

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций по итогам прошлой недели показал умеренный рост вслед за позитивной динамикой мировых фондовых рынков, вызванной сильной квартальной финансовой отчетностью крупнейших банков США и ряда компаний.
- Индекс РТС прибавил 1,6%, индекс Мосбиржи укрепился на 0,6%. Рубль подорожал на 1,2% относительно американской валюты, завершив неделю на отметке 71,03 за доллар.
- Brent за неделю подорожала на 3,0%, закрывшись на уровне \$84,86/барр. За последний месяц цены на нефть выросли более чем на 13%, поддерживаемые признаками того, что в течение следующих нескольких месяцев предложение будет ограничено, в то время как недавнее подорожание газа и угля привело к массовому переходу на нефтепродукты.
- Глобальные рынки выросли. Американский индекс S&P 500 прибавил 1,8% за минувшую неделю, европейский STOXX Euro 600 поднялся на 2,8%, а индекс развивающихся стран MSCI EM увеличился на 2,1%. На рынках АТР ситуация выглядела так: индекс японской фондовой биржи Nikkei 225 прибавил 3,6%, китайский Shanghai Composite завершил неделю без изменений.
- Позитивную динамику американского рынка поддержал оптимизм американских инвесторов на фоне сильных результатов американских банков по итогам третьего квартала. Их финансовая отчетность считается одним из основных ориентиром для оценки общего состояния американской экономики, согласно MarketWatch.
- Кроме того данные министерства торговли США, обнародованные в минувшую пятницу, показали неожиданное повышение розничных продаж в сентябре. Их объем вырос на 0,7%, тогда как опрошенные Trading Economics эксперты прогнозировали его снижение на 0,2%.

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 фоне роста цен на сырьевые товары и хорошей отчетности американских банков.
- Сырьевые товары по-прежнему пользуются спросом, в том числе как некий хедж против роста инфляции.
- Российский рынок показывает положительную динамику, и на фоне продолжающегося роста цен на сырье остается достаточно устойчивым.

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

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Умеренно позитивные настроения вкупе с некоторым снижением ставок по гособлигациям США оказывали поддержку облигациям развивающихся рынков на прошлой неделе. Исключением стали азиатские рынки, которые в начале минувшей недели были под давлением из-за проблем в секторе недвижимости Китая. Доходности к погашению 10-летних гособлигаций США опустились на 4 б.п., до 1,57%. Умеренно позитивные настроения обуславливались выходом достаточно сильной статистики по американской экономике, а также скудностью информационного фона. В результате индекс долларовых евробондов развивающихся рынков EMUSTRUU, рассчитываемый Bloomberg, вырос на 0,2%. Индекс ликвидных российских еврооблигаций МосБиржи RUEU10 прибавил столько же.
- На рублевом долговом рынке происходила консолидация вблизи достигнутых уровней, которая объяснялась, в частности, тем, что участники рынка ожидают заседания ЦБ РФ, запланированного на текущую неделю. Кривая доходностей ОФЗ практически не изменилась за неделю. В результате индекс гособлигаций МосБиржи вырос на 0,2%. Индекс корпоративных облигаций МосБиржи по итогам недели не изменился.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- После прошедшей в сентябре – начале октября коррекции на рынке евробондов привлекательность бумаг развивающихся рынков выросла. Мы ожидаем, что ставки по гособлигациям США стабилизируются у текущих уровней, что окажет поддержку рынку еврооблигаций. При этом ставки по бумагам развивающихся рынков заметно превышают доходности к погашению облигаций развитых рынков, что обеспечит приток средств инвесторов в евробонды развивающихся стран.
- Для рублевого рынка основной темой недели является заседание Банка России по денежно-кредитной политике. Основная интрига заседания – величина повышения ключевой ставки. Регулятор, вероятно, будет рассматривать вопрос повышения ставки на 0,25%, 0,5% и 0,75%. С учетом ускорения инфляции до 7,6% по недельным данным, согласно нашим оценкам, наиболее вероятным сценарием является повышение ключевой ставки на 0,5%, до 7,25%. При этом более сильное повышение ставки маловероятно – Банк России пока займет выжидательную позицию и будет наблюдать за трансмиссией предыдущих решений по ставке в динамику спроса и цен (ЦБ считает, что его решения по ДКП в полной мере отражаются в динамике спроса и цен в течение трех–шести кварталов). Независимо от исходов заседания рублевые облигации в моменте выглядят инвестиционно привлекательно: ставки по облигациям превышают ставки по депозитам и текущий уровень инфляции. Кроме того, по мере замедления инфляции в 2022 году котировки бумаг продемонстрируют уверенный ценовой рост.

Комментарий по рублю

- На прошлой неделе рубль продолжил укрепляться на фоне дорожающей нефти. Дополнительным фактором поддержки для рубля стал умеренно позитивный настрой на глобальных рынках, в частности, индекс валют развивающихся стран EMCI вырос на 0,4%. В результате российская валюта укрепилась на 1,2% к доллару. 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 рублю составляет 70,5–71,5 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.