

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- По итогам прошедшей недели глобальные рынки сохранили оптимизм благодаря началу постепенной отмены карантинных ограничений в некоторых странах Европы и США.
- Российский рынок продемонстрировал рост на фоне растущего оптимизма и дорожающей нефти. Индекс РТС за неделю укрепил свои позиции на 3,4%, а индекс МосБиржи прибавил 0,6%. Национальная валюта подорожала на 1,9%.
- Нефть сорта Brent подорожала за неделю на 13,9% на ожиданиях сокращения добычи крупнейшими производителями при постепенном восстановлении спроса. В минувший четверг, по информации Bloomberg, Саудовская Аравия объявила, что планирует повысить цены практически на все экспортируемые сорта, таким образом продемонстрировав большую заинтересованность в поддержке нефтяного рынка, чем наращивание своей доли.
- По данным Минэнерго США, за прошедшую неделю суммарные запасы нефти в стране выросли на 6,3 млн барр. Совокупный показатель оказался ниже ожиданий на 2,5 млн барр. и данных API, зафиксировавших рост запасов нефти на 8,40 млн барр. Число добывающих нефть буровых установок в США сократилось за неделю с 325 до 292 единиц, что является минимальным показателем за последние 10 лет. При этом, согласно данным Минэнерго США, на 1 мая совокупные нефтехранилища в США были заполнены на 62% (404,67 млн барр.), а уровень заполнения хранилищ в Кушинге повысился до 83%, или на 76,09 млн барр.
- Глобальные рынки за неделю выросли. Так, американский индекс S&P 500 прибавил 3,1%, европейский Stoxx Europe 600 поднялся на 2,7%, индекс развивающихся стран MSCI EM – плюс 2,7%. На рынках АТР японский индекс Nikkei 225 не изменился, китайский Shanghai Composite вырос на 1,2%.
- Оптимистичный настрой мировых рынков был обусловлен смягчением торговой напряженности между Китаем и США. На прошлой неделе страны подтвердили готовность способствовать выполнению условий первой фазы торгового соглашения, заключенного ранее. Напомним, что в начале недели опасения возобновления торговой войны между США и Китаем усилились после того, как Соединенные Штаты обвинили КНР в сокрытии данных о распространении коронавируса и недостаточно активной борьбе с ним, что привело к развитию пандемии. Поэтому США не исключают введения новых пошлин на китайские товары или ограничений в отношении инвестиций в китайские акции.

Динамика индексов указана в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линчик

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

- Глобальные рынки показали позитивный тренд на прошлой неделе на фоне роста нефти и постепенного выхода крупных экономик из карантина. Мы ожидаем нейтрального движения в ближайшие недели из-за сильного роста в апреле и макроданных после выхода некоторых стран из карантина в мае.
- Сырьевые активы в целом дорожали. Нефть продолжает свой рост после сильного падения в марте-апреле. С 1 мая страны ОПЕК++ сокращают добычу в соответствии с ранее озвученными планами, что поддерживает котировки нефти.
- Российский рынок двигался по восходящей траектории на фоне восстановления котировок нефти и низкой ликвидности на майских праздниках. На этой неделе мы ожидаем нейтральной динамики.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд широкого рынка «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- С начала мая рынок еврооблигаций продолжал демонстрировать восстановление котировок. Этому способствовали стимулы со стороны центробанков и правительств развитых и развивающихся стран, а также рост аппетита к риску на фоне начала снятия карантинных ограничений в ряде западных государств. Кроме того, котировки нефти марки Brent выросли к уровню \$30/барр. (+11% за период 30 апреля – 8 мая).
- В результате за неделю с 30 апреля по 8 мая индекс евробондов развивающихся стран Euro Cbonds IG Corporate EM прибавил 0,9%, индекс российских евробондов Euro Cbonds IG Russia вырос на 0,4%.
- На рублевом долговом рынке основной темой остается мягкая денежно-кредитная политика российского центробанка. Глава ЦБ Э. Набиуллина заявила, что на следующем заседании (19 июня) будет рассматриваться вопрос о снижении ключевой ставки на 1% (то есть вероятно снижение до 4,5%). Это придало рынку очередной импульс для роста. В результате с 30 апреля по 8 мая индексы государственных и корпоративных облигаций МосБиржи прибавили 0,6% и 0,3% соответственно. Ввиду майских праздников активности на первичном корпоративном рынке не наблюдалось.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Выход слабой статистики по экономике США и еврозоны может оказывать негативное влияние на рыночные настроения. Однако благодаря стимулирующим мерам со стороны центробанков и правительств развитых и развивающихся стран котировки евробондов, включая российские еврооблигации, продолжают восстановление. Для российских активов дополнительным фактором поддержки может стать рост цен на нефть на фоне увеличения спроса на «черное золото», что мы связываем с постепенным снятием карантинных ограничений в западных странах. Кроме того, с 1 мая вступило в силу соглашение ОПЕК+ о сокращении добычи, что отчасти сбалансирует рынок нефти.
- Возможное снижение ключевой ставки до 4,5% уже на июньском заседании ЦБ РФ окажет в ближайшее время ощутимую поддержку рынку рублевых облигаций. В этой связи мы видим потенциал в ликвидных корпоративных бумагах 1-2 эшелона, которые, с одной стороны, демонстрируют доходность к погашению выше ставок в банках, с другой – имеют перспективы для роста котировок на фоне цикла снижения ключевой ставки.

Комментарий по рублю:

- С начала мая волатильность в рубле снизилась. За период с 30 апреля по 8 мая рубль укрепился с уровня 74,3 рубля за доллар до 73,5. Такая динамика объяснялась в целом умеренно позитивными настроениями на глобальных рынках, восстановлением цен на нефть (котировки марки Brent выросли к уровню \$30/баррель), а также ростом спроса на ОФЗ, привлекательность которых увеличилась ввиду ожидаемого снижения ключевой ставки на предстоящем заседании ЦБ РФ.
- В краткосрочной перспективе мы сохраняем наш целевой курс по российской валюте в диапазоне 73–75 рублей за доллар. При этом в случае роста цен на нефть или улучшения аппетита к риску на глобальных рынках российская валюта может продемонстрировать укрепление ниже обозначенного интервала.

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 года 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.