

Обзор рынка 20.07.2017

Крупнейший управляющий индексными фондами – Vanguard Group в июне увеличила покупки акций всех 16 голубых фишек Московской биржи (кроме «Норильского никеля», его бумаг у компании нет), следует из данных компании Morningstar, специализирующейся на исследовании взаимных фондов. Сильнее всего – в 2 раза – выросла доля Vanguard в «Газпроме» (0,62% на конец июня) и «Татнефти» (пакет превысил 1%). Меньше других (на 5,5%) выросла доля в ВТБ.

За месяц фонды Vanguard удвоили вложения в топ-5 акций с наибольшим весом в индексе голубых фишек. Основной приток в российские акции произошел за счет фонда развивающихся рынков Vanguard Emerging Markets Stock Index, в котором доля России на 30 апреля была 4%, следует из данных Morningstar.

Исходя из среднемесячных котировок всего за июнь фонды Vanguard инвестировали в российские бумаги топ-5 около \$1,45 млрд

<https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2017/07/20/724761-vanguard-vlozhila>



Источник: Ведомости

Это не просто объяснение рыночного отскока задним числом. Одна из особенностей работы таких фондов в том, что сложно набрать нужную позицию (особенно на низколиквидном российском рынке) в акциях за 1 день и при этом не продавить цену очень сильно. Иногда крупный фонд может постепенно увеличивать позицию в течение недель или даже месяцев.

Так выглядел состав российского дивизиона фонда Vanguard Emerging Markets на конец апреля:

Russia			
Sberbank of Russia PJSC	171,870,498	499,208	0.7%
Gazprom PJSC ADR	43,552,289	206,767	0.3%
Lukoil PJSC ADR	4,164,257	206,700	0.3%
Gazprom PJSC	83,607,453	200,844	0.3%
AK Transneft OAO Preference Shares	24,805	83,969	0.1%
VTB Bank PJSC	60,709,531,072	71,170	0.1%
Rosneft Oil Co. PJSC GDR	11,698,605	64,726	0.1%
Rosneft Oil Co. PJSC	7,090,655	39,525	0.1%
Inter RAO UES PJSC	385,009,670	27,399	0.1%
RusHydro PJSC	1,579,839,418	24,843	0.0%
VTB Bank PJSC GDR	10,623,828	24,564	0.0%
Rostelecom PJSC	18,256,325	23,897	0.0%
* Aeroflot PJSC	6,789,524	20,963	0.0%
Bashneft PJSC	318,389	17,746	0.0%
Federal Grid Co. Unified Energy System JSC	4,093,494,717	14,128	0.0%
Rosseti PJSC	457,705,984	7,722	0.0%
Bashneft PAO Preference Shares	300,228	6,645	0.0%
Mosenergo PJSC	58,029,534	2,382	0.0%
TGC-1 PJSC	8,801,055,345	1,937	0.0%
* Rostelecom PJSC ADR	157,890	1,243	0.0%
OGK-2 PJSC	157,137,880	1,113	0.0%
Russia—Other †		1,338,745	1.9%
		2,886,236	4.0%

Источник: Vanguard.com

Из особенностей – отсутствие акций Норникеля и относительно большая доля Аэрофлота и ФСК ЕЭС + наличие малоликвидных активов из генерации.

Стандартные паевые фонды и индексные фонды медленнее набирают позицию, чем хедж фонды и не используют заемных средств, но и вывод средств происходит не так стремительно, как это было, например, в феврале и марте с акциями ФСК ЕЭС. Практически flash-crash.

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

ООО «Пермская фондовая компания»

Трейдера (342) 255-40-23, 210-59-76