

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Снижение нефтяных котировок вкуче с негативной динамикой международных площадок по итогам недели обусловили нисходящее движение российского рынка акций. В результате российские индикаторы, индексы РТС и МосБиржи, завершили неделю снижением, потеряв 2,6% и 1,0% соответственно.
- Котировки нефти сорта Brent упали на 7,7% за неделю на фоне продолжающегося роста заболеваний дельта-штаммом COVID-19 в Китае и Азии. Правительства этих стран вынуждены вводить повторные локдауны. В Индии число новых случаев инфицирования достигает самых высоких уровней за полгода. Во многих регионах Австралии также введены карантинные меры.
- По данным Минэнерго США, за прошедшую неделю коммерческие запасы нефти в стране сократились на 3,2 млн барр. при ожиданиях их снижения на 1,5 млн барр. Стратегические запасы нефти по итогам недели не изменились.
- Глобальные рынки акций развитых стран снизились на прошлой неделе: S&P 500 потерял 0,6%, европейский индекс Euro Stoxx 600 – 1,5%. Индекс развивающихся стран MSCI EM упал за неделю на 4,7%. Фондовые индексы Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР) – японский Nikkei 225 и китайский Shanghai Composite – снизились на 3,4% и 2,5% соответственно.
- Негативным сигналом для глобальных рынков стала публикация протоколов по итогам июльского заседания ФРС США, в которых говорилось о возросшей вероятности сворачивания программы выкупа активов уже с октября–ноября 2021 года. В этой связи все внимание инвесторов на наступившей неделе будет приковано к выступлению главы ФРС США Джерома Пауэлла на экономическом симпозиуме в Джексон Хоул (26-28 августа).

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 показали разнонаправленную динамику на прошедшей неделе на фоне роста опасений о результатах заседания банкиров в Джексон Хоул. Продолжает снижение китайский фондовый рынок. Ожидаем продолжения волатильности на этой неделе.
- Сырьевые товары снижались в цене. Сокращение стимулирования экономик может ослабить спрос на хеджирование от инфляции.
- Российский рынок закрылся в минусе. Падение нефти и отсутствие каких-либо факторов к росту котировок стали основными причинами коррекции. Ожидаем нейтральной динамики на этой неделе.

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Аппетит к риску на глобальных рынках на прошлой неделе ухудшался на фоне опасений о скором сворачивании Федрезервом программы выкупа активов, распространения нового штамма коронавируса, а также ужесточения регуляторного давления в Китае. Однако рынок еврооблигаций демонстрировал умеренно позитивную динамику отчасти благодаря стабилизации ставок по 10-летним казначейским облигациям США вблизи 1,26%. В результате индекс корпоративных евробондов развивающихся стран CEMBI вырос на 0,4%. Индекс ликвидных российских еврооблигаций МосБиржи RUEU10 прибавил 0,1%.
- На рублевом долговом рынке происходило умеренное снижение ставок по ОФЗ. В результате котировки госбумаг отыграли потери предшествующей недели. Поддержку бумагам оказывало сохранение ставок по казначейским облигациям США на достигнутых уровнях, а также стабилизация показателя инфляции в РФ (темп роста цен остается около 6,5%, по недельным данным). По итогам недели индекс гособлигаций МосБиржи вырос на 0,3%. Индекс корпоративных облигаций МосБиржи вновь прибавил 0,1%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- На текущей неделе основным событием для рынков ожидается симпозиум в Джексон Хоул, на котором глава ФРС может дать прогнозы по времени сворачивания программы выкупа активов. Независимо от итогов симпозиума евробонды развивающихся рынков остаются инвестиционно привлекательными ввиду уровня ставок по данным инструментам, которые заметно превышают ставки по евробондам развитых стран.
- На рублевом рынке мы считаем инвестиционно привлекательными средне- и долгосрочные ОФЗ, а также корпоративные облигации. Текущий уровень ставок по рублевым облигациям выглядит интересным в сравнении со ставками по депозитам, а также относительно текущего и прогнозного уровня инфляции. При этом благодаря ужесточению денежно-кредитной политики ЦБ РФ, а также под влиянием эффекта высокой базы инфляция вернется к таргету ЦБ уже в следующем году. По мере замедления инфляции ожидаем роста котировок облигаций, что внесет заметный вклад в общую доходность облигационных портфелей.

Комментарий по рублю

- На прошлой неделе доллар укреплялся по отношению к большинству ключевых валют, в первую очередь благодаря усилившимся ожиданиям сворачивания программы ФРС по выкупу активов уже в этом году. Индекс валют развивающихся стран EMCI потерял 1,2%, евро ослаб на 0,8% по отношению к доллару, рубль потерял 1,4%. Дальнейший курс 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 73,5-74,5 рубля за доллар.

В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды «Сбер – Фонд облигаций «Илья Муромец» и «Сбер – Валютные облигации».

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.