

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Оптимистичные настроения на глобальных рынках, обусловленные надеждами на скорую победу над пандемией в результате массовой вакцинации от COVID-19, а также принятие долгожданного пакета стимулирующих мер от правительства США обеспечили рост глобальных рынков на прошлой неделе. В итоге индекс США S&P 500 за неделю прибавил 1,2%, европейский Stoxx Europe 600 укрепился на 1,1%, индекс развивающихся стран поднялся на 2,4%.
- Российский рынок вслед за мировыми площадками и на фоне дорожающей нефти также продемонстрировал положительную динамику. Ключевые индикаторы, индексы РТС и МосБиржи, прибавили 2,1% и 1,0% соответственно. Рубль укрепился на 1,3% относительно доллара.
- Банк России в минувшую пятницу ожидаемо воздержался от изменения ключевой ставки, сохранив ее на уровне 4,25%, при этом просигнализировал, что далее она снижаться не будет. Центробанк занял выжидательную позицию в отношении будущего повышения, повторив лишь, что денежно-кредитная политика в 2021 году сохранится мягкой. На следующем заседании регулятор пообещал предоставить прогноз дальнейшего изменения ключевой ставки.
- Нефтяные котировки за неделю подорожали на 5,2%. Катализатором роста стала информация о возможных перебоях с поставками углеводородного сырья из Техаса из-за аномальных погодных условий. Кроме того, поддержку нефтяным ценам оказали данные Минэнерго США (EIA), указавшие на снижение запасов нефти в стране. По итогам недели коммерческие запасы нефти в стране сократились на 6,6 млн барр. при ожиданиях их снижения на 0,8 млн барр. и данных от API, зафиксировавших сокращение этого показателя на 3,5 млн барр. В результате объем запасов нефти в США опустился до минимума с марта 2020 года.

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 продолжают рост на фоне стимулирования и восстановления экономик.
- Сырьевые рынки показали восходящее движение на фоне роста инфляционных ожиданий, а также аномальных погодных условий в некоторых регионах мира.
- Российский рынок незначительно вырос на фоне повышения цен на нефть.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбербанк – Потребительский сектор».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе на глобальных рынках вновь преобладали позитивные настроения, что отчасти было связано с ожиданиями фискального стимулирования экономики США и улучшением ситуации с коронавирусом в мире. Индекс акций S&P 500 обновил исторический максимум, цены на нефть Brent преодолели отметку \$62 за баррель. Улучшение рыночных настроений сопровождалось умеренным ростом ставок по гособлигациям США (из-за перетока средств в рискованные активы и усиления инфляционных ожиданий в США). Тем не менее рост ставок по американским гособлигациям не привел к существенному давлению на котировки евробондов развивающихся рынков – в результате по итогам недели индексы евробондов Euro Cbonds IG Corporate EM и Euro Cbonds IG Russia выросли на 0,1-0,2%.
- На рублевом облигационном рынке котировки облигаций умеренно снижались. В первую очередь это было вызвано итогами заседания ЦБ РФ по ключевой ставке. Регулятор отметил, что цикл смягчения денежно-кредитной политики завершен, то есть больше не стоит ожидать снижения ключевой ставки в текущем году. Это отчасти обуславливается ростом среднесрочных инфляционных рисков на фоне волатильности на мировых рынках. По итогам недели ставки вдоль кривой ОФЗ выросли на 25-40 б.п., индексы государственных и корпоративных облигаций МосБиржи потеряли по 0,9% и 0,1% соответственно.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Еврооблигации развивающихся рынков сохраняют популярность среди инвесторов – на фоне низких ставок на развитых рынках приток средств в такие инструменты продолжится. По мере восстановления глобальной экономической активности кредитное качество эмитентов в развивающихся странах улучшится, что также будет способствовать росту спроса на евробонды.
- Вопрос со снижением ключевой ставки теперь не стоит на повестке Банка России. Более того, в среднесрочной перспективе регулятор перейдет к вопросу о возвращении к нейтральной денежно-кредитной политике, которая подразумевает ключевую ставку в диапазоне 5-6%. В этой связи при инвестировании в рублевый рынок облигаций наиболее оптимальна ставка на корпоративные облигации с короткой и средней дюрацией. Рыночный риск по таким инструментам умеренный, при этом доходность к погашению корпоративных облигаций заметно превосходит ставки по депозитам, ОФЗ и уровень инфляции (как текущий, так и таргет ЦБ).

Комментарий по рублю:

- На прошлой неделе заметно усилился аппетит к риску на глобальных рынках. Вырос интерес инвесторов к активам развивающихся стран, включая локальные валюты. Индекс валют развивающихся стран EMCI прибавил 0,8% за неделю. Рубль не оставался в стороне – на фоне позитивного внешнего фона, роста цен на нефть, а также снижения санкционных рисков российская валюта укрепилась на 1,3% к доллару США. Дальнейшая динамика рубля будет вновь определяться общим отношением инвесторов к активам развивающихся стран, а также динамикой цен на нефть. Целевой краткосрочный диапазон мы оцениваем в 72,5-74,5 рубля за доллар.
- 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, 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.