

31 МАЯ 2024 ГОДА

Российский рынок акций

Российские индексы на неделе показали негативную динамику. Более сдержанное снижение индекса РТС происходило из-за укрепления национальной валюты.

Значимого драйвера для роста у рынка акций на неделе не нашлось. На глобальных рынках ускорились распродажи, на нефтяном рынке не было устойчивого тренда к росту. Аналогичная динамика наблюдается по ряду других сырьевых товаров, которые экспортирует Россия. При этом ряд акций остается стабильным на фоне ожидания решения по дивидендам. Среди новостей стоит отметить заявление ЦБ РФ о том, что российские банки в апреле резко увеличили чистую прибыль. За январь–апрель прибыль банковского сектора превысила 1,2 трлн руб. Также стоит сказать, что о дивидендах объявили некоторые компании.

На неделе состоялась редомициляция ГК «Мать и дитя». Переезд компаний в Россию снимает инфраструктурные риски инвестиций в акции, а также дает возможность российским инвесторам получать дивидендные выплаты.

На неделе инвесторы будут следить за решением регулятора по процентной ставке. Ожидаются данные по ВВП, уровню безработицы и объему розничных продаж.

Глобальные рынки

Индекс S&P 500 на неделе ускорил снижение от исторического максимума. Завершил торги в минусе, опустившись ниже 5 300 пунктов.

Сохранялись опасения, что ФРС США все-таки будет придерживаться жесткой монетарной политики и удерживать базовую ставку на повышенном уровне более продолжительное время. Однако опубликованные данные по ценовому индексу расходов на личное потребление в минувшую пятницу обнадежили рынки. Он остался на отметке 2,7% г/г, что полностью совпало с прогнозом. Вкупе с вышедшей негативной статистикой по ВВП США днем ранее эти данные спровоцировали попытки роста на рынке в конце торговой недели.

На текущей неделе в фокусе внимания инвесторов будут данные по базовой безработице. Выйдет статистика по уровню безработицы и почасовой заработной плате. Также будет опубликован ряд других показателей, включая количество заявок на пособие по безработице. В этом отношении неделя будет насыщенной.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходности в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

31 МАЯ 2024 ГОДА

Нефть

Динамика нефти Brent на неделе была нейтральной, цены колебались в районе \$82/барр. Котировки остаются в рамках прогнозируемого нами диапазона на текущий год в \$80-90/барр.

Нейтральная динамика была обусловлена предстоящей встречей ОПЕК+, по итогам которой инвесторы ожидали как минимум сохранения уже оговоренных ограничений, а как вариант – начала словесных интервенций с целью поддержки цен на нефть.

В июне ожидается, что сезонный рост спроса с началом отпусков и повышенный спрос на автомобильное топливо, а также вероятное решение ОПЕК+ о продлении квот поддержат цены выше \$85/барр. Кроме того, не стоит забывать и про геополитику: любая новая вспышка конфликта на Ближнем Востоке сможет вновь подтолкнуть цену нефти вверх.

Стоит отметить, что перед встречей ОПЕК+ вышедшие позитивные данные от Минэнерго США по запасам локально повлияли на рынок. Ведомство отчиталось о снижении запасов на 4,156 млн барр., в то время как прогнозировалось сокращение на 1,6 млн барр.

На неделе выйдет статистика по запасам от Американского института нефти и Минэнерго США.

Рынок облигаций

На прошлой неделе на мировых рынках облигаций динамика была преимущественно позитивной: доходности 2-летних гособлигаций США (UST) снизились на 7 б.п., до 4,88%; 10-летних – выросли на 2 б.п., до 4,50%. В США вышли данные по ВВП: в частности, экономика США в первом квартале замедлилась до 1,3% г/г (прогноз предполагал рост в 1,6% г/г). В недавно опубликованной «Бежевой книге» ФРС сообщила о сдержанном росте экономической активности и умеренном темпе роста инфляции.

В Китае опубликованы майские данные по индексу деловой активности: в промышленном секторе PMI снизился до 49,5 (в апреле 50,4), в непроизводственном – до 51,1 (в апреле 51,2). В еврозоне наблюдается ускорение инфляции: в мае изменение индекса потребительских цен (ИПЦ) составило 2,6% г/г (в апреле 2,4% г/г), а базового (исключает цены на продукты питания энергоносители) – 2,9% г/г (в апреле 2,7% г/г), апрельская безработица в еврозоне снизилась до 6,4% (6,5% в апреле).

На локальном долговом рынке наблюдалась негативная динамика. Доходности ОФЗ выросли на ~25-50 б.п. на фоне переоценки участниками рынка ожидаемой траектории ключевой ставки в пользу более длительного периода жестких денежно-кредитных условий, а также вероятности повышения ключевой ставки на ближайших заседаниях. Отметим, что на прошлой неделе Минфин РФ не провел аукцион по размещению ОФЗ в связи с возросшей волатильностью на финансовых рынках в целях содействия рыночной стабилизации. По итогам недели индекс рублевых гособлигаций и индекс корпоративных облигаций МосБиржи снизились на 1,5% и 0,7% соответственно.

31 МАЯ 2024 ГОДА

Мы продолжаем следить за экономическими данными и котировками на долговом рынке. В ближайшее время будем оценивать целесообразность увеличения в портфелях облигаций с фиксированным купоном.

Рубль

На прошедшей неделе рубль ослаб на 0,6%, закрыв прошлую неделю на уровне 90,1. Поддержку курсу рубля продолжают оказывать продажи валюты экспортерами, жесткая монетарная политика и продажи валюты со стороны ЦБ РФ (6,2 млрд руб. в сутки). В краткосрочной перспективе мы ожидаем котировки рубля к доллару в диапазоне 87,5-91,5.

Инвестиционные фонды

В текущем месяце вам могут быть интересны продукты:

ОПИФ

- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд российских акций»
- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Сбалансированный»
- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Валютные сбережения»
- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Новые возможности»
- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд российских облигаций»

ОПИФ с выплатой дохода

- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд взвешенный с выплатой дохода»
- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд облигаций с выплатой дохода»

БПИФ

- БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Валютных облигаций»
- БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Сберегательный»
- БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Облигации с переменным купоном»
- БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Инструменты в юанях»

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА



Управляющая компания

ПЕРВАЯ

31 МАЯ 2024 ГОДА

Изменение стоимости пая, %

ПИФ	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
ОПИФ Накопительный	5.2	1.0	2.8	6.4	9.8	26.4	39.1
ОПИФ Локальный	3.9	-1.8	0.9	4.7	11.8	н/д	н/д
ОПИФ российских облигаций	3.9	0.1	0.7	4.1	4.9	15.0	34.4
ОПИФ Сбалансированный	4.1	-4.0	0.8	4.9	20.5	7.5	45.7
ОПИФ российских акций	8.5	-5.6	3.6	9.0	34.4	6.6	50.7
ОПИФ Природные ресурсы	0.3	-5.4	-0.9	1.4	26.8	10.5	43.0
ОПИФ Валютные сбережения	5.3	-2.6	1.8	4.7	-37.3	-39.7	-26.6
ОПИФ консервативный с выплатой дохода	3.2	0.5	0.6	2.5	0.1	н/д	н/д
ОПИФ облигаций с выплатой дохода	-0.8	-0.5	-3.1	-2.9	-7.9	н/д	н/д
ОПИФ взвешенный с выплатой дохода	3.4	-1.0	-0.7	2.5	7.3	н/д	н/д
ОПИФ смешанный с выплатой дохода	3.7	-2.9	-1.0	3.4	14.5	н/д	н/д
ОПИФ акций с выплатой дохода	5.1	-4.9	-1.3	5.7	27.0	н/д	н/д
ОПИФ Новые возможности	22.1	-4.4	7.8	-8.0	-8.0	-34.7	13.5
ИПИФ Товарные рынки	7.3	4.7	10.9	1.7	7.4	н/д	н/д
БПИФ Корпоративные облигации - SBRB	3.2	-0.9	0.2	2.9	2.2	18.1	н/д
БПИФ Топ Российских акций - SBMX	5.6	-6.1	-0.1	4.9	25.0	3.2	63.1
БПИФ Государственные облигации - SBGB	-7.6	-4.6	-7.4	-7.8	-9.8	-7.5	7.9
БПИФ Сберегательный в юанях - CBCN	-1.1	-1.9	-2.0	0.7	10.6	н/д	н/д
БПИФ Сберегательный - SBMM	6.6	1.5	3.9	7.9	13.3	н/д	н/д
БПИФ Ответственные инвестиции - SBRI	5.9	-6.5	1.5	5.8	21.2	3.1	н/д
БПИФ Халяльные инвестиции - SBHI	12.5	-5.3	3.9	14.6	40.4	н/д	н/д
БПИФ Доступное золото - SBGD	12.4	-3.3	11.8	16.3	30.2	н/д	н/д
БПИФ Консервативный смарт	5.9	1.0	3.4	7.1	8.4	н/д	н/д
БПИФ Инструменты в юанях - SBBY	-1.1	-2.0	-1.8	0.1	н/д	н/д	н/д
БПИФ Акции средней и малой капитализации - SBSC	5.2	-8.8	0.0	3.5	н/д	н/д	н/д
БПИФ Валютных облигаций - SBCB	3.2	-3.0	0.8	14.4	14.4	5.8	31.4
БПИФ Осторожный смарт - SBRS	0.6	-3.3	-1.4	9.4	9.4	н/д	н/д
БПИФ Взвешенный смарт - SBWS	-1.1	-4.8	-2.5	-66.5	-66.5	н/д	н/д
БПИФ Динамичный смарт - SBDS	0.4	-5.7	-2.6	-68.4	-68.4	н/д	н/д
БПИФ Прогрессивный смарт - SBPS	0.5	-5.1	-1.8	-77.0	-77.0	н/д	н/д
БПИФ Облигации с переменным купоном - SBFR	н/д	1.5	4.1	н/д	н/д	н/д	н/д

Данные в рублях, кроме БПИФ «Сберегательный в юанях» и «Инструменты в юанях» (данные в китайских юанях).
Данные на 31 мая 2024 года.

При подготовке отчета использовались данные УК «Первая», ЦБ РФ, Cbonds.

Акционерное общество «Управляющая компания «Первая»
123112, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, этаж 40
Бесплатные звонки по России 8 (800) 301 16 16
www.first-am.ru

Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией в значении статьи 6.1. и 6.2. Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Акционерное общество «Управляющая компания «Первая» 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 07.06.2002 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

Ознакомиться с условиями управления активами, получить сведения об АО УК «Первая» и подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФ (далее – ПДУ ПИФ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, а также получить иную информацию заинтересованные лица до заключения договора доверительного управления могут по адресу: 123112, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, этаж 40, на сайте ww.first-am.ru, по телефону: 8 (800) 301 16 16. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику ФСФР».

Результаты деятельности управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы в будущем. Прежде чем принять решение об инвестировании, необходимо внимательно ознакомиться с договором доверительного управления и декларацией о рисках.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в ПИФ. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ.

Инвестиции сопряжены с риском. Государство, ПАО Сбербанк, АО УК «Первая» не гарантируют получения дохода от доверительного управления. Денежные средства, передаваемые в доверительное управление, не подлежат страхованию в соответствии с ФЗ от 23.12.2003 №177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации».

АО УК «Первая» (далее – Компания) предпринимает разумные усилия для получения информации из надежных, по ее мнению, источников. Вместе с тем, Компания не делает никаких заверений в отношении того, что информация, содержащаяся в настоящем материале, является достоверной, точной или полной. Любая информация, представленная в настоящем материале, может быть изменена в любое время без предварительного уведомления. Компания не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем материале. В настоящем материале содержатся прогнозные заявления, которые не являются гарантией будущих показателей, фактические показатели могут существенным образом отличаться от тех, которые приведены в прогнозных заявлениях. Компания не берет на себя обязательство по обновлению прогнозных заявлений в связи с событиями, которые произойдут после изготовления настоящего материала.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд российских облигаций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 18.12.1996 за № 0007-45141428. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд российских акций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14.04.1997 за № 0011-46360962. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Сбалансированный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 21.03.2001 за № 0051-56540197. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Природные ресурсы» правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31.08.2006 за № 0597-94120779. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Накопительный» правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23.11.2017 года за №3428. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Локальный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 01.03.2022 за № 4860. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Валютные сбережения» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26.03.2013 за № 2569. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд консервативный с выплатой дохода» – правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 30.03.2023 за № 5324. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд облигаций с выплатой дохода» – правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 06.06.2022 за № 4978. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд взвешенный с выплатой дохода» – правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 30.03.2023 за № 5325. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд смешанный с выплатой дохода» – правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 06.06.2022 за № 4979. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд акций с выплатой дохода» – правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 06.06.2022 за № 4980. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Электроэнергетика» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31.08.2006 за № 0598-94120851. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Новые возможности» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 01.03.2007 за № 0757-94127221. ИПИФ финансовых инструментов «Первая - Товарные рынки» - правила доверительного управления внесены в реестр Банком России 24.08.2022 года за № 5078-СД. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Корпоративные облигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 25.07.2019 за № 3785. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Топ Российских акций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 15.08.2018 за № 3555. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Государственные облигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 24.12.2018 за № 3629. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Сберегательный в юанях» - правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 22.12.2022 за № 5230. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Сберегательный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 20.09.2021 за № 4607. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Ответственные инвестиции» - правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 14.09.2020 за № 4162. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Халаяльные инвестиции» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 02.11.2021 за № 4678. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Доступное золото» - правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 11.08.2022 за № 5061. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Консервативный смарт» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 24.05.2021 за № 4431. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Инструменты в юанях» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 06.07.2023 за № 5472. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Акции средней и малой капитализации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 21.09.2023 за № 5649. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Валютных облигаций» (ранее - «Первая - Фонд Российские еврооблигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 28.12.2018 за № 3636. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Осторожный смарт» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 24.05.2021 за № 4426. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Взвешенный смарт» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 24.05.2021 за № 4429. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Динамичный смарт» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 24.05.2021 за № 4428. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Прогрессивный смарт» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 24.05.2021 за № 4427. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Облигации с переменным купоном» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 15.01.2024 за № 5972.