

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций при умеренно позитивном внешнем фоне и повышении нефтяных котировок завершил неделю ростом, пробив накануне исторический максимум 3 750 пунктов по индексу МосБиржи. Индекс РТС по итогам недели прибавил 2,2%, индекс МосБиржи поднялся на 1,9%. Рубль укрепился на 0,6% относительно американского доллара.
- Нефть сорта Brent подорожала за неделю на 4,8% на фоне восходящей динамики ключевых международных рынков и ослабления доллара. Благоприятные данные по экономике США и других крупных потребителей нефти позволяют рассчитывать на дальнейшее восстановление потребительской и деловой активности и, как следствие, на возобновление роста спроса на топливо. Кроме того, в центре внимания нефтяного рынка заседание министерского комитета ОПЕК+ (1 июня), в ходе которого, как предполагается, группа подтвердит текущий план добычи. Также ожидаются комментарии о перспективах возобновления поставок из Ирана.
- Глобальные рынки восстановились к концу недели после недавнего снижения на фоне публикации данных по рынку труда в США, которые оказались лучше прогнозов. Число первичных заявок на пособие по безработице сократилось на прошлой неделе до 406 тыс. (это минимум с начала пандемии) при прогнозах снижения показателя до 425 тыс. В то же время рынки проигнорировали более слабый рост ВВП страны (6,4% в квартальном сопоставлении при прогнозе 6,5% в пересчете на годовые темпы), а также тот факт, что его инфляционный показатель превысил ожидаемый уровень.
- Вместе с тем индекс PCE Core, не учитывающий цены на продукты питания и энергоресурсы, по итогам первого квартала 2021 года увеличился на 2,5% к соответствующему прошлогоднему периоду. Подъем показателя в годовом выражении стал максимальным с 1990-х годов. Напомним, что ФРС США обращает внимание на PCE Core при оценке инфляции.
- По итогам недели американский индекс S&P 500 вырос на 1,2%, европейский Stoxx Euro 600 прибавил 1,0%, индекс развивающихся стран MSCI EM укрепился на 2,3%. Ключевые индексы ATP также завершили неделю в зеленой зоне: японский Nikkei 225 поднялся на 2,9%, китайский Shanghai Composite – на 3,3%.

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 остаются в волатильном режиме под влиянием противоречивых тенденций в инфляционной тематике в США. Основные риски ослабления монетарного стимулирования сохраняются, и ключевыми данными будут показатели инфляции за май.
- Цены на сырьевые активы волатильны, но устойчивы, при этом постепенное снижение количества зараженных в Индии свидетельствует о восстановлении почти всех крупных мировых экономик.
- Российский рынок на фоне высоких дивидендных выплат демонстрирует стабильность и постепенный рост цен на нефть только его поддерживает.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбер – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе усиливался аппетит к риску на глобальных площадках. Кроме того, ставки по 10-летним гособлигациям США спустились ниже 1,6%. В результате высокий инвестиционный интерес наблюдался к евробондам развивающихся стран. По итогам недели индекс евробондов Euro Cbonds IG Corporate EM вырос на 0,3%. Индекс российских корпоративных еврооблигаций Euro Cbonds IG Russia прибавил 0,2% за неделю.
- На рублевом долговом рынке длинные ОФЗ не показали изменения доходностей к погашению по итогам недели. Однако ставки по коротким ОФЗ заметно выросли, что во многом связано с ожиданием повышения ключевой ставки уже на июньском заседании ЦБ РФ в ответ на отсутствие заметных признаков замедления инфляции. В результате индекс гособлигаций МосБиржи по итогам недели не изменился. Индекс корпоративных облигаций МосБиржи прибавил 0,1%. Активность на первичном корпоративном рынке сохранялась относительно высокой. Новые выпуски размещали такие эмитенты, как «Синара», город Москва, «Магнит» и «РЕСО-Лизинг».

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Приток средств инвесторов в еврооблигации развивающихся стран продолжается. Этому способствуют привлекательные уровни доходностей к погашению по таким инструментам, которые заметно превышают ставки по бумагам развитых рынков. По мере улучшения рыночных настроений и восстановления мировой экономики интерес к данному сегменту рынка останется высоким, что поддержит котировки бумаг.
- На рублевом долговом рынке мы сохраняем ставку как на сегмент среднесрочных и долгосрочных ОФЗ, так и на сегмент корпоративных облигаций второго и третьего эшелонов. ОФЗ выигрывают от снижения геополитической напряженности и высоких цен на нефть. Кроме того, по мере замедления инфляции котировки ОФЗ продемонстрируют рост. Корпоративные облигации привлекательны благодаря высокой устойчивости к изменению внешней конъюнктуры и хорошей доходности. Интересные уровни доходности к погашению по корпоративным облигациям также способствуют притоку средств инвесторов в данный сегмент рынка, что оказывает поддержку котировкам бумаг.
- Комментарий по рублю
- Улучшение рыночных настроений на прошлой неделе привело к укреплению валют развивающихся стран по отношению к американскому доллару. Индекс валют развивающихся стран EMCI прибавил 0,6%, рубль умеренно укреплялся, на 0,6% к доллару. Дальнейшая динамика рубля будет в основном зависеть от отношения инвесторов к активам развивающихся стран, цен на нефть и геополитического фактора. Целевой краткосрочный диапазон мы видим на уровне 73,0–74,5 рубля за доллар. При преобладании позитивных настроений на мировых рынках возможно укрепление российской валюты ниже указанного коридора.
- 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 звонки 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.