

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Глобальные рынки завершили неделю ростом. Поддержку оказывали ожидания скорого одобрения сразу нескольких вакцин от коронавируса, что крайне необходимо в условиях продолжающегося распространения COVID-19, вынуждающего многие страны идти на ужесточение ограничительных мер.
- Российский рынок акций на этом фоне также продемонстрировал восходящую динамику. Индекс РТС вырос на 3,1%, индекс МосБиржи прибавил 3,0%. Рубль укрепился на 0,4% относительно доллара США. Дополнительную поддержку обеспечивала положительная динамика нефтяных котировок – нефть сорта Brent за неделю подорожала на 7,2%, вернувшись к уровням начала года.
- Прошедшая неделя с точки зрения новостного фона прошла спокойно для глобальных рынков. Кроме того, биржи в США были закрыты в четверг из-за празднования Дня благодарения, поэтому участники рынка не проявляли сильной активности.
- Штаб Джо Байдена заявил о начале официальной процедуры передачи президентской власти в стране. В начале недели Дональд Трамп одобрил данный процесс, предоставив доступ команде Джо Байдена к правительственным ресурсам. Это укрепило ожидания мирной передачи президентской власти. В то же время Трамп сообщил, что покинет Белый дом только после того, как пройдет голосование коллегии выборщиков.
- По итогам недели американский индекс широкого рынка S&P 500 вырос на 2,3%, европейский индекс Stoxx Europe 600 прибавил 0,9%, а индекс развивающихся стран MSCI EM закрылся в плюсе на 1,8%. Ключевые азиатские рынки также завершили неделю ростом – японский индекс Nikkei 225 поднялся на 4,4%, индекс китайской биржи Shanghai Composite прибавил 0,9%.

Динамика индексов указана в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линчик

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

- Глобальные рынки показали позитивную динамику за неделю на фоне новостей о прогрессе в разработке вакцин против коронавируса и мирной передаче президентской власти в США.
- Сырьевые рынки двигались в тренде фондовых торговых площадок на ожиданиях согласованных действий ОПЕК+ и продолжающегося экономического роста в Китае.
- На российский рынок поступали притоки средств глобальных инвестфондов в условиях намечающегося на следующий год тренда по опережающей динамике развивающихся рынков в сравнении с развитыми.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбербанк – Потребительский сектор».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе на глобальных рынках вновь преобладали умеренно позитивные настроения. Ожидания скорого начала вакцинирования населения западных стран от Covid-19 способствовали аппетиту к риску. На таком фоне евробонды развивающихся рынков вновь росли в цене. За неделю индексы еврооблигаций Euro Cbonds IG Corporate EM и Euro Cbonds IG Russia прибавили 0,1% и 0,4% соответственно.
- На рублевом долговом рынке происходила преимущественно консолидация у достигнутых уровней. Кривая ОФЗ умеренно поднялась, в пределах 1-3 б.п. Интерес к ОФЗ спал отчасти из-за новости о сверхплановом размещении ОФЗ на сумму 350 млрд рублей до конца года. Корпоративные облигации, напротив, умеренно росли в цене, что было обусловлено высоким интересом к таким инструментам со стороны локальных инвесторов на фоне низкого потенциала роста котировок ОФЗ. По итогам недели индексы государственных и корпоративных облигаций МосБиржи прибавили соответственно 0,05% и 0,2%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- По мере улучшения настроений инвесторов и по мере восстановления мировой экономики привлекательность активов развивающихся рынков будет расти. Мы, следовательно, ожидаем продолжения роста котировок облигаций развивающихся стран на фоне рекордно низких ставок на развитых рынках.
- На рублевом долговом рынке в моменте наиболее привлекательно для инвестирования выглядят корпоративные облигации. Локальные инвесторы предъявляют высокий спрос на такие инструменты ввиду низких ставок по депозитам, а также из-за небольшого потенциала ценового роста длинных ОФЗ. В условиях высокой инвестиционной привлекательности корпоративных облигаций по сравнению с ОФЗ и депозитами ожидаем роста их котировок.

Комментарий по рублю:

- Волатильность в рубле существенно снизилась благодаря умеренно позитивному внешнему фону. На прошлой неделе в паре USD/RUB торги проходили в основном в диапазоне 75,4-76,5 рубля за доллар. Российская валюта укрепилась по отношению к американской на 0,4%. По итогам недели индекс валют развивающихся стран ЕМСИ не изменился.
- В ближайшее время на курс рубля продолжит оказывать влияние, прежде всего, общее отношение инвесторов к активам развивающихся стран, а также динамика цен нефти. Мы сохраняем наш целевой краткосрочный диапазон курса рубля на уровне 75,0-76,5 за доллар США. При этом в случае улучшения рыночных настроений ожидаем укрепления рубля к нижней границе этого диапазона.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций», «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	52,4	1,0	1,5	17,9	47,2	77,3	64,1
Сбербанк – Глобальный интернет	49,3	0,2	9,0	31,5	55,1	65,8	118,3
Сбербанк – Потребительский сектор	43,1	-3,5	8,0	36,3	50,4	33,5	72,5
Сбербанк – Биотехнологии	35,5	-2,7	2,2	9,9	46,2	57,8	31,2
Сбербанк – Америка	33,1	-0,8	6,6	22,5	37,0	75,1	93,8
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	30,5	3,0	7,1	16,2	27,4	46,6	51,5
Сбербанк – Еврооблигации	29,7	1,9	7,1	10,0	26,8	51,0	58,1
Сбербанк – Развивающиеся рынки	27,8	3,2	9,2	28,1	31,8	31,3	51,5
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	23,8	0,0	16,0	34,9	23,3	24,4	н/д
Сбербанк – Электроэнергетика	12,7	-1,9	-3,0	9,7	22,1	26,9	134,8
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	6,8	0,5	0,9	3,6	8,8	27,5	58,1
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	5,8	0,2	0,9	3,6	7,5	25,7	61,8
Сбербанк – Европа	5,2	-7,8	-2,5	18,5	5,3	7,4	12,0
Сбербанк – Фонд Денежный*	3,8	0,2	0,7	2,1	5,0	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	-2,2	-3,4	-4,0	4,1	1,3	31,0	67,1
Сбербанк – Финансовый сектор	-9,9	-0,4	4,5	6,7	-7,6	-14,9	31,0
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-10,3	-5,4	-6,9	7,0	-5,3	35,4	73,8
Сбербанк – Природные ресурсы	-20,2	-6,8	-10,9	-3,3	-17,2	45,8	101,8

Доходность в рублях на 30 октября 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 «Сбер Управление Активами»
121170, г. Москва, ул. Поклонная, д. 3, корп. 1
Тел.: (495) 5000 100. Бесплатный номер по России (800) 100 3 111
www.sber-am.ru

Акционерное общество «Сбер 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 «Сбер Управление Активами» по адресу: 121170, г. Москва, ул. Поклонная, д. 3, корп. 1, этаж 20, на сайте www.sber-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 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 – Электроэнергетика» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0598-94120851. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальные акции» – 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 – 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.