

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок позитивно воспринял возврат цены на нефть к уровням выше \$35 за баррель. По итогам недели индекс РТС вырос на 7,3%, индекс МосБиржи поднялся на 4,5%. Национальная валюта укрепилась на 2,7% относительно доллара США.
- Постепенное снятие ограничительных мер целым рядом стран, включая наиболее пострадавших от вируса (страны Европы и США), способствует постепенному восстановлению объемов потребления нефти. В то же время ребалансировка рынка нефти благодаря заключенному в мае соглашению ОПЕК++ приводит к сокращению добычи ведущими игроками. По итогам недели котировки нефти Brent прибавили 8,1%.
- Новости о положительных результатах первой фазы испытаний на людях вакцины против коронавируса, разработанной американской Moderna Inc., стали причиной восходящей динамики глобальных рынков. Однако к концу недели на фоне усиления напряженности между США и КНР оптимизм инвесторов несколько уменьшился. Как стало известно, власти Китая готовят новый законопроект, который обеспечит стабильные правовые системы и механизмы для защиты национальной безопасности в Гонконге. В свою очередь американские сенаторы разработали законопроект о санкциях против китайских чиновников и организаций, контролирующих соблюдение законов о национальной безопасности в Гонконге. Кроме того, оптимизм инвесторов ослаб после сообщения о том, что Сенат США одобрил законопроект, запрещающий листинг в США китайским компаниям, которые не пользуются услугами аудиторов, инспектируемых американскими властями.
- В результате американский индекс S&P 500 за неделю прибавил 3,2%, европейский Stoxx Europe 600 – 3,6% и индекс развивающихся стран MSCI EM укрепился на 0,5%. Индексы Азиатско-Тихоокеанского региона показали разнонаправленное движение – китайский Shanghai Composite снизился на 1,9%, японский Nikkei 225, напротив, вырос на 1,8%.
- Согласно данным EPFR Global, за неделю, завершившуюся 20 мая, чистый отток капитала с развивающихся рынков уменьшился до \$3,6 млрд с \$5,6 млрд неделей ранее. Отток капитала из фондов широкой специализации GEM ускорился: общий объем средств, выведенных из этой категории фондов, увеличился с \$1,5 млрд неделей ранее до \$1,6 млрд. Замедление оттока в основном обеспечил Китай: из его фондов инвесторы изъяли почти \$1,3 млрд (\$3,4 млрд неделей ранее). Россия зафиксировала чистый отток на сумму \$164 млн (\$125 млн неделей ранее).

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 значительную позитивную динамику на фоне новостей о вакцине. Разворот в PMI по Европе и США также способствовал улучшению настроений инвесторов.
- Сырьевые рынки росли на фоне повышения цен на нефть и выхода многих стран из карантина, а также в связи со снижением запасов нефтепродуктов в США.
- Российский рынок значительно вырос на фоне позитивной динамики в ценах на нефть. На этой неделе мы ожидаем нейтрального движения вследствие усиления напряженности между США и Китаем.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд широкого рынка «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На рынке еврооблигаций на прошлой неделе преобладали оптимистичные настроения. Несмотря на некоторую эскалацию в отношениях США и Китая, такие факторы, как растущая цена на нефть, снятие карантинных ограничений в развитых странах и стимулирующая политика мировых центробанков оказывали позитивное влияние на котировки евробондов. В результате восстановительный рост рынка продолжился. Индекс евробондов развивающихся стран Euro Cbonds IG Corporate EM прибавил 1,7%, индекс российских евробондов Euro Cbonds IG Russia вырос на 0,9%. Относительно слабый рост российских бумаг объяснялся тем, что их котировки продемонстрировали более уверенное восстановление в предыдущие недели. Это отчасти обуславливается хорошими показателями макроэкономической стабильности российской экономики (низкий долг и наличие суверенных фондов).
- На рублевом рынке позитивные настроения сохранялись благодаря, в частности, общему благоприятному настрою на глобальных рынках, росту котировок нефти, а также замедлению инфляции до 3% с 3,1%, согласно недельным данным (отсутствие существенного ускорения инфляции дает возможность Банку России снижать ключевую ставку). Кривая ставок ОФЗ опустилась еще на 10-15 б.п. Индексы государственных и корпоративных облигаций МосБиржи прибавили 0,7% и 0,6% соответственно. Выросла активность и на первичном корпоративном рынке, при этом существенно снизились уровни ставок при размещении. В частности, СИБУР разместил трехлетние облигации с рекордно низким купоном на уровне 5,5%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Как мы неоднократно отмечали, основным драйвером роста рынка остается стимулирующая политика глобальных центробанков и правительств развитых и развивающихся стран. Кроме того, постепенное снятие карантинных ограничений в развитых странах «перезапускает» деловую активность, что приводит к улучшению рыночных настроений. На таком фоне восстановительный рост котировок евробондов продолжится.
- На рублевом долговом рынке потенциал дальнейшего роста рынка ОФЗ выглядит ограниченным с учетом уровней, которых достигли доходности к погашению по госбумагам. Однако корпоративные облигации обладают потенциалом снижения ставок относительно ОФЗ. Как следствие, в ближайшее время ожидаем роста котировок корпоративных облигаций.

Комментарий по рублю:

- На прошлой неделе валюты развивающихся стран демонстрировали уверенное укрепление относительно доллара США, что было вызвано позитивными настроениями на глобальных рынках на фоне снятия карантинных ограничений и роста котировок нефти (баррель Brent за неделю прибавил 8% в цене, преодолев уровень \$35). Индекс валют развивающихся стран ЕМСІ вырос на 2,4%, рубль укрепился на 2,6% к доллару США.
- В ближайшей перспективе основными факторами, влияющими на курс рубля, останутся, во-первых, динамика цен на нефть и, во-вторых, общее отношение инвесторов к активам развивающихся стран. Целевой краткосрочный диапазон по российской валюте – 70,5-72,5 рубля за доллар.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды «Сбербанк – Фонд облигаций Илья Муромец», «Сбербанк – Сбалансированный» и «Сбербанк – Глобальный долговой рынок».

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 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.