

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- По итогам минувшей недели глобальные рынки акций показали нейтрально негативное движение на фоне усилившихся опасений о перспективах восстановления мировой экономики и ситуации с COVID-19. Американский индекс S&P 500 и европейский Stoxx Euro 600 прибавили 0,4% и 0,2% соответственно, индекс развивающихся стран MSCI EM снизился на 2,7%. Фондовые индексы Азиатско-Тихоокеанского региона показали аналогичное движение: китайский индекс Shanghai Composite не изменился, а индекс японской фондовой биржи Nikkei 225 потерял 2,9%.
- Динамика российского рынка акций соответствовала глобальным трендам. По итогам недели ключевые российские индексы акций РТС и МосБиржи снизились на 1,5% и 0,3% соответственно. Рубль подешевел на 1,5% относительно доллара США.
- Для российского рынка акций в центре внимания остается вопрос налогообложения металлургической отрасли (которое, возможно, для компаний будет скорректировано с ориентиром на динамику цен на соответствующее сырье, сообщает Bloomberg), а также развитие отношений с США, в частности по вопросу кибербезопасности. На минувшей неделе президент РФ Владимир Путин побеседовал с президентом США Джо Байденом, который призвал его принять меры для борьбы с хакерами. Поводом для этого стала серия кибератак (предположительно из России) против американских и других мировых корпораций.
- Стоимость барреля Brent снизилась на прошлой неделе на 0,8%. Инвесторы по-прежнему ожидают сигналов от стран ОПЕК+, которые пока так и не пришли к соглашению относительно уровней добычи с августа текущего года. Большинство государств поддерживают увеличение производства на 400 тыс. барр. в сутки со следующего месяца и продление сделки до 2022 года, в то время как ОАЭ готовы поддержать наращивание добычи, но не продление сделки, настаивая на увеличении своей референтной базы снижения добычи после апреля 2022 года.

Динамика индексов за неделю представлена в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линник

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

- Глобальные рынки показали разнонаправленную динамику в отсутствие новостей. Мы ожидаем более активного движения на этой неделе с началом отчетности глобальных корпораций.
- Сырьевые рынки слегка корректировались, но восстановление экономик по-прежнему поддерживает высокий спрос на сырьевые продукты.
- Российский рынок показал нейтральную динамику, и во многом его дальнейшая траектория будет связана с западными рынками.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбер – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе ставки по гособлигациям США продолжили снижаться. Так, доходность к погашению 10-летних казначейских бумаг опустилась до 1,36% с 1,42% неделей ранее. Такое движение отчасти объяснялось снижением инфляционных ожиданий в США. Снижение ставок по американским бумагам оказывало поддержку рынку еврооблигаций развивающихся стран. В результате индекс корпоративных евробондов развивающихся стран CEMBI прибавил 0,3%. Индекс ликвидных российских еврооблигаций МосБиржи RUEU10 вырос на 0,1% за неделю.
- На рублевом долговом рынке происходила коррекция в краткосрочных бумагах на фоне роста инфляции до 6,5% по итогам июня. Такой уровень инфляции может вызвать решительный ответ со стороны Банка России. При этом долгосрочные ожидания рынка по инфляции остаются вблизи таргета центробанка – благодаря политике инфляционного таргетирования инфляция вернется к цели ЦБ в середине следующего года. Как следствие, текущий рост инфляции оказывает лишь умеренное влияние на ставки по долгосрочным ОФЗ. По итогам недели индекс гособлигаций МосБиржи вырос на 0,1%. Индекс корпоративных облигаций МосБиржи потерял 0,2%, что объяснялось меньшей срочностью данного индекса, чем у индекса ОФЗ, а также запаздывающей реакцией корпоративного сегмента на изменение рыночной конъюнктуры (основная коррекция на рынке ОФЗ произошла неделей ранее).

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Стабилизация ставок по 10-летним гособлигациям США ниже 1,5% оказывает поддержку евробондам EM: низкие ставки на развитых рынках приводят к тому, что инвесторы в поисках доходности покупают облигации развивающихся стран, ставки по которым остаются привлекательными. При этом по мере восстановления мировой экономики приток средств инвесторов в евробонды развивающихся стран сохранится высоким.
- На рублевом долговом рынке в текущих условиях интерес вызывают как корпоративные облигации, так и ОФЗ. Ставки в обоих сегментах рынка выглядят привлекательно. При этом благодаря решительным действиям ЦБ инфляция продемонстрирует замедление к концу года, что в итоге окажет сильную поддержку котировкам рублевых облигаций, поэтому можно ожидать роста их котировок.
- Комментарий по рублю:
- На прошлой неделе доллар укреплялся к основным валютам развивающихся стран, что было обусловлено увеличением случаев заболевания коронавирусной инфекции в мире и ростом неопределенности от решений ОПЕК+ по динамике добычи нефти. Индекс валют развивающихся стран EMCI потерял 0,9% за неделю, рубль ослаб на 1,5% к доллару. Дальнейшая динамика рубля вновь будет преимущественно определяться общим отношением инвесторов к активам развивающихся стран, динамикой цен на нефть и геополитическим фактором. Целевой краткосрочный диапазон по национальной валюте видим на уровне 73,5-75,5 рубля за доллар.
- В текущем месяце рекомендую инвестировать в фонды «Сбер – Фонд облигаций «Илья Муромец», «Сбер – Сбалансированный» и «Сбер – Валютные облигации».

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.