

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций снизился за неделю из-за усиления волатильности на глобальных фондовых площадках, связанной с ростом опасений о более сильном, чем ожидалось, ускорении инфляции в США. По итогам недели индексы РТС и МосБиржи скорректировались на 1,8% и 1,2% соответственно. Рубль подешевел на 0,3% относительно американского доллара.
- Нефтяной рынок испытывает давление от неопределенности в отношении перспектив спроса на углеводороды на фоне пандемии. С одной стороны, негатив присутствует после сообщений о продолжающемся росте заболеваемости в некоторых странах Азии. С другой стороны, разговоры об ослаблении некоторых ограничений в странах Европы и открытии границ сулят рост потребления нефти. По итогам недели нефть Brent подорожала на 0,6%.
- Глобальные рынки, демонстрировавшие коррекцию в середине недели, показали уверенный отскок в минувшую пятницу, но все же завершили неделю умеренной коррекцией. По итогам недели глобальные индексы несколько снизились: S&P 500 отступил на 1,4%, Euro Stoxx 600 – на 0,5%, индекс развивающихся стран MSCI EM потерял 3,0%.
- Высокая инфляция в США, а также растущие цены на сырье вызвали рост опасений инвесторов о том, что Федрезерв может ужесточить денежно-кредитную политику раньше, чем ожидалось. Тем не менее на минувшей неделе представители ФРС США заявили, что инфляционное давление ожидается временным. В этой связи пока преждевременно сворачивать программу выкупа активов или повышать процентные ставки. Кроме того, опубликованные в пятницу худшие, чем прогнозировалось, данные по розничным продажам и промпроизводству страны за апрель несколько успокоили рынок, снизив опасения о сворачивания стимулирующих мер Федрезерва.
- Азиатские рынки не определились с направлением движения. Китайский индекс Shanghai Composite прибавил за неделю 2,1% на фоне публикации данных по промпроизводству за апрель (показатель вырос на 9,8%) и объему розничных продаж потребительских товаров (рост на 17,7%). Японский индекс Nikkei 225 снизился за неделю на 4,3%. Японское правительство ввело чрезвычайное положение в связи с распространением COVID-19 в трех префектурах страны до конца мая.

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 консолидировались на прошлой неделе на фоне роста инфляционных ожиданий и высокой оценки IT-сектора. При этом недооцененные компании и компании с циклическим характером бизнеса продолжали показывать рост котировок.
- Сырьевой сектор также взял паузу с коррекцией в некоторых сегментах (лес и руда), но в целом спрос на многие сырьевые товары сохраняется стабильно высоким.
- Динамика российского рынка оставалась нейтральной на фоне дивидендных отсечек и высоких цен на сырьевые товары.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбер – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе на глобальных рынках преобладали коррекционные настроения, вызванные обеспокоенностью инвесторов относительно ускорения инфляции в США до 4,2% против цели ФРС в 2%. Если темп роста цен останется повышенным в течение продолжительного времени, Федрезерв может пересмотреть программы поддержки экономики (сократить программу выкупа активов и скорректировать планы по началу повышения базовой ставки). На таком фоне в течение недели наблюдалось умеренное снижение котировок акций и облигаций. Ставки по 10-летним гособлигациям США поднялись на 5 б.п., до 1,63%. В результате индекс евробондов Euro Cbonds IG Corporate EM потерял 0,3% по итогам недели. Индекс Euro Cbonds IG Russia отступил на 0,2%.
- Общий коррекционный фон на глобальных рынках облигаций оказывал давление на цены рублевых облигаций. Кроме того, инфляция в РФ по недельным данным продемонстрировала рост с 5,5% на конец апреля до 5,7%. По итогам недели кривая ОФЗ поднялась на 3-17 б.п. Индекс гособлигаций МосБиржи потерял 0,2%. Индекс корпоративных облигаций МосБиржи прибавил 0,1% за неделю. Устойчивость корпоративных облигаций, в частности, объяснялась высоким интересом локальных участников к этому сегменту рынка благодаря привлекательным уровням ставок по корпоративным облигациям.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- На текущей недели основной темой для глобальных рынков могут остаться перспективы мягкой денежно-кредитной политики ФРС. Как следствие, высокий интерес среди инвесторов вызовет публикация протоколов с последнего заседания американского регулятора.
- В наших портфелях евробондов мы по-прежнему делаем акцент на бумаги качественных заемщиков в развивающихся и развитых странах преимущественно с рейтингами от «BB» до «BBB». В данном сегменте рынка наблюдается интересная купонная доходность, что внесет заметный вклад в общую доходность инвестиционных портфелей. Кроме того, котировки облигаций этой категории эмитентов сохраняют потенциал для роста.
- На рублевом долговом рынке корпоративные облигации второго и третьего эшелонов остаются интересными для инвестирования благодаря оптимальному соотношению риска и доходности. Ставки по данным инструментам заметно превышают доходности к погашению ОФЗ, текущую и целевую инфляцию, а также ставки по депозитам. При этом рыночный риск среднесрочных корпоративных облигаций заметно ниже риска по длинным ОФЗ.
- Комментарий по рублю:
- На прошлой неделе доллар укреплялся по отношению к большинству валют под влиянием ожиданий более раннего перехода ФРС к циклу повышения ставок. Так, пара EUR/USD потеряла 0,2%, индекс валют развивающихся стран ЕМСИ снизился на 0,5%, рубль ослаб на 0,3%. Дальнейшая динамика российской валюты будет преимущественно определяться отношением инвесторов в целом к активам развивающихся стран, динамикой цен на нефть и геополитическим фактором. Целевой краткосрочный диапазон мы оставляем прежним – 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.