

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- По итогам прошедшей недели российский рынок акций продемонстрировал рост на фоне восходящего движения международных площадок и нейтральной динамики нефтяных котировок. В результате российские индикаторы, индексы РТС и МосБиржи, завершили неделю ростом, прибавив 2,1% и 1,8% соответственно.
- Нефть сорта Brent подешевела на 0,2% за неделю на фоне продолжающегося роста заболеваний дельта-штаммом COVID-19. В частности, государственные органы Китая и стран Азии были вынуждены ужесточить условия повторных локдаунов. В Индии число новых случаев инфицирования достигает самых высоких уровней за полгода. Во многих регионах Австралии введены карантинные меры.
- По данным Минэнерго США, за прошедшую неделю коммерческие запасы нефти в стране сократились на 448 тыс. барр. при ожиданиях их снижения на 750 тыс. барр. Стратегические запасы нефти по итогам недели не изменились.
- Глобальные рынки акций развитых стран показали рост на прошлой неделе: американский S&P 500 прибавил 0,7%, закрывшись в пятницу на очередном историческом максимуме в 4 468 пунктов, европейский Euro Stoxx 600 вырос на 1,2%. В то же время индекс развивающихся стран MSCI EM снизился за неделю на 0,9%. Фондовые индексы Азиатско-Тихоокеанского региона – японский Nikkei 225 и китайский Shanghai Composite – прибавили по итогам недели 0,6% и 1,7% соответственно.
- Негативным сигналом для глобальных рынков стала публикация на прошедших выходных июльских данных из Китая, свидетельствовавших о резком замедлении темпов промышленного производства и розничных продаж в Поднебесной год к году. В этих условиях внимание инвесторов будет приковано к заявлениям представителей Федрезерва США о вероятности сокращения покупки активов уже начиная с октября.

Динамика индексов за неделю представлена в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Максим Кондратьев

Портфельный менеджер,
АО «Сбер Управление Активами»

- Глобальные рынки показали положительную динамику на прошлой неделе на фоне роста аппетита к риску и согласования законопроекта по инфраструктуре и борьбе с изменениями климата на \$1 трлн.
- В Азиатско-Тихоокеанском регионе растут опасения по поводу роста заболеваемости COVID-19 и потенциального замедления экономики Китая. Нефтяные котировки консолидировались на уровне \$71 за баррель. Ожидания ужесточения монетарной политики компенсируют спрос на сырье на пути восстановления глобальной экономики.
- Российский рынок показал умеренно позитивную динамику. Рост мировых фондовых площадок и нейтральное движение нефтяных котировок поддержали рынок, динамику которого мы ожидаем нейтральной на этой неделе.

В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбер – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- По итогам прошлой недели котировки евробондов развивающихся рынков не продемонстрировали существенных изменений. Были опубликованы данные по инфляции в США в июле, которая составила 5,4% (как и в июне), что соответствовало рыночным ожиданиям и не стало сильным драйвером для доходностей. Индекс корпоративных евробондов развивающихся стран CEMBI не изменился. Индекс ликвидных российских еврооблигаций МосБиржи RUEU10 вырос на 0,1%. Рынок консолидировался вблизи текущих уровней при отсутствии значимых новостей.
- На рублевом долговом рынке наблюдался умеренный рост ставок по ОФЗ, преимущественно на коротком и среднем участках, в результате чего кривая доходностей госбумаг стала более сглаженной. Отчасти рост доходностей обуславливался произошедшим в последние недели ростом ставок по казначейским облигациям США, а также отсутствием существенного замедления недельной инфляции (согласно недельным данным, инфляция остается около 6,5% год к году). По итогам недели индекс гособлигаций МосБиржи потерял 0,1%. Индекс корпоративных облигаций МосБиржи вырос на 0,1%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Евробонды развивающихся рынков остаются выгодным инструментом для вложения средств благодаря привлекательным долларovým ставкам по ним, которые заметно превышают доходности к погашению по облигациям развитых рынков и ставки по депозитам. Ожидаем, что по мере восстановления мировой экономики спрос на евробонды сохранится высоким, что окажет заметную поддержку котировкам облигаций.
- На российском рынке основной темой, волнующей инвесторов, остается дальнейшая динамика инфляции. По нашим оценкам, благодаря решительным действиям ЦБ РФ по повышению ключевой ставки, а также эффекту высокой базы, показатель инфляции вернется к таргету регулятора в 2022 году. Так, в обзоре Банка России, посвященном инфляции в июле, отмечается некоторое ослабление ценового давления, поэтому покупка рублевых облигаций (и ОФЗ, и корпоративных) выглядит привлекательно. Во-первых, можно зафиксировать текущие высокие уровни ставок по бумагам; во-вторых, по мере замедления инфляции облигации продемонстрируют ценовой рост, что благоприятно скажется на общей доходности облигационных портфелей.

Комментарий по рублю

- На прошлой неделе доллар умеренно ослаб по отношению к большинству ключевых валют в первую очередь ввиду слабой статистики по потребительскому сектору в США. Индекс валют развивающихся стран EMCI вырос на 0,3%, евро и рубль укрепились по 0,3% к доллару. Дальнейшая динамика рубля будет преимущественно определяться общим отношением инвесторов к активам из развивающихся стран, геополитическим фактором и динамикой цен на нефть. По нашим оценкам, целевой краткосрочный диапазон составляет 73-74 рубля за доллар.

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

ФОНД	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Сбер – Глобальные акции (ранее - Америка)	10,8	0,1	-0,3	9,9	25,6	77,3	113,3
Сбер – Потребительский сектор	5,1	-2,6	2,2	4,9	24,4	70,2	69,1
Сбер – Фонд акций "Добрыня Никитич"	15,3	-0,9	9,1	14,9	27,7	68,7	101,2
Сбер – Глобальный интернет	0,8	-3,5	-3,9	-2,9	15,1	63,5	111,1
Сбер – Природные ресурсы	17,9	-0,9	10,1	17,0	26,6	63,0	133,9
Сбер – Биотехнологии	9,1	2,0	5,8	0,9	20,1	59,0	73,4
Сбер – Золото	-6,5	2,2	-0,3	-5,2	-10,3	56,0	23,4
Сбер – Фонд Сбалансированный	9,9	-0,2	5,3	9,5	19,0	52,0	79,8
Сбер – Валютные облигации (ранее - Еврооблигации)	-1,0	0,0	-1,5	-2,8	0,6	33,8	31,0
Сбер – Электроэнергетика	-2,2	-0,3	-1,4	-1,4	-0,3	33,2	75,6
Сбер – Фонд перспективных облигаций	0,7	0,8	1,1	0,7	3,4	24,4	48,3
Сбер – Фонд облигаций "Илья Муромец"	0,2	0,9	0,9	0,3	2,6	23,6	47,5
Сбер – Фонд Денежный*	1,9	0,3	0,8	1,5	3,2	16,1	н/д
Сбер – Финансовый сектор	11,9	-1,5	-2,4	11,9	38,9	10,4	51,6

Доходность в рублях на 30 июля 2021 года

Фонд "Сбер - 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.