

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций по итогам последней предпраздничной недели апреля продемонстрировал рост. Позитивным настроениям способствовала дорожающая нефть, а также сообщения о начале постепенного снятия карантинных ограничений во многих странах, введенных из-за пандемии COVID-19. В результате индекс РТС вырос на 4,0% с 24 по 30 апреля, индекс МосБиржи укрепился на 3,5%. Национальная валюта сохранила прежние позиции, завершив месяц на отметке 74,39 за доллар.
- Нефть сорта Brent демонстрирует уверенный рост (за период с 24 апреля по 1 мая котировки прибавили 23,3%), что обусловлено в первую очередь ослаблением карантинных ограничений, связанных с коронавирусом, и растущими ожиданиями, что отмена карантинных мер повлечет за собой повышение спроса на нефть. Также стоит отметить, что сокращение добычи ОПЕК+, которое официально вступило в силу с 1 мая, наряду со снижением добычи в США немного ослабило опасения инвесторов относительно переполненности мировых хранилищ углеводородов.
- Глобальные рынки на фоне дальнейшего обсуждения смягчения карантинных мер в целом продемонстрировали положительную динамику. Вместе с тем из-за обострившейся напряженности между США и Китаем и опасений возможного возобновления торговой войны между странами американский рынок акций показал нейтральный результат.
- Таким образом, с 24 апреля по 1 мая американский индекс S&P 500 не изменился, европейский Stoxx Europe 600 прибавил 2,4%, индекс развивающихся стран MSCI EM укрепился на 4,2%. Индексы ATP также продемонстрировали рост: японский индекс Nikkei 225 – на 4,8%, индекс китайской биржи Shanghai Composite – на 1,8%.

Динамика индексов указана в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линник

Руководитель отдела управления акциями,
Старший Управляющий директор
АО «Сбербанк Управление Активами»

- Глобальные рынки продолжают восстанавливаться на фоне роста нефти и постепенного выхода крупных экономик из карантина.
- Сырьевые активы в условиях сильного доллара показывают разнонаправленную динамику. При этом нефть продолжает восстанавливаться.
- Российский рынок демонстрирует положительную динамику из-за роста нефти. Мы ожидаем продолжения незначительного роста и на этой неделе.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд широкого рынка «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- В конце апреля – начале мая на рынке евробондов возрос аппетит к риску. Этому способствовали новости о начале ослабления карантинных мер в крупных экономиках уже в мае, а также рост котировок нефти. На фоне ожиданий восстановления спроса на нефть цена за баррель Brent вновь превысила уровень \$30. Кроме того, поддержку рынку продолжает оказывать стимулирующая политика центробанков и правительств развитых стран. В частности, на прошлой неделе в ходе пресс-конференции по итогам заседания ФРС глава американского регулятора отметил необходимость дополнительного фискального стимула для экономики США, что было позитивно воспринято рынками.
- В результате за период с 24 апреля по 5 мая еврооблигационный индекс Euro Cbonds IG Corporate EM вырос на 1,2%, индекс российских евробондов Euro Cbonds IG Russia прибавил 0,3%. Относительно слабый рост российских евробондов в сравнении с бумагами других развивающихся стран обуславливался более сильным ростом в предшествующие недели.
- На рублевом долговом рынке сохранялись позитивные настроения после заседания Банка России 24 апреля, на котором российский регулятор перешел к мягкой денежно-кредитной политике. За период с 24 апреля по 5 мая индексы государственных и корпоративных облигаций МосБиржи прибавили 0,4% и 0,9% соответственно. Корпоративные облигации продемонстрировали большой рост за счет того, что с запозданием отреагировали на динамику рынка ОФЗ, основное снижение доходностей к погашению по которым происходило неделей ранее.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

Руководитель отдела управления
бумагами с фиксированной доходностью,
Старший Управляющий директор
АО «Сбербанк Управление Активами»

- Стимулирующие меры со стороны центробанков и правительств развитых стран продолжают оказывать поддержку рынку еврооблигаций. Таким образом, еврооблигации развивающихся рынков сохраняют потенциал для дальнейшего восстановления котировок. Российские активы могут получить дополнительный импульс к росту благодаря восстановлению цен на нефть.
- На рублевом долговом рынке рост также может продолжиться. Расширение дефицита бюджета до 4-5 трлн рублей не создаст серьезного давления на рынок ОФЗ, так как, по всей видимости, основным покупателем госдолга будут банки, которые смогут по выгодным условиям заложить облигации в ЦБ. При этом Банк России намерен продолжить цикл снижения ключевой ставки. В этой связи мы видим потенциал в ликвидных корпоративных бумагах 1 эшелона. С одной стороны, они демонстрируют доходность к погашению выше ставок в банках, с другой – имеют потенциал для роста котировок.

Комментарий по рублю:

- За период с 24 апреля по 5 мая курс национальной валюты был волатильным и изменялся в диапазоне 72,5-76,0 рублей за доллар. Основную поддержку российской валюте оказывали котировки нефти, которая за этот же период выросла в цене с менее \$20 до \$32 за баррель Brent. Кроме того, рынок с оптимизмом отреагировал на решение Банка России перейти к стимулирующей денежно-кредитной политике.
- В краткосрочной перспективе сохраняем наш целевой курс по российской валюте в диапазоне 73-75 рублей за доллар. Основными факторами, которые будут оказывать влияние на российскую валюту, останутся, во-первых, динамика цен на нефть, а во-вторых, отношение инвесторов в целом к активам из развивающихся стран.

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

ФОНД	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Сбербанк – Золото	29,2	1,1	20,3	24,8	44,0	52,2	59,8
Сбербанк – Биотехнологии*	23,3	7,9	26,4	33,1	32,7	53,8	н/д
Сбербанк – Еврооблигации	17,9	-1,4	13,9	15,3	19,1	41,9	89,5
Сбербанк – Глобальный интернет	13,5	4,8	8,8	17,9	13,6	49,9	82,1
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	12,3	-1,5	7,4	9,6	13,0	32,2	55,3
Сбербанк – Америка	8,6	6,1	4,8	11,8	13,9	57,6	92,8
Сбербанк – Потребительский сектор	4,9	5,2	-2,2	10,3	8,6	9,4	42,6
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	3,1	3,7	2,1	5,0	13,2	29,6	66,8
Сбербанк – Электроэнергетика	2,8	4,2	-8,0	11,4	23,0	25,2	106,8
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	2,2	3,7	1,1	3,8	12,7	27,6	68,8
Сбербанк – Фонд Денежный*	1,6	0,8	1,2	2,8	5,9	н/д	н/д
Сбербанк – Развивающиеся рынки	-0,2	1,4	3,0	2,9	-2,6	16,7	15,9
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	-6,0	3,6	-7,1	-2,7	9,8	31,8	71,2
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	-8,2	0,8	-9,3	-8,6	-10,6	0,5	н/д
Сбербанк – Европа	-11,2	-2,2	-9,1	-11,2	-9,4	3,6	9,4
Сбербанк – Финансовый сектор	-15,5	-1,6	-14,4	-13,4	-15,3	-11,3	40,1
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-16,2	6,3	-16,8	-11,5	4,3	32,4	69,5
Сбербанк – Природные ресурсы	-17,5	5,1	-16,3	-14,4	2,9	63,0	111,5

Доходность в рублях на 30 апреля 2020 года

Фонд "Сбербанк – Биотехнологии" сформирован 25 мая 2015 года. Фонд "Сбербанк – Глобальное машиностроение" сформирован 2 августа 2016 года. Фонд "Сбербанк – Денежный" сформирован 15 декабря 2017 года.

При подготовке отчета использовались данные Сбербанк УА, Bloomberg, ЦБ РФ, Cbonds

Акционерное общество «Сбербанк Управление Активами»
 121170, г. Москва, ул. Поклонная, д. 3, корп. 1
 Тел.: (495) 5000 100. Бесплатный номер по России (800) 100 3 111
www.sberbank-am.ru

Акционерное общество «Сбербанк Управление Активами» зарегистрировано Московской регистрационной палатой 1 апреля 1996 года. Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года.

Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым фондом. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 18 декабря 1996 года за номером 0007-45141428. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 апреля 1997 года за номером 0011-46360962. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд Сбалансированный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 21 марта 2001 года за номером 0051-56540197. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0328-76077318. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0327-76077399. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Природные ресурсы» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0597-94120779. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0596-94120696. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Электроэнергетика» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0598-94120851. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Америка» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 декабря 2006 года за номером 0716-94122086. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Потребительский сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 1 марта 2007 года за номером 0757-94127221. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Финансовый сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 16 августа 2007 года за номером 0913-94127681. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд активного управления» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 11 октября 2007 года за номером 1023-94137171. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Развивающиеся рынки» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 сентября 2010 года за номером 1924-94168958. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Европа» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 17 февраля 2011 года за номером 2058-94172687. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальный Интернет» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 июня 2011 года за номером 2161-94175705. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30 ноября 2010 года за номером 1991-94172500. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Золото» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 июля 2011 за номером 2168-94176260. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Еврооблигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 марта 2013 года за номером 2569. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Биотехнологии» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23 апреля 2015 года за номером 2974. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальное машиностроение» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 5 июля 2016 года за номером 3171. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Денежный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23 ноября 2017 года за номером 3428.