

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций продемонстрировал положительную динамику по итогам недели, в то время как внешние фондовые площадки показали коррекционное движение на фоне сохраняющихся опасений банкротства крупного китайского девелопера Evergrande, а также ожиданий сокращения стимулирующих мер мировыми центробанками. Кроме того, в центре внимания остается вопрос согласования бюджета Конгрессом США и повышения планки госдолга.
- Индекс РТС вырос на 0,84%, индекс МосБиржи прибавил 1,0%. Рубль не изменился по отношению к доллару, завершив неделю на уровне 72,74. Драйвером роста выступил нефтегазовый сектор, росту которого способствовал мировой дефицит энергоресурсов и более быстрое, чем ожидалось, восстановление спроса.
- Так, нефть Brent на минувшей неделе подорожала на 1,5% (+7,6% за месяц), пробив трехлетний максимум в \$80/барр. из-за разразившегося мирового энергетического кризиса и более быстрого, чем прогнозировалось, восстановления спроса после начала постепенного снятия ограничений, связанных с пандемией. На наступившей неделе рынок ожидает министерской встречи ОПЕК+ (4 октября), где будут определены планы по добыче на ноябрь. Согласно сообщению Reuters, ожидается, что альянс ОПЕК+ может сохранить политику нефтедобычи без изменений.
- Глобальные рынки акций завершили неделю снижением на фоне опасений относительно скорого сворачивания экономических стимулов ФРС США, а также из-за неоднозначной ситуации с бюджетом на следующий финансовый год. Президент США Дж. Байден подписал законопроект, обеспечивающий финансирование правительства до начала декабря, что стало позитивной новостью и позволило предотвратить временное закрытие правительства. Тем не менее судьба вопроса о надвигающемся потолке госдолга США пока остается неопределенной.
- На этом фоне глобальные рынки акций показали негативную динамику. За неделю американский индекс S&P 500 и европейский Stoxx Euro 600 отступили на 2,2% каждый, индекс развивающихся стран MSCI EM потерял 1,5%. На азиатских площадках также преобладала коррекционная динамика. Японский индекс Nikkei 225 упал на 4,9% за неделю, китайский индекс снизился на 1,2% за короткую неделю, завершившуюся в четверг по случаю празднования Дня образования КНР.

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 закончили 9 месяцев нейтрально на фоне сохраняющейся повышенной волатильности китайского рынка недвижимости, роста сырья, всевозможных ограничений в цепочках поставок и появления разногласий в США по утверждению инфраструктурного пакета реформ.
- Сырьевые товары дорожали, особенно показывают сильную динамику цены на газ. Нефть накануне заседания ОПЕК выросла незначительно из-за возможного увеличения объема поставок.
- Российский рынок двигался по восходящей, и мы ожидаем сильную динамику из-за наступления зимнего периода и ограничений в поставках, связанных с COVID-19.

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

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе рынок евробондов демонстрировал умеренное снижение. Ставки по гособлигациям США стабилизировались вблизи достигнутых уровней (10-летние бумаги продолжили торговаться у уровня 1,45%), что оказывало поддержку рынку. Однако на фоне общего снижения аппетита к риску расширились спреды по евробондам развивающихся рынков. Индекс долларовых евробондов развивающихся рынков EMUSTRUU, рассчитываемый Bloomberg, снизился на 0,5%. Российские еврооблигации несмотря на рост цен на нефть до \$79 за баррель Brent также оказались под давлением. Индекс ликвидных российских еврооблигаций МосБиржи RUEU10 потерял 0,4%.
- На рублевом долговом рынке вновь преобладали коррекционные настроения. Инфляция по недельным данным достигла отметки 7,3% (однако по итогам месяца величина может быть меньше ввиду того, что для расчета месячной и недельной инфляции используется разный состав корзин). Ставки вдоль кривой доходностей ОФЗ выросли еще на 5 б.п. В результате индекс гособлигаций МосБиржи потерял 0,4%. Корпоративные облигации были устойчивы к коррекции на рынке ОФЗ. Индекс корпоративных облигаций МосБиржи не изменился по итогам недели.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- После нескольких месяцев роста мы наблюдали коррекцию на долговых рынках в сентябре. Валютные облигации пострадали в связи с ростом ставок по гособлигациям США. При этом в отдельных сегментах рынка происходило также и расширение кредитных спредов. Наихудшую динамику с точки зрения кредитных спредов демонстрировали компании горнодобывающей отрасли в Бразилии (связано с падением цен на железную руду в Китае) и суверенные бумаги Колумбии. В целом отмечается некоторое ухудшение настроений участников рынка к облигациям развивающихся стран. Отчасти это связано с общим снижением аппетита к рисковому активам. Не последнюю роль играет и история с потенциальным банкротством крупного китайского застройщика Evergrande. Однако мы ожидаем, что новостной поток нормализуется и инвесторы вновь обратят внимание на облигации развивающихся рынков, так как они предлагают значительную премию к аналогам развитых стран. Что касается доходностей гособлигаций США, ожидаем их стабилизации вблизи текущих значений, но не исключаем сохранения волатильности.
- Для рублевого долгового рынка одной из основных тем остается динамика инфляции в РФ. При этом стоит отметить, что ЦБ ожидает стабилизацию инфляционного давления в четвертом квартале 2021-го, а рынок – возврат инфляции к таргету в конце 2022 года. Мы полагаем, что первые признаки этого окажут поддержку рынку. Соответственно, при текущей рыночной конъюнктуре оправдана ставка на дюрацию (за счет длинных ОФЗ и корпоративных облигаций). При этом традиционно привлекательно выглядят корпоративные облигации – доходности к погашению данных инструментов заметно превышают ставки по депозитам, ОФЗ, а также текущую и прогнозную инфляцию.

Комментарий по рублю

- На прошлой неделе мы в очередной раз наблюдали за тем, как рубль демонстрировал динамику, отличную от большинства валют развивающихся стран. На фоне негативного внешнего фона доллар укреплялся к большинству валют. Евро потерял 1,1% к американской валюте, индекс валют развивающихся стран ЕМС1 – 0,5%. Однако российская валюта по итогам недели не изменилась по отношению к доллару, что преимущественно объяснялось продолжившимся 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 составляет 72-73,5 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 – Потребительский сектор | 8,2 | -1,9 | 0,3 | 5,7 | 14,4 | 82,7 | 68,8 |
| Сбер – Фонд акций "Добрыня Никитич" | 22,8 | 3,9 | 5,5 | 15,1 | 38,2 | 72,9 | 112,6 |
| Сбер – Природные ресурсы | 28,8 | 7,9 | 8,2 | 15,8 | 44,6 | 59,3 | 155,0 |
| Сбер – Глобальные акции (ранее Америка) | 7,8 | -5,6 | -2,6 | 0,6 | 13,7 | 59,2 | 119,1 |
| Сбер – Фонд Сбалансированный | 14,9 | 2,7 | 4,3 | 9,5 | 25,1 | 56,0 | 84,8 |
| Сбер – Глобальный интернет | -3,0 | -7,5 | -7,1 | -4,9 | 1,7 | 52,5 | 112,2 |
| Сбер – Золото | -10,5 | -4,2 | -2,2 | -2,0 | -14,6 | 48,3 | 29,0 |
| Сбер – Биотехнологии | 6,0 | -6,5 | -0,8 | 4,5 | 11,1 | 41,3 | 78,2 |
| Сбер – Электроэнергетика | -2,6 | -3,2 | -0,6 | -2,5 | 0,4 | 37,6 | 61,3 |
| Сбер – Валютные облигации (ранее - Еврооблигации) | -1,3 | -1,3 | -0,3 | -1,9 | -4,5 | 27,9 | 34,9 |
| Сбер – Фонд перспективных облигаций | 0,6 | -0,4 | 0,8 | 1,2 | 2,6 | 26,0 | 45,5 |
| Сбер – Фонд облигаций "Илья Муромец" | 0,3 | -0,3 | 1,0 | 1,4 | 2,3 | 25,6 | 45,2 |
| Сбер – Финансовый сектор | 11,5 | -4,0 | -1,8 | 0,8 | 32,0 | 17,6 | 37,6 |
| Сбер – Фонд Денежный* | 2,6 | 0,2 | 1,0 | 1,7 | 3,4 | 16,0 | н/д |

Доходность в рублях на 30 сентября 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.