

## НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- По итогам недели глобальные рынки продемонстрировали коррекционную динамику. Поводом для пессимистических настроений, как и прежде, стала обеспокоенность перспективами начавшейся вакцинации населения от коронавируса и восстановления мировой экономики.
- Федрезерв США по итогам очередного заседания на прошлой неделе не преподнес сюрпризов, подтвердив, что сохранит ставки на текущих уровнях и продолжит выкупать активы в нынешних объемах.
- В результате американский индекс широкого рынка S&P 500 снизился на 3,3%, европейский Stoxx Euro 50 отступил на 3,1%, а индекс развивающихся стран просел на 4,5%.
- На этом фоне инвесторы на российском рынке акций также продемонстрировали снижение аппетита к риску. По итогам недели индекс РТС отступил на 3,6%, индекс МосБиржи – на 3,1%. Рубль подешевел на 0,6% относительно доллара США.
- Нефть сорта Brent показала нейтральную динамику (плюс 0,8%) на фоне негативного восприятия рисков глобальными рынками и маловероятного увеличения спроса.

*Динамика индексов за неделю представлена в валюте индексов*

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



### Евгений Линчик

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

- Глобальные рынки корректировались на прошлой неделе на фоне хорошей отчетности американских корпораций за четвертый квартал, увеличения темпов вакцинации населения и нейтральной макростатистики.
- Сырьевые рынки показали нейтральную динамику.
- Российский рынок шел следом за мировыми и снизился. Ожидаем восстановления рынков на этой неделе.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбербанк – Потребительский сектор».

## НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе наблюдалось разнонаправленное движение на фондовых рынках. Рынки акций демонстрировали существенную коррекцию на фоне новостей о задержке с поставками вакцин в развитых странах. Это может затянуть процесс восстановления мировой экономики из-за продления карантинных мер. В то же время рынки облигаций демонстрировали достаточную устойчивость. Это отчасти объяснялось тем, что ставки по 10-летним облигациям США не показывают тенденцию к дальнейшему росту, оставшись ниже 1,1%. Таким образом, давление на котировки евробондов от произошедшего с начала года роста ставок на развитых рынках существенно снизилось. По итогам недели индексы евробондов развивающихся стран Euro Cbonds IG Corporate EM и Euro Cbonds IG Russia выросли на 0,2% и 0,1% соответственно.
- На рублевом облигационном рынке происходил восстановительный рост котировок после коррекции недель ранее. Ставки вдоль кривой ОФЗ опустились на 5-10 б.п. Индексы государственных и корпоративных облигаций МосБиржи прибавили по 0,1%.

## ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



**Ренат Малин**

Директор по инвестициям,  
Управляющий директор  
АО «Сбер Управление Активами»

- Интерес инвесторов к евробондам развивающихся стран остается высоким, что оказывает существенную поддержку их котировкам. При этом по мере восстановления мировой экономики интерес к таким инструментам будет усиливаться на фоне сохранения ставок по облигациям развитых рынков на низком уровне.
- Рублевые корпоративные облигации остаются одним из наиболее привлекательных активов для инвестирования в российской валюте. Доходности корпоративных облигаций заметно превышают ставки по депозитам, ОФЗ и инфляцию. При этом на фоне слабого спроса в экономике темп роста потребительских цен, вероятно, вернется к таргету ЦБ уже во втором-третьем квартале текущего года.

Комментарий по рублю:

- На прошлой неделе коррекция на глобальных рынках оказывала давление на валюты развивающихся стран. Индекс валют развивающихся стран ЕМСI потерял 0,4% за неделю. Российская валюта также испытывала давление и ослабла на 0,6% по отношению к доллару США. В ближайшее время волатильность в рубле может остаться повышенной. Основными факторами, определяющими динамику рубля, останутся общее отношение инвесторов к активам из развивающихся стран, динамика цен на нефть, а также возможный рост геополитической напряженности. Целевой краткосрочный курс российской валюты – 74,5-76,5 рубля за доллар США.
- 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 – Биотехнологии                 | 6,4           | 6,4    | 16,5   | 19,0   | 61,7  | 75,8   | 61,1  |
| Сбербанк – Развивающиеся рынки           | 3,3           | 3,3    | 10,2   | 20,4   | 45,3  | 34,7   | 60,9  |
| Сбербанк – Глобальный интернет           | 2,6           | 2,6    | 8,7    | 18,5   | 55,5  | 71,0   | 118,0 |
| Сбербанк – Природные ресурсы             | 0,8           | 0,8    | 21,5   | 8,2    | -1,6  | 58,2   | 131,0 |
| Сбербанк – Еврооблигации                 | 0,6           | 0,6    | -3,4   | 3,5    | 21,0  | 51,4   | 29,8  |
| Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"  | 0,4           | 0,4    | 19,4   | 11,2   | 6,4   | 51,5   | 97,1  |
| Сбербанк – Фонд Денежный*                | 0,3           | 0,3    | 1,0    | 1,7    | 4,3   | 17,4   | н/д   |
| Сбербанк – Фонд Сбалансированный         | 0,3           | 0,3    | 13,1   | 8,6    | 9,4   | 41,9   | 80,1  |
| Сбербанк – Глобальный долговой рынок     | 0,2           | 0,2    | -0,6   | 6,5    | 24,1  | 50,0   | 29,4  |
| Сбербанк – Америка                       | 0,1           | 0,1    | 7,2    | 14,3   | 37,7  | 77,6   | 90,0  |
| Сбербанк – Фонд перспективных облигаций  | 0,0           | 0,0    | 1,8    | 2,7    | 6,6   | 24,5   | 62,3  |
| Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец" | -0,1          | -0,1   | 1,4    | 2,3    | 7,2   | 25,9   | 58,3  |
| Сбербанк – Финансовый сектор             | -0,2          | -0,2   | 18,8   | 24,1   | 8,5   | -4,4   | 56,2  |
| Сбербанк – Потребительский сектор        | -0,4          | -0,4   | 9,7    | 18,5   | 46,4  | 52,2   | 68,4  |
| Сбербанк – Электроэнергетика             | -0,8          | -0,8   | 4,2    | 1,1    | 5,1   | 32,4   | 140,6 |
| Сбербанк – Европа                        | -1,8          | -1,8   | 19,8   | 16,9   | 29,1  | 28,3   | 31,1  |
| Сбербанк – Золото                        | -2,1          | -2,1   | -6,7   | -5,3   | 32,3  | 63,7   | 35,6  |
| Сбербанк – Глобальное машиностроение*    | -3,8          | -3,8   | 7,0    | 24,1   | 30,9  | 25,6   | н/д   |

Доходность в рублях на 29 января 2021 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](http://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 года 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.