

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

На минувшей неделе настроения на международных площадках ухудшились из-за неопределенности о перспективах программы количественного смягчения (QE), о котором может быть объявлено на заседании ФРС США, намеченного на эту среду.

На этом фоне российский рынок акций завершил прошедшую неделю умеренно положительной динамикой. Индекс РТС вырос на 1,1%, индекс МосБиржи прибавил 0,8%. Рубль укрепился на 0,4% относительно американской валюты, завершив неделю на отметке 72,88 за доллар.

Стоимость нефти Brent выросла на 3,3% за неделю, превысив \$75/барр., что стало максимальным значением с конца июля. Сохраняющиеся проблемы с предложением оказывают поддержку нефтяным котировкам, поскольку нефтедобывающие компании все еще не могут восстановить нормальные объемы производства нефти в Мексиканском заливе после урагана «Ида». Коммерческие запасы нефти за неделю сократились на 6,4 млн барр. (прогнозировалось снижение на 3,5 млн барр.). Запасы бензина уменьшились на 1,9 млн барр., дистиллятов – на 1,7 млн барр.

Международные рынки акций чувствовали себя неуверенно на фоне неоднозначной статистики по экономике из США: рост розничных продаж порадовал инвесторов, однако разочаровало увеличение количества еженедельных обращений за пособием по безработице. Кроме того, инвесторы проявляли осторожность в преддверии предстоящего заседания ФРС США, на котором, возможно, будет объявлено о начале сворачивания программы выкупа активов.

В результате американский индекс S&P 500 завершил неделю фактически без изменений, а европейский индекс Stoxx Euro 600 и индекс развивающихся стран MSCI EM снизились на 1,0% и 2,3% 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 продолжают коррекционное движение на фоне волатильности в Китае и ожидания сокращения монетарного стимулирования экономики США.
- Сырьевые рынки после значительного роста за последние несколько месяцев корректируются. Мы не ожидаем заметного падения и считаем снижение временным.
- Российский рынок показал нейтральную динамику, но на фоне глобальной коррекции также, по нашим ожиданиям, снизится на этой неделе.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбер – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Для рынка евробондов прошедшая неделя сложилась умеренно негативно. Пессимистичный новостной поток по китайскому девелоперу Evergrande оказывал некоторое давление на котировки азиатских еврооблигаций. Вместе с некоторым ростом ставок по 10-летним гособлигациям США это привело к коррекции индекса корпоративных евробондов развивающихся стран CEMBI на 0,3%. Российские еврооблигации закрыли неделю в плюсе, чему отчасти способствовал рост цен на нефть до \$75/барр. Brent. Индекс ликвидных российских еврооблигаций МосБиржи RUEU10 прибавил 0,1%.
- На рублевом долговом рынке преобладали умеренно негативные настроения. Ставки вдоль кривой доходностей ОФЗ незначительно выросли как на фоне ускорения инфляции до 6,8%, по недельным данным, так и вследствие преобладания продаж на рынках локальных долговых обязательств. В результате индекс гособлигаций МосБиржи потерял 0,1%. Индекс корпоративных облигаций МосБиржи по итогам недели не изменился.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Для рынка еврооблигаций основным событием текущей недели может стать заседание ФРС США по вопросам монетарной политики. Основной интригой заседания являются оценки американским регулятором времени сворачивания программы выкупа активов, состояния американской экономики, а также изменения в точечном графике Dot Plot, который отражает ожидания членов совета управляющих ФРС и глав федеральных резервных банков в отношении процентных ставок. Независимо от исходов заседания привлекательность евробондов развивающихся рынков остается высокой: ставки по данным инструментам превышают ставки по облигациям развитых рынков и по валютным депозитам в российских банках.
- На рублевом долговом рынке интересны как ОФЗ, так и корпоративные облигации. Во-первых, инвестиционно привлекателен абсолютный уровень ставок по облигациям, которые заметно превышают ставки по депозитам и прогнозную инфляцию. Во-вторых, по мере замедления инфляции в течение 2022 года котировки рублевых облигаций продемонстрируют рост.

Комментарий по рублю

- На фоне снижения аппетита к риску на прошлой неделе наблюдалось укрепление доллара относительно большинства валют развитых и развивающихся стран. Индекс валют развивающихся стран EMCI потерял 0,8%, евро ослаб на 0,8% по отношению к доллару. Однако российская валюта по итогам недели продемонстрировала умеренное укрепление на 0,4% к доллару, что преимущественно объяснялось ростом цен на нефть. Дальнейшая динамика рубля будет вновь определяться общим отношением инвесторов к активам развивающихся стран, геополитическим фактором и динамикой цен на нефть. По нашим оценкам, целевой краткосрочный диапазон по составляет 72,5-74,5 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
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.