

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций завершил неделю нейтральной динамикой на фоне подешевевшей нефти (минус 0,2%) после новостей о том, что страны ОПЕК+ договорились о постепенном наращивании нефтедобычи с мая. В результате индекс РТС не изменился, а индекс МосБиржи прибавил за неделю 0,8%. Национальная валюта подешевела на 1,2% относительно доллара.
- На минувшей неделе страны ОПЕК+ достигли договоренности о постепенном увеличении добычи нефти: в мае – на 0,35 млн барр./сут., в июне – на 0,35 млн и в июле – на 0,41 млн. Саудовская Аравия также вернет на рынок еще 1 млн барр./сут. (в мае – 0,25 млн барр./сут, в июне – 0,35 млн, в июле – 0,40 млн). Важным фактором также стало то, что Россия увеличит нефтедобычу в мае на 0,039 млн барр./сут, в июне – на 0,039 млн, в июле – на 0,038 млн (при этом Казахстан сможет нарастить добычу на 6 тыс. барр./сут. в месяц). Россия согласилась повышать добычу более медленными темпами, тогда как другие участники ОПЕК+ будут значительно компенсировать сокращение. Напомним, Россия и Казахстан получили разрешение об увеличении нефтедобычи раньше других стран. Таким образом к июлю ограничения добычи для обеих стран станут такими же, как для всего картеля, что должно успокоить таких недовольных участников, как ОАЭ.
- На глобальных рынках повышательный тренд продолжился. Новость о том, что президент США Джо Байден представил план по развитию инфраструктуры и промышленности в стране на \$2,3 трлн, который, как считает администрация президента, даст стране возможность выиграть в конкурентной борьбе с Китаем, поддержала оптимизм на рынках. Американский индекс S&P 500 впервые в истории превысил отметку 4 000 пунктов, прибавив за неделю 1,2%, европейский Stoxx Euro 50 укрепился на 2,1%, индекс развивающихся стран MSCI EM вырос на 1,1%.
- Инфраструктурный план американского президента обещает повышение спроса на различные ресурсы. Однако существует вероятность, что налоговые инициативы, которые призваны покрыть планируемые расходы, могут негативно отразиться на развитии корпораций, а также на фондовом рынке.

Динамика индексов за неделю представлена в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Максим Кондратьев

Портфельный менеджер
отдела управления акциями,
АО «Сбер Управление Активами»

- Глобальные акции продемонстрировали позитивные результаты за неделю на фоне значительных финансовых стимулов в США, новых инициатив стимулирования американской экономики и благоприятных глобальных макроданных. Ожидаем продолжения роста котировок акций в апреле.
- Динамика сырьевых рынков была разнонаправленной. Нефтяные котировки показали нейтральную динамику, обусловленную сочетанием двух факторов: разблокировкой Суэцкого канала и неожиданного решения ОПЕК+ по повышению уровней нефтедобычи в мае-июле.
- Российский рынок вырос. Основными факторами роста остаются стабильная макростатистика, высокие цены на нефть и приближающийся период дивидендных отсеков.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбербанк – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе аппетит к риску на глобальных рынках вновь оценивался как высокий. Этому способствовала позитивная статистика по американской экономике в лице сильных индексов PMI, новости о разработке нового пакета помощи в размере \$2 трлн на модернизацию инфраструктуры США, а также решение ОПЕК+ начать наращивать добычу нефти (косвенное свидетельство того, что нефтяной картель оценивает темпы восстановления глобальной экономике также позитивно). В результате мы наблюдали рост рынков акций, причем индекс S&P 500 обновил исторический максимум. Рынки облигаций тем временем консолидировались у достигнутых уровней на фоне стабилизации ставок по 10-летним гособлигациям США у 1,7%. По итогам недели индекс евробондов развивающихся стран Euro Cbonds IG Corporate EM потерял 0,1%. Индекс российских евробондов Euro Cbonds IG Russia прибавил 0,1%.
- Рублевый облигационный рынок также преимущественно консолидировался у достигнутых уровней. По итогам недели кривая доходностей ОФЗ не продемонстрировала существенных изменений. В результате индекс государственных облигаций Мосбиржи снизился на 0,1%. Индекс корпоративных облигаций Мосбиржи вырос на 0,1%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- При текущих уровнях ставок по евробондам развивающихся рынков данные инструменты выглядят инвестиционно привлекательными. При этом по мере восстановления мировой экономики приток средств инвесторов в эти облигации продолжится, что будет оказывать существенную поддержку их котировкам.
- Для рублевого облигационного рынка основной темой до заседания Банка России 23 апреля, вероятно, станет динамика инфляции. При этом учитывая эффект высокой базы прошлого года, показатель инфляции к дате заседания может снизиться с локального пика в 5,9% (по состоянию на конец февраля), что может остановить ЦБ от очередного повышения ставки. В любом случае независимо от динамики инфляции на рублевом облигационном рынке наиболее интересно выглядят корпоративные облигации с короткой и средней дюрацией – рыночный риск по данным инструментам ограниченный, при этом их доходности к погашению превышают инфляцию, ставки по депозитам и ОФЗ.
- Комментарий по рублю:
- В течение недели рубль демонстрировал ослабление к доллару несмотря на умеренное укрепление большинства валют развивающихся стран. Индекс валют развивающихся стран ЕМСИ вырос на 0,4%. По итогам недели российская валюта ослабла на 1,1% по отношению к доллару США. Отчасти это было обусловлено сохраняющимся геополитическим риском и решением ОПЕК+ начать наращивать добычу нефти. Дальнейшая динамика рубля будет преимущественно определяться общим отношением инвесторов к активам из развивающихся стран, а также динамикой цен на нефть и геополитическим фактором. Целевой краткосрочный диапазон по рублю мы оцениваем на уровне 75-77 рублей за доллар. Волатильность российской валюты может сохраниться относительно повышенной.
- 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
Сбер – Природные ресурсы	11.2	8.2	11.2	24.9	36.3	74.9	135.9
Сбер – Финансовый сектор	10.6	2.3	10.6	30.9	38.0	5.1	60.8
Сбер – Глобальные акции	7.1	4.8	7.1	13.0	48.0	99.2	113.6
Сбер – Фонд акций "Добрыня Никитич"	6.6	4.9	6.6	20.0	44.4	63.7	105.5
Сбер – Фонд Сбалансированный	5.0	3.8	5.0	14.3	27.6	48.7	83.9
Сбер – Потребительский сектор	2.4	3.1	2.4	8.3	60.9	63.8	74.7
Сбер – Глобальный интернет	2.0	-2.0	2.0	7.0	47.2	67.7	123.5
Сбер – Биотехнологии	1.5	-2.6	1.5	6.4	29.7	74.6	75.3
Сбер – Фонд Денежный*	0.8	0.3	0.8	1.7	4.4	16.9	н/д
Сбер – Еврооблигации	0.6	0.0	0.6	-2.7	3.5	47.9	38.7
Сбер – Глобальный долговой рынок	0.3	0.6	0.3	1.5	12.7	48.1	37.9
Сбер – Электроэнергетика	-0.1	2.9	-0.1	3.0	20.0	31.5	116.1
Сбер – Фонд перспективных облигаций	-0.6	-0.2	-0.6	1.3	8.6	21.8	54.6
Сбер – Фонд облигаций "Илья Муромец"	-1.0	-0.5	-1.0	0.9	7.8	22.6	52.7
Сбер – Золото	-8.7	0.0	-8.7	-12.8	2.9	51.8	28.7

Доходность в рублях на 31 марта 2021 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.