

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций показал восходящую динамику по итогам прошедшей недели на фоне улучшения внешнего фона на западных площадках, обусловленного мягкой риторикой главы ФРС США Джерома Пауэлла в Джексон Хоул в отношении перспектив программы стимулирования.
- Ключевые российские индексы РТС и МосБиржи выросли прибавили за неделю 2,5% и 1,4% соответственно. Рубль укрепился на 1,0%, завершив неделю на отметке 73,54 за доллар.
- За неделю котировки нефти Brent взлетели на 11,5%, закрепившись на уровне \$72,70/барр. на фоне снятия карантинных ограничений в Китае, а также сообщений о приближающемся шторме в Мексиканском заливе.
- На грядущей неделе участники рынка сосредоточат внимание на встрече стран ОПЕК+ (1 сентября). Как ожидается, представители ОПЕК+ будут обсуждать ранее согласованное увеличение суточной добычи на 0,4 млн барр. в течение следующих нескольких месяцев.
- Глава ФРС США в минувшую пятницу на симпозиуме в Джексон Хоул обозначил сдержанную позицию регулятора в отношении планов ужесточения монетарной политики. Согласно заявлению Пауэлла, Федрезерв может начать отказ от стимулов позднее в этом году, темпы восстановления экономики США превышают ожидания, однако продолжающееся распространение COVID по-прежнему создает риски для экономики. В случае сохранения инфляции на высоком уровне ФРС будет принимать меры для снижения ценового давления.
- На этом фоне американский индекс S&P 500 за неделю вырос на 1,5%, европейский Stoxx Europe 600 укрепился на 0,8%, индекс развивающихся стран вырос на 4,3%. Рынки АТР также отреагировали ростом – японский индекс Nikkei 225 и китайский Shanghai Composite прибавили 2,3% и 2,8%, соответственно.

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 рост на прошлой неделе на фоне подтверждения Федрезервом прежнего курса монетарной политики, так как экономика и рынок труда еще не до конца восстановились.
- Сырьевые рынки двигались вверх, появление ураганов в Мексиканском заливе и закрытие части нефтедобывающих платформ оказали поддержку ценам на нефть.
- Российский рынок показал восходящую траекторию, цена на нефть и рост глобальных рынков стали основными факторами его роста.

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

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе настроения на глобальных рынках улучшились. Основное событие недели – выступление главы ФРС на симпозиуме в Джексон Хоул состоялось в позитивном для рынков ключе – Дж. Пауэлл отметил как восстановление американской экономики ожидаемыми темпами, так и временный характер наблюдаемого ускорения инфляции. По итогам недели котировки рискованных активов росли, при этом ставки по 10-летним гособлигациям США несколько поднялись, на 5 б.п., – до 1,31%. Рынок еврооблигаций по итогам недели продемонстрировал умеренно позитивную динамику, так как рост ставок по казначейским бумагам был компенсирован сужением спредов на фоне улучшения рыночных настроений. В результате индекс корпоративных евробондов развивающихся стран CEMBI вырос на 0,1%, индекс ликвидных российских еврооблигаций МосБиржи RUEU10 прибавил столько же.
- На рублевом долговом рынке наблюдался некоторый рост ставок по ОФЗ, который преимущественно обуславливался неожиданным ускорением инфляции, согласно недельным данным Росстата, до 6,7%. По итогам недели индекс гособлигаций МосБиржи потерял 0,1%. Индекс корпоративных облигаций МосБиржи не изменился.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- В условиях восстановления мировой экономики евробонды развивающихся стран выглядят привлекательно – кредитные риски по бумагам умеренные, при этом доходности к погашению заметно превышают ставки по бумагам развитых рынков и валютным депозитам в банках.
- На рублевом рынке инвестиционно привлекательно выглядят и ОФЗ, и корпоративные облигации. В настоящий момент рублевые облигации представляют интерес благодаря уровням ставок, которые заметно превышают ставки по депозитам и прогнозную инфляцию, а также благодаря ожиданиям ценового роста бумаг. Инфляция в настоящий момент находится у локального максимума. До конца года показатель инфляции продемонстрирует замедление и, по всей видимости, достигнет таргета ЦБ (4%) в середине 2022 года. Замедление инфляции будет обусловлено как эффектом высокой базы, так и ужесточением политики ЦБ РФ. По мере замедления инфляции котировки рублевых облигаций продемонстрируют рост.

Комментарий по рублю

- На прошлой неделе доллар ослаб по отношению к большинству ключевых валют. В первую очередь это было продиктовано улучшением аппетита к риску в глобальном масштабе. Индекс валют развивающихся стран EMCI вырос на 1,4%, евро окреп на 0,8% по отношению к доллару, рубль прибавил 1,0% к американской валюте. Дальнейшая динамика рубля будет преимущественно определяться общим отношением инвесторов к активам развивающихся стран, геополитическим фактором и динамикой цен на нефть. По нашим оценкам, целевой краткосрочный диапазон по российской валюте составляет 73-74,5 рубля за доллар. В случае преобладания позитивных настроений на рынке возможно укрепление рубля ниже данного диапазона.

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.