменты, представленные на сайте, сопряжено с принятием рисков. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций, оказываемые управляющим финансовые услуги не являются услугами по открытию банковских счетов и приему вкладов; денежные средства, передаваемые по договору доверительного управления, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года N 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации».

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. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, предусмотрены надбавки и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их приобретении и погашении, взимание данных надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

Получить информацию о фондах и ознакомиться с Правилами доверительного управления фондами, а также сведениями о местах приема заявок на приобретение, погашение или обмен инвестиционных паев и иными документами, предусмотренными Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами Банка России, можно по адресу Общества с ограниченной ответственностью «РСХБ Управление Активами»: 123112, г. Москва, Пресненская наб., дом 10, стр.2, тел. +7 (495) 660-47-65; адрес страницы в сети Интернет: rshb-am.ru, у агентов по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев фонда (со списком агентов можно ознакомиться на сайте в сети Интернет по адресу: rshb-am.ru/company/contacts/#office).

Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ — Фонд Сбалансированный» (Правила фонда зарегистрированы ФСФР за № 2566 от 26 марта 2013); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Облигаций» (Правила фонда зарегистрированы ФСФР за № 2567 от 26 марта 2013); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ — Фонд Акции» (Правила фонда зарегистрированы ФСФР за № 2568 от 26 марта 2013 г.); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ — Казначейский» (Правила фонда зарегистрированы Банком России за № 2797 от 22 мая 2014); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ — Валютные облигации» (Правила фонда зарегистрированы Банком России за № 2795 от 22 мая 2014); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ — Золото, серебро, платина» (Правила фонда зарегистрированы Банком России за № 2796 от 22 мая 2014 г.); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ — Лучшие отрасли» (Правила фонда зарегистрированы Банком России за № 2800 от 28 мая 2014 г.); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ — Американские акции» (Правила фонда зарегистрированы Банком России за № 4611 от 20.09.2021 г.); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд «Мировые премиальные бренды» (Правила Фонда зарегистрированы ФСФР России 13.09.2007г. № 0964-94130944); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Акции развивающихся стран» (Правила Фонда зарегистрированы ФКЦБ России 11.08.1997 г. № 0012-46539678); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Глобальной аллокации» (Правила фонда зарегистрированы ФКЦБ России 07.06.2021 за № 4452); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Глобальных дивидендов» (Правила фонда зарегистрированы ФКЦБ России 26.02.2003 за № 0090-59893176); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Еврооблигаций развивающихся рынков» (Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 13.09.2007 № 0958-94130789); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Долговой рынок» (Правила зарегистрированы Банком России 24.08.2020 № 4140); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Еврооблигаций» (Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 13.09.2007 № 0963-94130861); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Золото» (Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 31.03.2009г. за № 1407-94156211); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Технологий будущего» (Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 13.09.2007 № 0967-94131429); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Драгметаллы» (Правила фонда зарегистрированы ЦБ России 09.04.2020 г. за № 4009); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Компаний малой и средней капитализации» (Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 13.09.2007 № 0959-94131180); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Умеренно консервативный. Доллары» (Правила фонда зарегистрированы ФКЦБ России 07.06.2021 за № 4453); Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ - Индекс МосБиржи - РСПП Вектор устойчивого развития, полной доходности брутто (РСХБ Управление Активами)» Правила фонда зарегистрированы Банком России за № 4057 от 26 мая 2020г.; Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ - Российские корпоративные еврооблигации, вектор И.Эс.Джи» Правила фонда зарегистрированы Банком России за №4362 от 08.04.2021г.; Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Акции европейских компаний» (Правила фонда зарегистрированы ЦБ России 18.10.2021 № 4660); Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Акции развивающихся стран» (Правила фонда зарегистрированы ЦБ России 27.06.2019 № 3755); Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Американский корпоративный долг – инвестиционный рейтинг» (Правила фонда зарегистрированы ЦБ России 10.06.2021 № 4460); Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Еврооблигации в евро смарт бета» (Правила фонда зарегистрированы ЦБ России 10.09.2020 № 4158); Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Корпоративные российские еврооблигации смарт бета» (Правила фонда зарегистрированы ЦБ России 19.11.2019 № 3906); Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Акции развивающихся стран» (Правила фонда зарегистрированы ЦБ России 27.06.2019 № 3755); Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Американский корпоративный долг» (Правила фонда зарегистрированы ЦБ России 27.06.2019 № 3754); Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Акции американских компаний» (Правила фонда зарегистрированы ЦБ России 28.05.2019 № 3735).

ООО «РСХБ Управление Активами» уведомляет клиентов и иных заинтересованных лиц о существовании риска возникновения конфликта интересов при осуществлении деятельности по доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами. При этом под конфликтом интересов ООО «РСХБ Управление Активами», заключившей договор доверительного управления, понимается наличие у ООО «РСХБ Управление Активами», и (или) иных лиц, если они действуют от имени ООО «РСХБ Управление Активами» или от своего имени, но за ее счет, и (или) ее работников интереса, отличного от интересов стороны по договору доверительного управления (клиента ООО «РСХБ Управление Активами»), при совершении либо не совершении юридических и (или) фактических действий, влияющих на связанные с оказанием услуг ООО «РСХБ Управление Активами» интересы стороны по договору доверительного управления (клиента ООО «РСХБ Управление Активами»).

ООО «РСХБ Управление Активами» уведомляет клиентов и иных заинтересованных лиц о существовании риска возникновения конфликта интересов при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами. При этом под «конфликтом интересов» понимается противоречие между имущественными и иными интересами ООО «РСХБ Управление Активами» и/или его работников и клиентов, или между интересами нескольких клиентов, в результате которого действия (бездействия) ООО «РСХБ Управление Активами» и/или его работников причиняют убытки клиенту и/или влекут иные неблагоприятные последствия для клиента. Правила выявления и контроля конфликта интересов и предотвращения его последствий при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг ООО «РСХБ Управление Активами» размещено в разделе «Раскрытие информации» настоящего сайта.

ООО «РСХБ Управление Активами» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций. Информация, размещенная на данном сайте, не должна рассматриваться как предложение по покупке или продаже финансовых инструментов или оказание услуг какому-либо лицу. Финансовые инструменты, продукты и услуги, описанные на данном сайте, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям и ожиданиям. Вы должны самостоятельно определить соответствует ли финансовый инструмент, продукт или услуга Вашим инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска. ООО «РСХБ Управление Активами» не несёт ответственности за финансовые или иные последствия, которые могут возникнуть в результате принятия Вами решений в отношении финансовых инструментов, продуктов и услуг, представленных в информационных материалах.