

01 ИЮЛЯ 2024 ГОДА

Российский рынок акций

Российский рынок акций скорректировался после двух недель снижения. Индекс МосБиржи вернулся в район 3 150 пунктов.

Локальная коррекция была обусловлена продолжающимся ростом на рынке нефти, а также возросшим спросом на подешевевшие активы. В целом динамика российского рынка определяется укреплением национальной валюты и жесткой монетарной политикой ЦБ РФ.

В июле состоится очередное заседание Банка России. Регулятор может повысить ставку сразу на 200 б.п. На этом фоне коррекция на рынке акций может усилиться, однако, вероятно, будет частично компенсирована притоком ликвидности от выплаченных дивидендов. Среди негативных моментов для рынка акций также можно указать на дивидендные гэпы после даты «отсечек».

На этой неделе инвесторы будут следить за динамикой ВВП, данными по объему розничных продаж и уровню безработицы. Динамика этой статистики дает понимание о потребительской инфляции.

Минувшая неделя была примечательно целым рядом годовых общих собраний акционеров в разных компаниях, в частности, «Газпром нефти», «Роснефти» и АФК «Система».

Глобальные рынки

Среди статистики, которая укрепила уверенность инвесторов в скором снижении базовой процентной ставки, стоит отметить данные по ВВП за первый квартал и ценовой индекс расходов на личное потребление (PCE). ВВП вырос на 1,4%, в то время как ожидался рост на 1,3%. Также лучше ожиданий оказались данные по количеству первичных заявок на пособие по безработице.

В пятницу вышла хорошая статистика по потребительской инфляции в США. Ценовой индекс расходов на личное потребление (PCE) в мае снизился до 2,6% г/г, что совпало с прогнозами аналитиков. Снижение индикатора PCE говорит о дальнейшем замедлении потребительской инфляции, а, значит, приближает снижение базовой процентной ставки.

На наступившей неделе будет опубликована статистика по запасам нефти от Американского института нефти и Минэнерго США.

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.

01 ИЮЛЯ 2024 ГОДА

Нефть

Нефть Brent на неделе вышла из коридора \$83,5-85,5/барр. Котировки остаются в рамках прогнозируемого нами на текущий год диапазона в \$80-90/барр.

На неделе динамику цен на нефть определяли геополитические события, действующая политика ОПЕК+ и позитивная статистика из первой экономики мира – США.

Текущий конфликт между Израилем и «Хезболлой» в случае дальнейшей эскалации может затронуть и другие страны, в частности, такого крупного игрока на рынке нефти, как Иран.

Рынок облигаций

На прошлой неделе на мировых рынках облигаций сохранилась умеренно негативная динамика: доходности 2-летних гособлигаций США (UST) увеличились на 2 б.п., до 4,75%; 10-летних – на 13 б.п., до 4,39%. В США были опубликованы позитивные данные по ценовым индексам расходов на личное потребление в мае: так, базовый индекс, не учитывающий продукты питания и энергоносители, составил 2,6% г/г (в апреле 2,8% г/г) и 0,1% м/м (в апреле 0,2% м/м), а ценовой индекс (PCE, таргетируется ФРС) – 2,6% г/г (в апреле 2,7% г/г) и 0,0% м/м (0,3% м/м). Однако в совокупности за первый квартал базовый ценовой индекс расходов на личное потребление вырос до 3,7% г/г (3,6% г/г кварталом ранее). Была также опубликована статистика по объему ВВП: экономика США в первом квартале выросла на 1,4% к/к, оправдав прогнозы, но значительно замедлившись по сравнению с предыдущим кварталом (3,4%). В Китае были опубликованы данные по индексу деловой активности (PMI) в июне: так, PMI в производственном секторе не изменился и остался на уровне 49,5, а в непроизводственном снизился до 50,5 (в мае 51,1).

На локальном долговом рынке наблюдалась позитивная динамика. По итогам недели доходности краткосрочных и долгосрочных ОФЗ снизились на ~20-60 б.п., среднесрочных – на ~20-40 б.п. Минфин провел два аукциона по ОФЗ: был размещен долгосрочный выпуск ОФЗ-ПД 26244 (фиксированный купон, погашение в 2034 году) в объеме 15,9 млрд руб. со средневзвешенной доходностью 15,34%. Второй долгосрочный выпуск ОФЗ-ПК 29025 (плавающий купон, погашение в 2037 году) был размещен в объеме 45,3 млрд руб. По итогам недели индекс рублевых гособлигаций и индекс корпоративных облигаций МосБиржи увеличились на 1,6% и 0,5% соответственно.

01 ИЮЛЯ 2024 ГОДА

Рубль

По итогам прошедшей недели курс доллара США снизился на 2,5%, до 85,75 руб. Котировки юаня на биржевых торгах за неделю упали на 4% и составили 11,5 руб. Одним из факторов краткосрочного укрепления рубля стала подготовка к уплате налогов. Кроме того, не исключено, что на валютном рынке сохраняются дисбалансы, возникшие после недавних санкций США. После завершения налогового периода курс национальной валюты может перейти к ослаблению. Волатильность, скорее всего, останется повышенной из-за продолжающейся адаптации к новым условиям торговли иностранной валютой, а также усиления риска вторичных санкций. Дополнительный вклад в ослабление рубля должно внести уменьшение объема продажи валюты Банком России, осуществляемое для зеркалирования инвестирования средств ФНБ. Ожидаем, что на неделе курс юаня в основном будет находиться в коридоре 11,5-12 руб., курс доллара – в диапазоне 84-88 руб.

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»

01 ИЮЛЯ 2024 ГОДА

Изменение стоимости пая, %

ПИФ	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
ОПИФ Накопительный	6.0	0.7	2.7	6.0	10.0	26.9	39.3
ОПИФ Локальный	3.4	-0.5	-0.7	3.4	9.2	-	-
ОПИФ российских облигаций	4.1	0.3	1.0	4.1	5.3	15.4	32.6
ОПИФ Сбалансированный	3.3	-0.8	-2.1	3.3	16.7	4.7	40.1
ОПИФ российских акций	8.0	-0.5	-1.8	8.0	27.6	0.9	41.6
ОПИФ Природные ресурсы	-2.5	-2.9	-4.5	-2.5	15.6	1.6	33.4
ОПИФ Валютные сбережения	-1.0	-6.0	-7.4	-1.0	-41.0	-43.1	-29.4
ОПИФ консервативный с выплатой дохода	0.1	-3.0	-1.4	0.1	-4.0	-	-
ОПИФ облигаций с выплатой дохода	-3.9	-3.0	-3.0	-3.9	-9.2	-	-
ОПИФ взвешенный с выплатой дохода	0.9	-2.4	-2.3	0.9	2.9	-	-
ОПИФ смешанный с выплатой дохода	0.6	-3.0	-4.1	0.6	10.1	-	-
ОПИФ акций с выплатой дохода	0.9	-4.0	-6.8	0.9	18.8	-	-
ОПИФ Новые возможности	21.4	-0.6	-1.7	21.4	-8.6	-36.8	10.7
БПИФ Корпоративные облигации - SBRB	3.0	-0.2	-0.5	3.0	1.4	18.2	-
БПИФ Топ Российских акций - SBMX	4.2	-1.3	-3.7	4.2	18.1	-1.6	52.6
БПИФ Государственные облигации - SBGB	-7.4	0.2	-5.1	-7.4	-9.2	-7.1	5.4
БПИФ Сберегательный в юанях - CBCN	1.7	0.3	0.8	1.7	1.8	-	-
БПИФ Сберегательный - SBMM	7.9	1.2	3.9	7.9	14.1	-	-
БПИФ Ответственные инвестиции - SBRI	4.2	-1.6	-4.3	4.2	12.9	-0.1	-
БПИФ Халяльные инвестиции - SBHI	9.9	-2.3	-5.0	9.9	26.9	-	-
БПИФ Доступное золото - SBGD	9.9	-2.3	-2.6	9.9	19.8	-	-
БПИФ Консервативный смарт	6.9	0.9	3.1	6.9	8.9	27.2	-
БПИФ Инструменты в юанях - SBBY	1.5	0.2	0.4	1.5	-	-	-
БПИФ Акции средней и малой капитализации - SBSC	5.5	0.3	-3.5	5.5	-	-	-
БПИФ Валютных облигаций - SBCE	-2.8	-5.9	-7.6	-2.8	7.7	1.1	-
БПИФ Осторожный смарт - SBRS	0.0	-0.5	-3.3	0.0	8.8	10.0	-
БПИФ Взвешенный смарт - SBWS	-2.1	-1.0	-4.3	-2.1	-66.8	-64.4	-
БПИФ Динамичный смарт - SBDS	-0.2	-0.6	-4.3	-0.2	-68.5	-67.8	-
БПИФ Прогрессивный смарт - SBPS	0.0	-0.5	-3.5	0.0	-77.1	-74.6	-
БПИФ Облигации с переменным купоном - SBFR	н/д	1.2	4.0	-	-	-	-
БПИФ Долгосрочные гособлигации - SBLB	н/д	1.0	-	-	-	-	-

Данные в рублях, кроме БПИФ «Сберегательный в юанях» и «Инструменты в юанях» (данные в китайских юанях).

Данные на 28 июня 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.