

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций на прошлой неделе продолжил демонстрировать рост вслед за глобальными торговыми площадками после заявления главы ФРС США о сохранении монетарной политики на ближайшую перспективу.
- В результате индекс РТС за неделю прибавил 4,2%, индекс МосБиржи обновил исторический максимум, преодолев отметку в 4 000 и завершив неделю ростом на 2,9%. Рубль укрепился на 1,1% относительно валюты США, закрывшись на уровне 72,61 за доллар.
- Нефть сорта Brent показала нейтральную динамику за неделю, что было обусловлено решением стран-участников ОПЕК+ увеличить суточную добычу на 0,4 млн барр. Кроме того, продолжающийся рост заболеваемости COVID-19 в мире ставит под вопрос сохранение перспектив спроса в Азии и США.
- Международные рынки завершили неделю преимущественно ростом. Американский индекс S&P 500 вырос на 0,6%, европейский Stoxx Euro 600 закрылся нейтрально, индекс развивающихся стран MSCI EM укрепился на 3,4%. Ключевые индексы Азиатско-Тихоокеанского региона также закрылись на подъеме: индекс японской биржи Nikkei 225 – плюс 5,4%, китайский индекс Shanghai Composite укрепился на 1,7%.
- Федрезерв США на минувшей неделе дал сигнал, что американский регулятор не планирует скорого ужесточения монетарной политики. Это оказало поддержку рынкам. Тем не менее регулятор заверил, что сокращение покупки облигаций планируется начать до конца текущего года.
- На наступающей неделе в фокусе инвесторов заседание ЕЦБ (9 сентября) и банка России (10 сентября). Ожидается, что европейский центробанк рассмотрит вопрос продолжения курса денежно-кредитной политики, однако появляется все больше сигналов о скором начале постепенного сворачивания ДКП. На заседании Банка России ожидается, что регулятор примет решение об очередном повышении ставки на 0,25 – 0,5 п.п.

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 позитивную динамику на прошлой неделе. При этом развивающиеся рынки опередили развитые на фоне ликвидации большого разрыва в доходностях с начала года. Американские данные по безработице не оказали влияния.
- На фоне роста инфляции сырьевые активы продолжают в целом пользоваться спросом. Инвесторы используют сырье как инструмент хеджирования от инфляции.
- На этом фоне российский рынок закрыл неделю с хорошим ростом. Основными драйверами оставались компании газового сектора.

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

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Прошлая неделя развивалась в умеренно позитивном русле для рынков еврооблигаций. Отчет по рынку труда США оказался хуже ожиданий, что увеличивает вероятность начала сворачивания программы выкупа активов ФРС США не в этом, а в следующем году. В результате ставки по гособлигациям США остались неизменными по итогам недели, спреда на рынке евробондов умеренно сужались. Индекс корпоративных евробондов развивающихся стран CEMBI вырос на 0,1%, индекс ликвидных российских еврооблигаций МосБиржи RUEU10 прибавил 0,2%.
- На рублевом долговом рынке происходила консолидация вблизи достигнутых уровней. Рынок в настоящий момент находится в ожидании решения ЦБ РФ по ставке (заседание состоится на этой неделе). По итогам минувшей недели кривая доходностей ОФЗ осталась практически без изменений. Подрастали только ставки по коротким ОФЗ, отреагировав на ускорение инфляции до 6,8%, согласно недельным данным. В результате индекс гособлигаций МосБиржи вырос на 0,1%, отыграв потери предшествующей недели. Индекс корпоративных облигаций МосБиржи по итогам недели вырос на 0,2%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Евробонды развивающихся стран остаются привлекательным для инвестирования классом активов – в условиях восстановления мировой экономики кредитные риски по бумагам умеренные, при этом доходности к погашению заметно превышают ставки по облигациям развитых рынков, а также ставки по валютным депозитам в банках.
- Для рублевого облигационного рынка основным событием наступившей недели станет заседание совета директоров Банка России, на котором будут рассматриваться вопросы денежно-кредитной политики. По нашим оценкам, Банк России может поднять ключевую ставку на 50 б.п., до 7%. Столь решительный шаг будет обусловлен отсутствием тренда на устойчивое замедление инфляции. При этом повышение ставки до 7%, вероятно, окажется последним в текущем цикле ужесточения денежно-кредитной политики. Мы полагаем, что в ближайшие месяцы инфляция начнет демонстрировать замедление в годовом сопоставлении и достигнет таргета ЦБ (4%) во втором полугодии следующего года. Этому будут способствовать такие факторы, как повышение ключевой ставки (с лагом влияет на динамику спроса и цен), стабилизация курса рубля на фоне высоких цен на нефть, а также эффект высокой базы. По мере замедления инфляции котировки рублевых облигаций продемонстрируют рост. Кроме того, рублевые облигации (особенно корпоративные выпуски) привлекательны ввиду своих уровней доходности к погашению, которые заметно превышают как ставки по депозитам, так и текущий и прогнозный уровни инфляции.

Комментарий по рублю

- Слабый отчет по рынку труда в США оказал давление на доллар. В результате по итогам недели индекс валют развивающихся стран EMCI вырос на 1,0%, евро окреп на 0,7% по отношению к доллару, рубль прибавил 1,1% 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 составляет 72,5–74 рублей 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.