

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций показал положительную динамику на первой неделе мая на фоне дорожающей нефти, а также благодаря улучшению конъюнктуры внешних фондовых рынков. Индекс РТС вырос на 6,2%, индекс МосБиржи – на 3,9%. Рубль укрепился на 1,9% относительно доллара.
- Оптимизму способствовали ожидания позитивных сдвигов в плане ослабления геополитической напряженности между США и Россией на планируемой встрече президентов обеих стран в июне. Согласно недавнему заявлению Главы Госдепа США Энтони Блинкена, администрация США предпочла бы наладить стабильные отношения с Россией и выражает готовность к этому шагу, если и Москва возьмет именно такой курс.
- Нефть сорта Brent подорожала на 1,5% на фоне оптимистичных сообщений из Европы, где продолжающаяся вакцинация населения дает возможность странам постепенно снимать некоторые карантинные ограничения в туристический сезон. В то же время потенциал повышения нефтяных котировок ограничен ускоренным ростом заболеваемости в Индии, третьей в мире стране по объемам импорта нефти.
- Глобальные рынки выросли по итогам недели с учетом продолжения вакцинации населения и смягчения карантинных мер в Европе и США. Власти некоторых американских штатов объявили о снятии с 19 мая большинства ограничений на количество посетителей в общественных местах. Тем не менее настрой на рост на внешних торговых площадках ослабел к концу недели в свете публикации апрельских данных по рынку труда США, которые оказались хуже ожиданий.
- По итогам недели американский индекс S&P 500 вырос за неделю на 1,2%, европейский Stoxx Europe 600 укрепился на 1,7%, индекс развивающихся стран MSCI EM фактически не изменился. Рынки Азиатско-Тихоокеанского региона показали разнонаправленную динамику: японский Nikkei прибавил 1,9%, а китайский индекс Shanghai Composite отступил на 0,8%.

Динамика индексов за неделю представлена в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линчик

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

- На прошлой неделе глобальные рынки продемонстрировали положительную динамику на фоне хорошей отчетности американских корпораций за первый квартал и позитивных макроданных. При этом инфляционные ожидания продолжают расти.
- Сырьевые товары находились на восходящей траектории, цены на нефть отреагировали повышением на снижение запасов в США.
- Локальный рынок укрепил свои позиции. Начинается период дивидендных выплат по акциям российских компаний.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбер – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе на рынке евробондов наблюдался в основном рост котировок бумаг. На фоне умеренно позитивных настроений на рынках спреда по евробондам несколько сужались. В то же время ставки по 10-летним гособлигациям США опустились ниже уровня 1,6%. В результате по итогам недели индекс евробондов Euro Cbonds IG Corporate EM прибавил 0,4%. В условиях снижения геополитической напряженности российские евробонды также демонстрировали рост цен. Так, индекс Euro Cbonds IG Russia вырос на 0,4% за неделю.
- На рублевом облигационном рынке активность была низкой ввиду майских праздников. По итогам недели кривая ОФЗ продемонстрировала изменение только на дальнем конце кривой – ставки по длинным ОФЗ снизились на 0,05%. В результате индекс гособлигаций МосБиржи вырос на 0,3%. Индекс корпоративных облигаций МосБиржи прибавил 0,1% за неделю.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- В наших портфелях еврооблигаций мы делаем акцент на бумаги качественных заемщиков из развивающихся и развитых стран преимущественно с рейтингами на уровнях «BB»-«BBB». Во-первых, по мере улучшения рыночных настроений приток средств инвесторов в этот сегмент рынка продолжится, что поддержит котировки бумаг. Во-вторых, здесь наблюдается интересная купонная доходность, что внесет заметный вклад в общую доходность инвестиционных портфелей.
- На рублевом облигационном рынке привлекательно выглядят как ОФЗ, так и корпоративные облигации. ОФЗ выигрывают от снижения геополитической напряженности, роста цен на нефть, а также того факта, что дальнейшее повышение ключевой ставки уже преимущественно заложено в цены госбумаг. Кроме того, инфляция начала демонстрировать признаки замедления – в частности, по итогам апреля показатель роста цен опустился до 5,5% с 5,8% месяцем ранее. Среди ОФЗ наиболее интересно смотрятся бумаги со сроком 7–10 лет, поскольку они обладают наилучшим сочетанием доходности и риска при текущей форме кривой. Корпоративные облигации второго и третьего эшелонов остаются привлекательными для инвестирования благодаря оптимальному соотношению риска и доходности. Высокая купонная доходность по корпоративным облигациям позитивно отразится на общей доходности портфелей.
- Комментарий по рублю:
- На прошлой неделе наблюдалось ослабление доллара по отношению к большинству валют. Так, пара EUR/USD прибавила 1,2%, индекс валют развивающихся стран EMCI вырос на 1,8%, рубль укрепился на 1,9%. Отчасти ослабление доллара было обусловлено выходом слабой статистики по американской экономике (что предполагает необходимость стимулирования со стороны ФРС) и усилением спроса на рискованные активы. Дальнейшая динамика рубля будет преимущественно определяться отношением инвесторов к активам развивающихся стран, динамикой цен на нефть и геополитическим фактором. Целевой краткосрочный диапазон мы оцениваем на уровне 73-75 рублей за доллар.
- 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). Вниманию надбавок (скидок) уменьшить 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.