

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Неопределенность в отношении развития ситуации с COVID-19 и дальнейших перспектив мировой экономики сдерживала рост фондовых рынков на прошлой неделе. Глобальные рынки умеренно подросли, в то время как российский рынок акций завершил неделю разнонаправленной динамикой.
- Индекс РТС снизился на 0,9%, индекс МосБиржи прибавил 1,4%. Расхождение в динамике объясняется резким ослаблением рубля за неделю (на 2,4%) относительно американского доллара.
- По данным Минэнерго США, за прошедшую неделю совокупные запасы нефти в стране сократились на 5,5 млн барр. Стратегические запасы выросли на 1,7 млн барр., в то время как коммерческие запасы снизились на 7,2 млн барр. (ожидалось сокращение на 0,5 млн барр.). Суточная добыча нефти за неделю не изменилась (11,0 млн барр.), при том что число буровых установок уменьшилось за неделю со 188 до 185 шт.
- Как стало известно, крупнейшие государственные нефтеперерабатывающие китайские компании (China Petroleum & Chemical Corp, PetroChina Co, Sinopec Ltd., Sinochem Group Co.) обсуждают идею формирования альянса для совместных закупок нефти. Данная инициатива получила поддержку правительства КНР, и в настоящее время уже прорабатываются детали плана. На этом фоне нефтяные котировки Brent выросли на 4,3% за неделю.
- На рынки вновь возвращаются опасения по поводу возможной второй волны COVID-19 и, следовательно, возобновлении карантинных мер. Так, в США, которые продолжают занимать первую строчку в мире по числу выявленных за время пандемии случаев коронавируса, власти некоторых штатов уже вынуждены были на прошлой неделе вернуть часть отмененных ранее ограничительных мер.
- Вместе с тем появившиеся сообщения о том, что прошли успешно клинические испытания экспериментальной вакцины от коронавируса, разработанной компанией Pfizer Inc. совместно с BioNtech SE, нивелировали негативные настроения и оказали поддержку рынкам.
- В результате американский индекс S&P 500 прибавил за неделю 4,0%, европейский Stoxx Europe 600 вырос на 2,0%, индекс развивающихся стран MSCI EM поднялся на 3,4%.
- Кроме того, позитивным фактором стали более оптимистичные, чем ожидалось, данные по американскому рынку труда. Так, уровень безработицы в США снизился в июне до 11,1% (против 13,3% в мае). Число рабочих мест в несельскохозяйственном секторе экономики выросло в июне на 4,8 млн против 3,2 млн в мае, что оказалось выше прогнозов.

Динамика индексов указана в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линчик

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

- Глобальные фондовые рынки завершили неделю на позитивной ноте вопреки продолжающемуся росту заражений коронавирусом и благодаря непрекращающемуся монетарному стимулированию со стороны правительств крупнейших экономик. Мы ожидаем, что рост рынка на этой неделе сохранится.
- Сырьевые рынки следовали за фондовыми и показали устойчивый рост котировок основных торгуемых сырьевых активов (нефти, газа и металлов).
- Российский рынок вырос следом за нефтью, продолжив восстановление после мартовского падения. На этой неделе, как мы полагаем, его восходящая динамика сохранится.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд широкого рынка «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе аппетит к риску на глобальных рынках усиливался. Этому способствовал выход достаточно позитивной статистики по американскому рынку труда, что свидетельствует о восстановлении экономики США после снятия карантинных ограничений. На таком фоне увеличивался спрос на еврооблигации развивающихся стран. За неделю индекс евробондов развивающихся стран Euro Cbonds IG Corporate EM прибавил 0,2%. Ввиду относительной дороговизны котировки российских евробондов умеренно скорректировались. Индекс Euro Cbonds IG Russia за неделю не изменился.
- На рублевом долговом рынке основной темой недели стал новый план Минфина по размещению ОФЗ в третьем квартале. Ведомство собирается разместить госбумаг столько же, сколько фактически было размещено во втором квартале – на 1 трлн рублей, что значительно выше запланированных 600 млрд. Однако со снижением ставок на рынке спрос на ОФЗ также снизился – это ставит под сомнение возможность размещения такого объема госбумаг без предложения интересных премий ко вторичному рынку. На таком фоне по итогам недели среднесрочные и долгосрочные ОФЗ корректировались. Кривая ОФЗ на сроке выше 5 лет поднялась на 0,3%. Индекс гособлигаций МосБиржи снизился на 1,1%. Корпоративные облигации продемонстрировали устойчивость к такой смене рыночной конъюнктуры. Индекс корпоративных облигаций МосБиржи не изменился по итогам недели.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Рынок глобальных еврооблигаций продолжает демонстрировать высокий интерес со стороны инвесторов, восстановительный рост котировок продолжается. Факторы такой поддержки неизменны – стимулирующая политика со стороны глобальных центробанков, а также ожидания скорого восстановления мировой экономики после снятия карантинных ограничений.
- В текущих условиях ОФЗ оценены справедливо – разница в доходности между годовыми и пятилетними ОФЗ составляет порядка 0,9-1%. Это оправдано тем фактом, что Минфину потребуется размещать существенные объемы госбумаг (преимущественно со срочностью 5–10 лет) для финансирования бюджетного дефицита. В текущих условиях наиболее привлекательно для инвестирования выглядят корпоративные облигации со срочностью 1,5–3 года. Доходности к погашению по таким бумагам существенно превышают ставки по ОФЗ, депозитам и инфляции. В то же время благодаря умеренному рыночному риску котировки таких бумаг демонстрируют устойчивость к изменениям рыночных условий.

Комментарий по рублю:

- Волатильность в рубле с конца июня выросла. Национальная валюта ослабла по итогам прошедшей недели на 2,4%, при этом валюты стран с развивающейся экономикой преимущественно укреплялись. Индекс валют развивающихся стран EMCI вырос на 0,2%. Отчасти слабая динамика российской валюты была обусловлена некоторым усилением санкционной риторики в сторону РФ.
- С учетом увеличения аппетита к риску в глобальном масштабе и роста нефтяных цен ожидаем в краткосрочной перспективе укрепления рубля от текущих уровней. При этом волатильность в рубле может сохраниться относительно высокой.
- 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	30,7	3,4	2,2	30,7	36,3	51,7	54,8
Сбербанк – Биотехнологии*	30,2	2,1	14,0	30,2	40,8	50,4	30,0
Сбербанк – Глобальный интернет	25,0	6,5	15,4	25,0	32,4	52,6	92,5
Сбербанк – Потребительский сектор	15,8	9,5	16,1	15,8	19,9	21,1	62,6
Сбербанк – Еврооблигации	15,7	1,1	-3,3	15,7	17,8	34,0	73,5
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	14,8	2,2	0,7	14,8	16,3	29,5	53,2
Сбербанк – Америка	12,1	2,8	9,5	12,1	21,2	54,0	90,2
Сбербанк – Электроэнергетика	7,9	0,2	9,5	7,9	11,6	32,8	126,4
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	5,3	0,3	5,9	5,3	12,5	30,0	66,0
Сбербанк – Развивающиеся рынки	4,4	7,3	6,1	4,4	7,3	15,9	25,3
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	4,4	0,5	6,0	4,4	12,1	28,0	66,3
Сбербанк – Фонд Денежный*	2,7	0,4	1,9	2,7	6,3	н/д	н/д
Сбербанк – Европа	0,0	8,5	10,1	0,0	3,3	9,2	17,9
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	-1,2	6,9	8,4	-1,2	1,2	2,5	н/д
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	-2,6	0,4	7,4	-2,6	7,3	39,0	78,9
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-11,4	1,3	12,3	-11,4	0,0	46,5	85,0
Сбербанк – Природные ресурсы	-14,3	-0,6	9,2	-14,3	-1,7	73,3	124,2
Сбербанк – Финансовый сектор	-17,9	1,2	-4,3	-17,9	-13,5	-19,3	28,8

Доходность в рублях на 30 июня 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.