

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Ускоряющийся рост числа заболеваний коронавирусной инфекции в мире продолжил оказывать давление на глобальные рынки. Усиливаются опасения относительно снижения темпов восстановления деловой активности, несмотря на достаточно позитивные статданные в июне.
- Стимулом для роста в конце прошлой недели стали сообщения об эффективности противовирусного препарата «Ремдесивир» от биофармацевтической компании Gilead Sciences. Согласно последним исследованиям, он позволяет снизить риск смертности на 62% и улучшает процесс восстановления у заболевших COVID-19.
- В результате глобальные рынки завершили умеренным ростом. Американский индекс S&P 500 укрепился на 1,8%, европейский Stoxx Europe 600 прибавил 0,4%, индекс развивающихся стран MSCI EM вырос на 3,5%.
- Российский рынок акций на этом фоне закрылся нейтрально: индекс РТС вырос на 0,8%, индекс МосБиржи не изменился. Рубль укрепился на 1,0% относительно американского доллара.
- По итогам недели нефть сорта Brent подорожала на 1,0%. Распространение пандемии остается одним из ключевых негативных факторов для нефтяных котировок. Согласно предварительным заявлениям представителей стран-членов ОПЕК+, смягчение квоты на добычу нефти с августа может составить 2,0 млн барр./сут. Таким образом, объем сократится с 9,7 млн барр./сут. до 7,7 млн барр./сут.
- По данным Минэнерго США, за прошедшую неделю совокупные запасы нефти в стране увеличились на 6,3 млн барр., из которых прирост в 5,65 млн барр. был обеспечен за счет увеличения коммерческих запасов. Ожидалось, что коммерческие запасы сократятся на 3,25 млн. Объем суточной добычи за неделю не изменился, при этом число добывающих нефть буровых установок снизилось по итогам недели на четыре единицы, до 181 установки.

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 результат несмотря на рост числа заболеваний коронавирусом. Основными факторами роста рынков остаются высокая ликвидность и ожидания вакцины.
- Сырьевые рынки в целом закрыли неделю нейтрально. ОПЕК ожидает скорого восстановления спроса на нефть и с августа планирует увеличить квоты на добычу.
- Российский рынок торговался нейтрально. Сохраняется высокий спрос на акции со стороны населения, и мы ожидаем дальнейшего роста рынков.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд широкого рынка «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Прошедшая неделя выдалась неоднозначной для глобальных рынков облигаций. Общий рост случаев заболеваний коронавирусом в США и ряде развивающихся стран снижал интерес инвесторов к облигациям EM. В то же время в конце недели выходили новости об эффективности противовирусного препарата «Ремдесивир», что дало позитивный импульс торгам на мировых рынках. Так, по итогам недели индексы еврооблигаций Euro Cbonds IG Corporate EM и Euro Cbonds IG Russia прибавили соответственно 0,4% и 0,1% за неделю.
- На рублевом рынке наблюдался рост после коррекции недель ранее. Аукцион по размещению ОФЗ с переменным купоном прошел с высокой переподпиской – в условиях увеличения предложения таких бумаг сократится предложение классических ОФЗ, что благоприятно для котировок средне- и долгосрочных ОФЗ. В результате по итогам недели кривая ОФЗ опустилась на 10-30 б.п. Индекс гособлигаций МосБиржи прибавил 0,9%, индекс корпоративных облигаций МосБиржи вырос на 0,2%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Позитивные новости по поводу антивирусных препаратов и разработки вакцины от коронавируса могут снизить опасения инвесторов относительно роста случаев заболеваний в США. Это в совокупности со стимулирующей политикой американского центробанка обеспечит продолжение восстановительного роста на рынке еврооблигаций.
- Максимальные ставки по вкладам 10 ведущих банков упали ниже 5%, что вместе с учетом инфляции ниже цели ЦБ обуславливает высокую инвестиционную привлекательность рублевых корпоративных облигаций. Кроме того, рублевые облигации имеют высокий потенциал роста котировок на фоне вероятного снижения ключевой ставки ЦБ на одном из ближайших заседаний.

Комментарий по рублю:

- Валюты развивающихся стран остались без существенных изменений по итогам недели, в то же время рубль демонстрировал укрепление, что отчасти было обусловлено более слабой его динамикой в конце июня – начале июля. По итогам недели российская валюта укрепилась на 1% по отношению к доллару США.
- Полагаем, что волатильность в рубле может сохраниться на относительно высоком уровне. Основными факторами, влияющими на рубль в краткосрочной перспективе, будет, во-первых, динамика нефтяных цен, а во-вторых, изменение аппетита к риску в глобальном масштабе. При этом от текущих уровней наиболее вероятно укрепление национальной валюты – к 70 рублям 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	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.