

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На фоне неоднозначной динамики глобальных рынков и неопределенности в ценах на нефть ключевые индексы российского рынка акций завершили прошедшую неделю разнонаправленным движением – индекс РТС закрылся в небольшом минусе (-0,7%), индекс МосБиржи вырос на 0,9%. Рубль потерял 1,4% относительно доллара США, завершив неделю на отметке 73,26 рубля за доллар.
- Нефтяные котировки по итогам недели не показали выраженной динамики. В центре внимания остается заседание ОПЕК+, поскольку участникам группы не удалось согласовать, как должны рассчитываться квоты на нефтедобычу. Переговоры по финальному решению на этой неделе продолжатся.
- Международные торговые площадки показали разнонаправленную динамику, что было обусловлено ожиданиями данных по американскому рынку труда. В то же самое время рынки продолжают испытывать давление из-за скорости и масштабов заражения новым штаммом коронавируса.
- Американский индекс S&P 500 прибавил 1,7% за неделю после публикации июньской статистики по рынку труда, европейский индекс Stoxx Europe 600 показал нейтральный результат, а индекс развивающихся стран MSCI EM снизился на 1,8%. Рынки Азиатско-Тихоокеанского региона завершили неделю снижением – японский Nikkei 225 и китайский Shanghai Composite отступили на 1,0% и 2,5% соответственно.
- Отчет по занятости за июнь оказался неоднозначным, что усилило неопределенность относительно ответной реакции Федрезерва США на восстановление рынка труда, а также по поводу того, готов ли регулятор в ближайшее время начать обсуждать сворачивание программы выкупа активов. По итогам июня в США был зарегистрирован рост новых рабочих мест, до 850 тыс. (ожидалось 720 тыс.), тогда как уровень безработицы неожиданно вырос, на 5,9% (прогнозировалось снижение до 5,6%). Рост безработицы на фоне опережающих темпов создания новых рабочих мест объясняется нежеланием населения искать работу из-за программы повышенных выплат безработным, которая продлится до сентября.

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 росли на фоне восстановления мировой экономики и высоких цен на сырье. Политическая повестка остается сложной, но возможны более конструктивные переговоры между США и Китаем по торговым вопросам.
- Сырьевые рынки по-прежнему двигаются в позитивном тренде на фоне восстановления экономики и роста мобильности населения.
- Российский рынок показал рост. Риски высоких цен на металлы воплотились в повышение налоговой нагрузки на сектор, тем не менее, настроение инвесторов остается оптимистичным.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбер – Природные ресурсы», а также в фонд «Сбер – Индекс МосБиржи полной доходности «брутто».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе сильную поддержку еврооблигациям развивающихся рынков оказывало снижение ставок по 10-летним гособлигациям США – до 1,42% с 1,52% неделей ранее, а также общий умеренно позитивный фон на глобальных рынках, который обуславливался отчасти выходом сильной статистики по американскому рынку труда. В результате индекс евробондов CEMBI по итогам недели прибавил 0,2% за неделю. Индекс ликвидных российских еврооблигаций МосБиржи (RUEU10) вырос на 0,1%.
- На рублевом долговом рынке происходила коррекция в сегменте ОФЗ, которая преимущественно затронула кратко- и среднесрочные госбумаги. Такое движение в основном объяснялось отсутствием замедления инфляции по недельным данным и соответственно возросшей вероятностью повышения ключевой ставки до 6-6,5% на июльском заседании ЦБ РФ. В результате по итогам недели индекс гособлигаций МосБиржи потерял 0,4%. Индекс корпоративных облигаций МосБиржи не изменился.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- На текущей неделе основными событиями станут заседание ОПЕК+, а также публикация протоколов с предыдущего совещания ФРС США. Потенциально оба события могут оказать поддержку активам в развивающихся странах. При этом независимо от их исхода соотношение риска и доходности по евробондам развивающихся рынков остается привлекательным. Доходности к погашению по таким еврооблигациям заметно превышают ставки на развитых рынках. При этом по мере продолжения восстановления мировой экономики кредитное качество эмитентов будет улучшаться, что приведет к дальнейшему притоку средств инвесторов в данные инструменты – это окажет поддержку их котировкам.
- В текущих условиях в рублевых портфелях мы делаем ставку на корпоративные и государственные облигации со средними и длинными сроками до погашения. Предстоящие повышения ключевой ставки несут небольшие риски для бумаг с такой срочностью. Причем по мере замедления инфляции к концу года (в том числе благодаря повышению ставки ЦБ) котировки таких облигаций продемонстрируют рост. Кроме того, поддержку средне- и долгосрочным облигациям может оказать потенциальный пересмотр таргета ЦБ по инфляции в сторону снижения в рамках обновления инструментов и целей денежно-кредитной политики, о котором регулятор заявлял на прошлой неделе. Корпоративные облигации представляют традиционный интерес благодаря тому, что ставки по данным инструментам заметно превышают ставки по ОФЗ, депозитам и банковским вкладам.
- Комментарий по рублю:
- На прошлой неделе доллар укреплялся к основным мировым валютам. Индекс валют развивающихся стран EMCI потерял 0,5% за неделю, евро ослаб на 0,6% к доллару, а рубль потерял 1,4%. Дальнейшая динамика российской валюты будет вновь преимущественно определяться общим отношением инвесторов к активам развивающихся стран, динамикой цен на нефть и геополитическим фактором. Целевой краткосрочный диапазон видим на уровне 72,5-74 рубля 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 – Природные ресурсы	19,0	5,6	7,0	19,0	33,6	75,1	145,2
Сбер – Фонд акций "Добрыня Никитич"	16,3	5,2	9,1	16,3	40,3	75,6	116,7
Сбер – Финансовый сектор	13,6	-3,0	2,7	13,6	48,1	13,3	63,8
Сбер – Глобальные акции	10,7	0,3	3,3	10,7	39,6	82,7	127,4
Сбер – Фонд Сбалансированный	10,1	1,9	4,9	10,1	24,7	54,6	87,0
Сбер – Потребительский сектор	7,9	2,7	5,4	7,9	46,1	70,9	89,6
Сбер – Биотехнологии	6,9	7,1	5,3	6,9	19,9	64,8	97,1
Сбер – Глобальный интернет	4,4	3,6	2,4	4,4	30,6	61,4	134,0
Сбер – Фонд Денежный*	1,6	0,3	0,8	1,6	3,3	16,3	н/д
Сбер – Фонд перспективных облигаций	-0,2	0,0	0,5	-0,2	3,0	23,7	49,2
Сбер – Фонд облигаций "Илья Муромец"	-0,7	-0,1	0,3	-0,7	2,2	23,1	47,8
Сбер – Валютные облигации	-1,1	-0,3	-1,6	-1,1	5,3	33,9	33,7
Сбер – Электроэнергетика	-1,9	-1,4	-1,9	-1,9	7,6	33,2	100,3
Сбер – Золото	-8,5	-7,9	0,2	-8,5	0,9	48,4	27,0

Доходность в рублях на 30 июня 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) уменьшает 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 существенным 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.