

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- В преддверии майских праздников и объявленных президентом нерабочих дней российский рынок акций и национальная валюта завершили неделю снижением. Так, по итогам прошедшей недели индексы РТС и МосБиржи потеряли 1,8% и 1,5%, соответственно. Рубль за неделю снизился относительно американского доллара на 0,6%.
- Котировки нефти Brent выросли за неделю на 1,7% на фоне повышения ОПЕК прогноза по темпам роста спроса на нефть в 2021 году с 5,5 млн барр./сут. до 6,0 млн. барр./сут., а также с учетом статистики из США, которая отразила продолжающееся сокращение запасов нефти в этой стране.
- Глобальные рынки завершили неделю коррекцией в пределах 1,0%. На настроение инвесторов по-прежнему оказывает давление ухудшение эпидемиологической ситуации в некоторых азиатских странах, а также в Индии, где фиксируются новые антирекорды по ежедневному приросту числа заболевших COVID-19. В дополнение к этому по итогам апреля темпы роста экономической активности в секторе и сфере услуг Китая снизились значительно, чем ожидалось, согласно опубликованным данным по PMI. В результате американский индекс S&P 500 не изменился за неделю, европейский Stoxx Euro отступил на 0,4% и индекс развивающихся стран MSCI EM потерял 0,4%.

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 показали умеренно негативную 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 в условиях роста числа заболевших в Индии.
- Российский рынок подготовился к майским праздникам, умеренно скорректировавшись. Ожидаем нейтрально-позитивную динамику на этой неделе.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбер – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе рынки евробондов консолидировались вблизи достигнутых уровней. На фоне умеренного роста ставок по гособлигациям США (доходность к погашению 10-летних казначейских бумаг подросла с 1,56% до 1,63%) котировки евробондов несколько снизились. По итогам недели индекс евробондов Euro Cbonds IG Corporate EM потерял 0,2%. Российские евробонды демонстрировали более уверенную динамику на фоне ослабления геополитической напряженности. Индекс Euro Cbonds IG Russia вырос на 0,2%.
- Рублевый облигационный рынок при отсутствии новой значимой информации консолидировался в течение недели у достигнутых уровней. Индекс гособлигаций МосБиржи потерял 0,1%. Корпоративные облигации благодаря интересу со стороны локальных инвесторов умеренно подрастали. Индекс корпоративных облигаций МосБиржи прибавил 0,2% за неделю.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Наша текущая ставка на рынке евробондов – это качественные заемщики из развивающихся и развитых стран преимущественно с рейтингами от «BB» до «BBB». По мере улучшения рыночных настроений приток средств инвесторов в данный сегмент рынка продолжится, что поддержит котировки бумаг. Кроме того, заметный вклад в общую доходность инвестиционных портфелей обеспечит привлекательная купонная доходность по этим инструментам.
- На рублевом облигационном рынке в настоящий момент мы делаем ставку как на ОФЗ, так и на корпоративные облигации. Дальнейшее повышение ключевой ставки ЦБ РФ уже заложено в котировки облигаций, при этом ОФЗ выигрывают от снижения геополитической напряженности и высоких цен на нефть. При этом мы отдаем предпочтение ОФЗ сроком 7–10 лет, поскольку они обладают наилучшим сочетанием доходности и риска при текущей форме кривой. Корпоративные облигации второго и третьего эшелонов с погашением до 5 лет интересны благодаря оптимальному соотношению риска и доходности. Высокая купонная доходность по корпоративным облигациям внесет заметный вклад в общую доходность портфелей.
- Комментарий по рублю:
- Снижение геополитической напряженности и повышение ставки ЦБ РФ уже было отыграно на предшествующей неделе, поэтому при отсутствии новой значимой информации на прошлой неделе рубль торговался в общем потоке с валютами развивающихся стран. Индекс валют развивающихся стран ЕМСИ снизился на 0,1% к доллару США, российская валюта ослабла на 0,3%. Дальнейшая динамика рубля будет вновь преимущественно определяться отношением инвесторов к активам развивающихся стран, динамикой цен на нефть и геополитическим фактором. Целевой краткосрочный диапазон мы оцениваем на уровне 74,0–75,5 рубля за доллар. По мере улучшения рыночных настроений ожидаем укрепления рубля к нижней границе данного диапазона.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды «Сбер – Фонд облигаций «Илья Муромец», «Сбер – Сбалансированный» и «Сбер – Еврооблигации».

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

ФОНД	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Сбер – Финансовый сектор	14,7	3,7	14,7	36,3	45,4	7,5	71,5
Сбер – Глобальные акции	11,2	3,8	10,2	18,1	44,8	86,7	129,5
Сбер – Природные ресурсы	7,0	-3,8	6,2	29,0	24,8	60,5	116,1
Сбер – Фонд акций "Добрыня Никитич"	5,6	-1,0	5,3	25,7	34,5	59,7	95,9
Сбер – Глобальный интернет	4,9	2,8	1,0	9,8	44,4	63,9	132,3
Сбер – Фонд Сбалансированный	4,4	-0,6	4,0	17,7	22,5	47,2	77,7
Сбер – Биотехнологии	3,1	1,5	-4,7	11,0	22,0	64,6	79,9
Сбер – Потребительский сектор	2,8	0,4	2,7	12,7	53,6	61,8	79,4
Сбер – Фонд Денежный*	1,0	0,2	0,7	1,6	3,8	16,7	
Сбер – Еврооблигации	0,5	-0,1	-1,3	-4,6	4,9	37,1	39,7
Сбер – Фонд перспективных облигаций	-0,4	0,2	-0,4	1,4	5,0	23,6	53,4
Сбер – Фонд облигаций "Илья Муромец"	-0,7	0,3	-0,6	0,7	4,3	23,3	51,6
Сбер – Электроэнергетика	-0,8	-0,8	0,0	4,2	14,3	32,0	111,3
Сбер – Золото	-6,2	2,7	-5,0	-11,4	4,5	43,2	30,7

Доходность в рублях на 30 апреля 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.: 8 (495) 500 55 50. Бесплатный звонок по России 900 или 8 (800) 555 55 50
www.sber-am.ru

Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией в значении статьи 6.1. и 6.2. Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Акционерное общество «Сбер Управление Активами» зарегистрировано Московской регистрационной палатой 1 апреля 1996 года. Лицензия ФКЦБ 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 по адресу: 121170, г. Москва, ул. Поклонная, д. 3, корп. 1, этаж 20, на сайте www.sber-am.ru, по телефонам: 900, 8 (800) 555 55 50, 8 (495) 500 55 50. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику ФСФР». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в ПИФ. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ.

Инвестиции сопряжены с риском. Государство, ПАО Сбербанк, АО «Сбер Управление Активами» не гарантируют получения дохода от доверительного управления. Денежные средства, передаваемые в доверительное управление, не подлежат страхованию в соответствии с ФЗ от 23.12.2003 №177-ФЗ.

АО «Сбер Управление Активами» (далее – Компания) предпринимает разумные усилия для получения информации из надежных, по ее мнению, источников. Вместе с тем, Компания не делает никаких заверений в отношении того, что информация, содержащаяся в настоящем материале, является достоверной, точной или полной. Любая информация, представленная в настоящем материале, может быть изменена в любое время без предварительного уведомления. Компания не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем материале. В настоящем материале содержатся прогнозные заявления, которые не являются гарантией будущих показателей, фактические показатели могут существенно образом отличаться от тех, которые приведены в прогнозных заявлениях. Компания не берет на себя обязательств по обновлению прогнозных заявлений в связи с событиями, которые произойдут после изготовления настоящего материала.

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.