

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- По итогам прошлой недели падение рынка приостановилось. Почти все глобальные рынки акций продемонстрировали положительную динамику – усилились ожидания принятия новых мер для стимулирования американской экономики.
- Локальный рынок акций вслед за международными площадками завершил неделю ростом по индексу РТС на 1,4% и нейтральной динамикой индекса МосБиржи на фоне укрепления национальной валюты на 1,8% относительно доллара.
- Стоимость нефти Brent выросла на 9,1% за неделю. В центре внимания ситуация с добычей в США. Очередной ураган, «Дельта», как ожидается, вскоре достигнет побережья штата Луизианы, поэтому в Мексиканском заливе остановлены нефтедобывающие мощности США производительностью 1,7 млн барр. в сутки. Кроме того, ситуация с Норвегией вокруг забастовки с нефтяниками, которая угрожает снижением добычи нефти и газа в стране приблизительно на 25%, не добавляет оптимизма.
- В минувшую пятницу заявление президента США Д. Трампа о том, что он предпочел бы больший объем стимулирования экономики США в условиях коронавируса, чем предлагают демократы и республиканцы, придало рынкам новый импульс. Так, по итогам недели американский индекс S&P 500 закрылся ростом, прибавив 3,8%, европейский Stoxx Europe 600 поднялся на 2,1%, индекс развивающихся стран MSCI EM увеличился на 3,8%.
- Ключевые рынки АТР также завершили неделю в плюсе: Nikkei 225 вырос на 2,6%, Shanghai Composite прибавил 1,7%. Сегодняшнее сообщение о том, что Народный Банк Китая частично смягчает механизмы валютного контроля, добавляет участникам рынка оптимизма. Также правительство КНР может на этой неделе представить новые меры, которые откроют доступ иностранным инвесторам к большему числу отраслей.

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 позитивную динамику на фоне быстрого выздоровления президента США, сильных цен на сырьевые товары и позитивных макроданных из США, Китая и Европы.
- Сырьевые товары продемонстрировали заметный рост на фоне нейтральной динамики доллара и благоприятных данных о восстановлении мировой экономики.
- Российский рынок оставался под давлением. Несмотря на слабый спрос со стороны нерезидентов, спрос на российские компании второго эшелона остается высоким. И на этой неделе мы ожидаем роста рынка.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбербанк – Потребительский сектор».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе глобальные рынки преимущественно росли после коррекции предшествующих недель. Заметное снижение ставок происходило и на рынке евробондов развивающихся стран, индексы еврооблигаций Euro Cbonds IG Corporate EM и Euro Cbonds IG Russia прибавили 0,5% и 0,2% соответственно.
- Позитивные настроения преобладали и на рублевом облигационном рынке, что тоже, в частности, объяснялось возросшей привлекательностью бумаг после прошедшей коррекции. Следовательно, по итогам недели наблюдалось существенное снижение ставок вдоль кривой ОФЗ (особенно в среднем и дальнем сегменте). Индексы гособлигаций и корпоративных облигаций МосБиржи прибавили 0,8% и 0,3% соответственно.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- На рынке евробондов в краткосрочном периоде волатильность может сохраниться. Факторами, которые способны оказать давление на котировки бумаг, остаются рост новых случаев коронавируса в развитых странах, отсутствие прогресса в переговорах между демократами и республиканцами по новому пакету помощи американской экономике, а также неопределенность исхода президентской гонки в США. Тем не менее низкие ставки по облигациям развитых стран приводят к стабильно высокому спросу на облигации развивающихся стран. Как следствие, вложения в такие евробонды остаются привлекательной инвестиционной идеей. Среднесрочный потенциал снижения доходностей к погашению (и соответствующего роста котировок бумаг) сохраняется.
- На рублевом облигационном рынке на прошлой неделе сработала наша ставка на длинные ОФЗ, которые продемонстрировали уверенный рост котировок. Мы полагаем, что потенциал роста в долгосрочных ОФЗ еще не исчерпан. Кроме того, корпоративные облигации остаются интересным инструментом для инвестирования в условиях падения ставок по депозитам.

Комментарий по рублю:

- На прошлой неделе российская валюта укреплялась на фоне общемирового восстановления аппетита к риску и роста котировок на рынке энергоносителей. Индекс валют развивающихся стран EMCI вырос на 1%, рубль прибавил 1,8% к доллару США.
- Дальнейшая динамика российской валюты будет во многом определяться общим отношением глобальных инвесторов к активам, номинированным в локальных валютах. Целевой краткосрочный диапазон по паре рубль/доллар – 76,5-78,5. В случае преобладания позитивных настроений ожидаем торги в этой валютной паре у нижней границы данного диапазона.
- 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	50,9	0,3	15,5	18,0	47,1	75,3	59,8
Сбербанк – Глобальный интернет	49,0	-0,4	19,2	37,5	57,8	70,1	144,8
Сбербанк – Потребительский сектор	48,2	5,4	28,0	48,6	52,0	34,7	86,2
Сбербанк – Биотехнологии	39,3	4,0	7,0	21,9	60,7	54,5	47,8
Сбербанк – Америка	34,1	0,2	19,6	31,0	39,3	82,6	109,7
Сбербанк – Еврооблигации	27,2	4,3	10,0	6,4	23,1	50,2	55,3
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	26,7	3,4	10,4	11,1	22,5	44,7	46,5
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	23,9	4,7	25,4	36,0	25,6	26,7	н/д
Сбербанк – Развивающиеся рынки	23,8	3,2	18,5	25,8	30,5	31,8	55,4
Сбербанк – Электроэнергетика	14,9	3,7	6,5	16,6	21,9	26,4	151,1
Сбербанк – Европа	14,0	1,6	14,1	25,6	17,1	18,6	28,6
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	6,3	0,2	0,9	6,8	10,3	27,9	59,5
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	5,6	0,4	1,2	7,2	9,7	26,7	64,8
Сбербанк – Фонд Денежный*	3,6	0,2	0,8	2,7	5,4	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	1,3	-1,5	4,0	11,6	8,9	35,0	79,5
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-5,1	-3,2	7,1	20,3	5,9	41,2	98,9
Сбербанк – Финансовый сектор	-9,5	1,0	10,2	5,4	-6,1	-13,3	43,7
Сбербанк – Природные ресурсы	-14,3	-5,1	0,0	9,1	-4,5	59,2	123,6

Доходность в рублях на 30 сентября 2020 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 26 декабря 2006 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 Банком 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.