

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Глобальные рынки завершили минувшую неделю снижением. Заболеваемость COVID-19 в мире остается на высоком уровне, что оказывает негативное давление на рынки.
- В то же время российский рынок не показал значительных изменений. Ключевые индикаторы, индексы РТС и МосБиржи, завершили неделю нейтральной динамикой. Рубль подешевел на 0,6% относительно американского доллара, закрывшись на отметке 73,20 за доллар.
- На заседании в минувшую пятницу Банк России повысил ставку на 25 б.п., до 6,75%, однако тональность пресс-релиза оказалась несколько более жесткой, чем на июльском заседании. Регулятор допускает возможность дальнейших повышений ключевой ставки в ближайшее время, а в условиях сильной неопределенности ЦБ намерен вернуться к практике постепенных изменений денежно-кредитной политики с учетом ее значительного ужесточения с начала 2021 года.
- С начала прошлой недели цена на нефть Brent фактически не изменилась (+ 0,4%), оставшись на уровне \$72,92/барр., несмотря на благоприятные данные EIA. Согласно Управлению энергетической информации США (EIA), ураган «Ида» нанес серьезный ущерб нефтедобыче в США: ее объемы за отчетную неделю сократились на 1,5 млн барр./сутки, что стало самым резким недельным спадом почти за 40 лет.
- Глобальные рынки по итогам недели умеренно снизились. Давление продолжают оказывать сигналы о высокой заболеваемости COVID-19, что сдерживает восстановление глобальных экономик. В результате американский индекс S&P 500 отступил на 1,7%, европейский Stoxx Europe 600 снизился на 1,2%, индекс развивающихся стран MSCI EM потерял 0,5%.
- Президент США Дж. Байден на минувшей неделе объявил о вводе нового плана вакцинации в стране, в том числе о новых правилах вакцинации для медперсонала и госслужащих, с целью сдержать очередной всплеск распространения коронавируса в стране.
- По итогам заседания в четверг ЕЦБ объявил, что объем экстренной программы выкупа активов останется на уровне 1,85 трлн евро. Тем не менее с учетом оценки финансовой ситуации и прогноза по инфляции регулятор дал понять, что покупка активов может осуществляться менее агрессивными темпами, чем в предыдущие два квартала.

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 нейтральную динамику за прошедшую неделю на фоне роста опасений о сокращении монетарного стимулирования.
- Сырьевые рынки по-прежнему демонстрируют сильный положительный тренд на фоне сохраняющихся высоких инфляционных ожиданий.
- Российский рынок как ставка на рост сырья укрепил свое положение и остается одним из наиболее привлекательных направлений для инвестирования.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбер – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Для рынка евробондов прошедшая неделя сложилась умеренно позитивно. На достаточно скудном информационном фоне ставки по 10-летним гособлигациям США практически не изменились, спреды по облигациям также не демонстрировали существенных движений. В результате индекс корпоративных евробондов развивающихся стран CEMBI вырос на 0,1%, индекс ликвидных российских еврооблигаций МосБиржи RUEU10 прибавил 0,1%.
- На рублевом долговом рынке основным событием стало заседание совета директоров ЦБ. Российский регулятор повысил ключевую ставку лишь на 0,25%, до 6,75%, при этом в ходе пресс-конференции по итогам заседания Э. Набиуллина дала достаточно жесткий комментарий относительно дальнейшей динамики ключевой ставки: глава ЦБ отметила, что может понадобиться не одно повышение ключевой ставки для возвращения инфляции к таргету ЦБ. В результате ставки по коротким облигациям умеренно подрастали (так как увеличивается вероятность переноса снижения ключевой ставки от текущих уровней на 2023 год). При этом решительные действия ЦБ благоприятно влияют на инфляционные ожидания: по итогам недели доходности длинных ОФЗ практически не изменились. По итогам недели индекс гособлигаций МосБиржи остался на прежнем уровне. Индекс корпоративных облигаций МосБиржи по итогам недели потерял 0,1%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Привлекательность евробондов развивающихся рынков сохраняется высокой: ставки по этим инструментам превышают ставки по облигациям развитых рынков, а также ставки по валютным депозитам в российских банках. Также по мере восстановления мировой экономики после коронакризиса кредитное качество эмитентов улучшается, поэтому риски, связанные с инвестированием в данный сегмент рынка, выглядят умеренными.
- На рублевом долговом рынке средне- и долгосрочные ОФЗ являются инвестиционно привлекательным классом активов. Благодаря решительным действиям ЦБ и эффекту высокой базы инфляция вернется к таргету в 2022 году. По мере замедления инфляции, котировки бумаг продемонстрируют рост, а доходности – снижение. Корпоративные облигации традиционно сохраняют популярность ввиду доходностей к погашению, которые превышают ставки по депозитам, а также текущую и прогнозную инфляцию.

Комментарий по рублю

- На фоне некоторого снижения аппетита к риску на прошлой неделе доллар укреплялся относительно большинства валют развитых и развивающихся стран. Индекс валют развивающихся стран EMCI потерял 0,7%, евро ослаб на 0,6% к доллару, рубль также потерял 0,6% по отношению 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 рублю составляет 72,5–74 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
Потребительский сектор	10,3	4,9	4,9	11,0	22,9	78,1	68,5
Фонд акций "Добрыня Никитич"	18,2	2,5	6,9	16,3	28,8	75,5	105,0
Глобальные акции (ранее - Америка)	14,2	3,0	3,4	11,7	20,6	64,5	122,4
Глобальный интернет	4,9	4,0	4,1	0,8	9,6	61,6	120,0
Природные ресурсы	19,4	1,2	5,9	16,1	27,3	57,0	132,3
Фонд Сбалансированный	11,8	1,8	3,5	10,6	19,9	56,7	81,0
Золото	-6,6	-0,1	-6,0	2,2	-10,6	49,2	30,3
Биотехнологии	13,4	4,0	13,6	8,8	23,6	46,7	88,4
Электроэнергетика	0,7	2,9	1,2	3,7	7,6	45,3	71,3
Валютные облигации (ранее - Еврооблигации)	0,0	1,0	0,7	-0,5	0,9	27,4	32,1
Фонд перспективных облигаций	1,0	0,3	1,1	1,4	3,4	27,3	47,3
Фонд облигаций "Илья Муромец"	0,6	0,4	1,2	1,2	2,8	26,9	46,6
Финансовый сектор	16,2	3,8	-0,8	7,4	38,8	22,3	44,6
Фонд Денежный*	2,4	0,5	1,2	1,8	3,4	16,3	н/д

Доходность в рублях на 31 августа 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) уменьшит 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.