

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций и национальная валюта завершили неделю умеренным ростом благодаря надеждам на снижение геополитической напряженности. Сообщение об отводе российских войск, проводивших учения вблизи украинской границы, и их возвращении в места постоянной дислокации к 1 мая способствовало ослаблению напряженности в российско-украинских отношениях. Кроме того, конструктивные комментарии глав государств России и США, а также других стран в ходе глобального виртуального климатического саммита (22-23 апреля) добавили участникам рынка оптимизма. По итогам недели индекс РТС вырос на 1,0%, индекс МосБиржи закрылся нейтрально. Рубль за неделю подорожал на 1,1% относительно американского доллара.
- По итогам заседания 23 апреля Банк России повысил ключевую ставку на 50 б.п., до 5,0% годовых. При этом регулятор отметил, что темпы инфляции остаются повышенными. Это, по мнению ЦБ, связано с устойчивым характером восстановления спроса в экономике при сохранении высокого давления на издержки производителей. Относительно будущих действий регулятор лишь немного изменил формулировку, заявив, что будет оценивать целесообразность дальнейшего повышения ключевой ставки.
- Котировки нефти Brent снизились за неделю на 1,0% на фоне неопределенности перспектив спроса на топливо в Индии (занимающей третье место среди крупнейших мировых импортеров нефти) в результате стремительного роста заболеваемости коронавирусом в стране.
- Глобальные рынки завершили неделю небольшой коррекцией после сообщений о возможном повышении налогов в США. Негативным фактором стала информация о том, что администрация американского президента Джо Байдена собирается предложить повысить не только подоходный налог на компании, но и налог на прирост инвестиционного капитала для крупнейших инвесторов. Вместе с тем неплохая макроэкономическая статистика и хорошая корпоративная отчетность оказали необходимую поддержку рынкам под конец недели. В результате американский индекс S&P 500 за неделю снизился на 1,0%, европейский Stoxx Euro – отступил на 0,8%, индекс развивающихся стран MSCI EM не изменился.

Динамика индексов за неделю представлена в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линник

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

- Глобальные рынки показали нейтральную динамику при отсутствии значимых новостей и на фоне по-прежнему хорошей отчетности американских корпораций.
- Сырьевые активы сохраняют растущий тренд, при этом котировки нефти показывают в целом нейтральную динамику на фоне роста числа заболевших в Индии.
- Российский рынок готовится к майским праздникам и не показал значительных движений, ожидаем небольшого спроса на этой неделе.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбербанк – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе на глобальных рынках преобладали оптимистичные настроения, которые были обусловлены хорошими темпами вакцинации в США и продолжающимся восстановлением американской экономики. Кроме того, поддержку рынкам оказывало и снижение ставок по гособлигациям США – в течение недели доходности к погашению 10-летних бумаг опустились ниже 1,6%. В таких условиях евробонды развивающихся рынков демонстрировали рост котировок. Индексы евробондов Euro Cbonds IG Corporate EM и Euro Cbonds IG Russia выросли на 0,3% и 0,7% соответственно. Более сильная динамика российских бумаг обуславливалась снижением геополитической напряженности.
- Рублевый облигационный рынок также получал поддержку от ослабления геополитической напряженности. Однако повышение Банком России ключевой ставки на 0,5%, до 5%, отчасти нивелировало позитивный настрой. В результате кривая ОФЗ умеренно поднялась по итогам недели. Индексы государственных облигаций и корпоративных облигаций МосБиржи не изменились.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Стабилизация ставок по гособлигациям США оказывает поддержку евробондам развивающихся рынков – на фоне притока средств инвесторов в эти инструменты их котировки имеют потенциал к росту. Кроме того, уровни ставки по евробондам остаются важным фактором привлекательности этих бумаг.
- Инвестиционная привлекательность рублевых облигаций также заметно выросла. Дальнейшее повышение ключевой ставки уже учтено в ценах облигаций. Таким образом, следующие шаги ЦБ РФ по повышению ключевой ставки в 2021 году не будут заключать в себе высокий риск для котировок бумаг. Мы ожидаем, что рублевые облигации, прежде всего ОФЗ, получат существенную поддержку в результате снижения геополитической напряженности и роста цен на нефть. Благодаря относительно высоким нефтяным котировкам потребность Минфина в заимствованиях сократится, давление на цены ОФЗ со стороны новых размещений ослабнет. Корпоративные облигации традиционно интересны благодаря тому, что ставки по ним заметно превышают инфляцию (и текущую, и прогнозную) и ставки по депозитам.
- Комментарий по рублю:
- Снижение геополитической напряженности, а также повышение ставки ЦБ РФ позволило рублю отыграть часть потерь за предыдущие периоды. По итогам минувшей недели российская валюта продемонстрировала укрепление ниже уровня 75 рублей за доллар. Дальнейшая динамика рубля вновь будет определяться в основном общим отношением инвесторов к активам развивающихся стран, динамикой цен на нефть и геополитическим фактором. Целевой краткосрочный диапазон мы оцениваем в 74-75,5 рубля за доллар. Однако волатильность российской валюты может сохраниться на относительно повышенном уровне.
- В наступающем месяце рекомендуем инвестировать в фонды «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец», «Сбербанк – Еврооблигации» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный».

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 – 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 – Денежный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23 ноября 2017 года за номером 3428.