

1 АПРЕЛЯ 2024 ГОДА

Российский рынок акций

Российские ключевые индексы завершили неделю в плюсе.

Индекс МосБиржи на неделе вернулся на траекторию роста. Котировки снова находятся выше уровня 3 300 пунктов. Рост индекса поддержали сразу несколько факторов: дорожающая нефть, позитивные новости по отдельным компаниям, относительно спокойный внешний фон, а также заявление ЦБ РФ о снижении процентной ставки в этом году.

На неделе вышли позитивные новости об «Алросе». Вместе с Минфином они заключили соглашение о выкупе алмазов в 2024 году. В рамках сделки Гохран в марте уже приобрел у «Алросы» первую партию алмазов в качестве поддержки компании, пострадавшей от санкций. На этом фоне акции значительно выросли в цене и поддержали индекс МосБиржи.

Кроме того, продолжается процесс редомициляции «Яндекса», в ближайшие пару месяцев она может быть полностью завершена.

Также на неделе состоялось очередное IPO. На бирже начали торговаться акции «Европлана». Из-за высокого спроса компании удалось разместиться по верхней границе диапазона с оценкой 105 млрд руб.

Хорошими новостями на неделе также порадовала компания HeadHunter, акционеры которой одобрили редомициляцию с Кипра в специальный административный район в Калининграде.

Динамику лучше рынка за неделю продемонстрировал телекоммуникационный сектор. В то же время худший результат показали нефтехимический и нефтегазовый сектора.

На этой неделе в фокусе внимания будут данные по индексу производственной активности в России, а также базовая статистика по безработице, которая остается крайне низкой в стране. В конце недели выйдут данные по ВВП страны за четвертый квартал.

Глобальные рынки

Американские рынки на неделе показали рост. В частности, индекс S&P 500 обновил исторический максимум и остается в рамках восходящего среднесрочного тренда.

Первый квартал стал рекордным для индекса S&P 500 за последние пять лет. За это время он прибавил более 10%, показав наилучшую динамику с 2019 года. Рынок акций поддержал оптимизм инвесторов в отношении компаний, связанных с искусственным интеллектом, и ожидания снижения ставок ФРС США.

На неделе был опубликован большой блок макроэкономических данных. Самой ожидаемой и важной статистикой стали данные по ВВП США, а также базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (PCE), на который ориентируется ФРС при формировании монетарной политики. Инфляция в США в феврале снизилась до 2,8% г/г, что совпало с ожиданиями. Месяцем ранее базовый индикатор PCE составлял 2,9% г/г.

На этой неделе ожидаются данные по индексу деловой активности, базовая статистика с рынка труда, а также выступление ряда представителей ФРС 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.

1 АПРЕЛЯ 2024 ГОДА

Нефть

Нефть Brent за неделю показала значительный рост, поднявшись в район \$87/барр. Она торгуется вблизи верхней границы ожидаемого нами диапазона на текущий год в \$80-90/барр.

Росту цен на нефть способствовали действующие ограничения по добыче со стороны ОПЕК+. Возможное углубление Россией сокращения добычи создает на рынке нефти предпосылки к дальнейшему росту цен. В частности, если дефицит на рынке энергоносителей будет сохраняться, то Brent может двинуться в сторону \$100/барр. до конца года.

Кроме того, спрос на нефть и топливо подогревается приближением туристического и транспортного сезона в США. Стоит отметить, что добыча нефти в этой стране остается на рекордно высоком уровне.

Рост доллара и резкий рост запасов нефти в США не смогли на неделе остановить рост, оказав лишь локальное негативное влияние на котировки.

На текущей неделе ожидается статистика по запасам нефти и нефтепродуктов от Американского института нефти и Минэнерго США.

Рынок облигаций

На прошлой неделе на мировых рынках облигаций динамика была несколько негативной: доходности 2-летних гособлигаций США (UST) выросли на 3 б.п., до 4,63%; 10-летних – не изменились и составили 4,20%. В США вышли данные по ценовому индексу на личное потребление (индекс PCE, его таргетирует ФРС при проведении монетарной политики) за февраль: изменение индекса составило 2,8% г/г (2,4% г/г в январе), а базового («очищен» от волатильных цен на продукты питания и энергоносители) – 2,8% г/г (2,9% г/г месяцем ранее). Также были опубликованы квартальные данные по ВВП США: в четвертом квартале рост составил 3,4% г/г (прогноз 3,2%), что оказалось несколько лучше ожиданий.

На локальном долговом рынке наблюдалась смешанная динамика. Доходности краткосрочных и среднесрочных ОФЗ снизились на ~5-15 б.п., долгосрочных – выросли на ~3-6 б.п. Текущие темпы инфляции несколько ускорились на прошлой неделе, но остаются сдержанными. На аукционах ОФЗ Минфин РФ разместил два выпуска: ОФЗ-ПД-26243 (фиксированный купон, погашение в 2038 г.) в объеме 54 млрд руб. со средневзвешенной доходностью 13,55% и ОФЗ-ПД-26226 (фиксированный купон, погашение в 2026 г.) в объеме 8,9 млрд руб. со средневзвешенной доходностью 13,25%. Также Минфин опубликовал план по размещениям ОФЗ на второй квартал текущего года: ведомство планирует разметить бумаг на 1 трлн руб. (план на первый квартал составлял 0,8 трлн руб.). Индексы рублевых государственных и корпоративных облигаций МосБиржи увеличились на ~0,3% каждый.

На текущей неделе в США будут опубликованы отчет по рынку труда за февраль и данные по индексам PMI за март. Помимо этого, данные по индексам PMI ожидаются в Китае, а в еврозоне выходит статистика по индексу потребительских цен за март.

На локальном рынке в фокусе внимания остаются данные по инфляции, которая на текущий момент остается сдержанной. Вместе с этим инфляция по-прежнему превышает целевые значения ЦБ РФ, а инфляционные риски преобладают: состояние экономики и рынка труда, бюджетная политика, повышенные инфляционные ожидания населения и бизнеса, высокие темпы кредитования в отдельных сегментах и др. Такой баланс инфляционных рисков делает целесообразным проведение жесткой монетарной политики. Кроме этого, дополнительным фактором риска для долгосрочных и среднесрочных облигаций является «навес» предложения

1 АПРЕЛЯ 2024 ГОДА

ОФЗ со стороны Минфина. В таких условиях флоатеры (облигации с плавающей ставкой) сохраняют свою инвестиционную привлекательность. Мы продолжаем следить за экономическими данными и котировками на долгом рынке. В ближайшее время будем оценивать целесообразность увеличения доли облигаций с фиксированным купоном в портфелях.

Рубль

На прошедшей неделе рубль укрепился по отношению к доллару на 0,3%, закрыв пятничную сессию на уровне 92,5. Поддержку рублю оказывают сравнительно высокие цены на нефть, жесткая монетарная политика ЦБ РФ и окончание налогового периода. В краткосрочной перспективе мы ожидаем котировки рубля к доллару в диапазоне 91-94 за доллар США.

Инвестиционные фонды

В текущем месяце вам могут быть интересны продукты:

ОПИФ

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Валютные сбережения»

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Потребительский сектор»

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд российских облигаций»

ОПИФ с выплатой дохода

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд акций 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 Государственные облигации»

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Инструменты в юанях»

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА



1 АПРЕЛЯ 2024 ГОДА

Изменение стоимости пая, %

ПИФ	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
ОПИФ Накопительный	2.3	1.2	3.5	5.5	8.8	23.7	36.7
ОПИФ Локальный	3.0	0.7	3.8	3.8	19.3	н/д	н/д
ОПИФ российских облигаций	3.1	0.5	3.4	3.7	9.6	14.1	37.5
ОПИФ Сбалансированный	3.3	0.7	4.1	3.6	40.8	13.9	52.2
ОПИФ российских акций	4.7	0.6	5.2	3.4	58.4	12.0	56.9
ОПИФ Природные ресурсы	1.3	-1.0	2.4	1.9	49.0	22.2	55.1
ОПИФ Золото	2.4	-1.4	1.7	-78.9	-78.9	-75.2	-65.1
ОПИФ Валютные сбережения	3.5	0.6	2.9	-38.4	-38.4	-41.5	-26.4
ОПИФ консервативный с выплатой дохода	2.6	1.3	1.8	-1.5	н/д	н/д	н/д
ОПИФ облигаций с выплатой дохода	-3.9	-4.7	-5.9	-4.9	-5.1	н/д	н/д
ОПИФ взвешенный с выплатой дохода	4.1	1.7	3.3	1.6	н/д	н/д	н/д
ОПИФ смешанный с выплатой дохода	4.7	1.2	4.5	3.3	31.4	н/д	н/д
ОПИФ акций с выплатой дохода	6.4	1.3	7.1	6.7	55.5	н/д	н/д
ОПИФ Электроэнергетика	4.7	-2.2	2.0	2.0	2.0	-24.2	7.3
ОПИФ Потребительский сектор	13.3	4.1	-14.7	-14.7	-14.7	-35.9	8.9
ИПИФ Товарные рынки	-3.3	-2.5	-8.3	-8.9	-8.4	н/д	н/д
БПИФ Корпоративные облигации - SBRB	0.4	1.4	2.8	2.6	4.8	18.4	н/д
БПИФ Топ Российских акций - SBMX	5.6	1.3	5.0	3.3	53.6	16.5	75.4
БПИФ Государственные облигации - SBGB	-0.3	-1.1	-0.5	0.1	-0.2	-0.1	21.1
БПИФ Сберегательный в юанях - CBCN	0.7	0.3	0.7	0.9	0.7	н/д	н/д
БПИФ Сберегательный - SBMM	2.6	1.2	3.8	7.0	10.9	н/д	н/д
БПИФ Ответственные инвестиции - SBRI	4.4	-1.0	4.2	-1.6	36.8	8.7	н/д
БПИФ Халяльные инвестиции - SBHI	8.3	0.1	10.3	3.1	54.5	н/д	н/д
БПИФ Доступное золото - SBGD	0.6	1.7	4.0	-0.5	35.9	н/д	н/д
БПИФ Консервативный смарт	2.5	1.2	3.6	4.6	7.0	н/д	н/д
БПИФ Инструменты в юанях - SBBY	0.5	0.1	-0.1	0.0	н/д	н/д	н/д
БПИФ Акции средней и малой капитализации - SBSC	5.2	-1.6	3.5	н/д	н/д	н/д	н/д
БПИФ Валютных облигаций - SBCB	2.4	0.5	13.4	13.4	13.4	5.3	32.9
БПИФ Осторожный смарт - SBRS	2.0	1.1	11.0	11.0	11.0	н/д	н/д
БПИФ Взвешенный смарт - SBWS	1.4	0.2	-65.6	-65.6	-65.6	н/д	н/д
БПИФ Динамичный смарт - SBDS	3.1	0.0	-67.5	-67.5	-67.5	н/д	н/д
БПИФ Прогрессивный смарт - SBPS	2.3	0.2	-76.6	-76.6	-76.6	н/д	н/д
БПИФ Облигации с переменным купоном - SBFR	н/д	1.2	н/д	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 29 февраля 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 www.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 предусматривает 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 обязательств 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 - Золото» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14.07.2011 за № 2168-94176260. 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 – Потребительский сектор» – 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 Халяльные 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.