

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Минувшую неделю российский рынок акций завершил ростом на фоне позитивной внешней конъюнктуры и положительной динамики в нефти. Оптимизму на глобальных рынках способствовало решение Сената США одобрить законопроект о временном увеличении лимита госдолга. В целом аппетит к рисковым активам подпитывается ожиданиями, что Федрезерв США не будет спешить с ужесточением денежно-кредитной политики в условиях растущей инфляции.
- Ключевые российские индексы показали рост по итогам недели. Индексы РТС и МосБиржи прибавили 5,0% и 3,7% соответственно. Рубль укрепился на 1,2% относительно доллара США.
- Нефть марки Brent за неделю подорожала на 3,9%. В центре внимания остается фундаментальная ситуация на рынке энергоносителей на фоне приближения зимы. Замедлившееся восстановление экономики и недавние перебои с поставками из Мексиканского залива уже привели к усилению дефицита на рынке нефти, а рост цен на газ провоцирует повышение спроса на нефтепродукты. Кроме того, недавнее решение ОПЕК+ о лишь умеренном повышении добычи в ноябре, а также сообщение о том, что Минэнерго США не будет задействовать стратегические нефтяные запасы для того, чтобы сдержать рост цен на бензин, способствует росту нефтяных котировок.
- Глобальные инвесторы позитивно отреагировали на новость о временном повышении лимита госдолга в США, в то же время слабые данные по рынку труда за сентябрь (число занятых в несельскохозяйственных отраслях экономики увеличилось менее чем на 200 тыс., в то время как предполагался рост на 500 тыс.) оказали давление на рынки. В результате глобальные площадки показали умеренный рост. Американский индекс S&P 500 прибавил 0,8%, европейский Stoxx Euro 600 укрепился на 1,0%, индекс развивающихся стран MSCI EM вырос на 0,8%.

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 разнонаправленную динамику на фоне роста опасений о высокой инфляции. Рост сконцентрировался на ресурсных рынках.
- На китайском рынке неопределенность начинает спадать, и инвесторы наращивают инвестиции.
- Сырьевые рынки по-прежнему растут в условиях обеспокоенности инфляцией, спрос на сырье восстанавливается на фоне ослабления опасений по поводу COVID-19.
- Российский рынок получает максимальные преимущества от роста цен на сырье, поэтому продолжает показывать положительную динамику.

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

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе рынок евробондов демонстрировал снижение. На фоне усиления инфляционных рисков ставки по 10-летним гособлигациям США выросли с 1,45% до 1,6%. Такая динамика доходностей к погашению американских бумаг оказывала давление на все рынки облигаций. Индекс долларовых евробондов развивающихся рынков EMUSTRUU, рассчитываемый Bloomberg, снизился на 0,8%. Российские еврооблигации также корректировались в цене. Индекс ликвидных российских еврооблигаций МосБиржи RUEU10 потерял 0,1%. Меньшее снижение котировок российских бумаг отчасти обуславливалось ростом цен на нефть к многолетним максимумам.
- На рублевом долговом рынке снова преобладали коррекционные настроения. Месячные данные Росстата по инфляции разочаровали – темп роста цен достиг 7,4% год к году. Как следствие, повысилась вероятность более решительных действий ЦБ РФ на следующем заседании. Кроме того, рост доходностей гособлигаций США способствовал и росту доходностей госдолга развивающихся стран, включая Россию. В результате ставки вдоль кривой доходностей ОФЗ выросли на 5-20 б.п., а индекс гособлигаций МосБиржи потерял 0,3%. Индекс корпоративных облигаций МосБиржи снизился на 0,1%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- В результате коррекции на рынке еврооблигаций в последние несколько недель текущий момент выглядит привлекательным для наращивания позиций в евробондах. По нашим оценкам, на фоне восстановления мировой экономики приток средств инвесторов в еврооблигации развивающихся стран продолжится, что поддержит их котировки. При этом ставки по евробондам заметно превышают как доходности к погашению облигаций развитых стран, так и ставки по валютным депозитам в российских банках.
- Для рублевого рынка основной темой остается динамика инфляции в РФ. По нашим оценкам, первые признаки замедления инфляции окажут существенную поддержку котировкам бумаг. При этом на горизонте год инфляция продемонстрирует замедление в сторону таргета ЦБ, что может привести к ценовому росту бумаг. Помимо этого, рублевые облигации привлекательны благодаря текущему уровню доходностей к погашению – они превышают 7% по ОФЗ и 8% по корпоративным бумагам, что представляет интерес с инвестиционной точки зрения.

Комментарий по рублю

- На прошлой неделе рубль вновь демонстрировал укрепление несмотря на снижение большинства валют развивающихся рынков: индекс валют развивающихся стран EMCI потерял 1,0%, российская валюта, напротив, укрепилась на 1,2% к доллару. Основным фактором укрепления рубля остаются высокие цены на сырьевые товары и, прежде всего, рост цен на нефть к многолетним максимумам. Дальнейшая динамика рубля будет вновь определяться общим отношением инвесторов к активам на развивающихся рынках, геополитическим фактором и ценами на нефть. По нашим оценкам, целевой краткосрочный диапазон по рублю составляет 71–72,5 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). Взымание 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.