ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

СБЕР УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

25 октября 2021 года

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций показал коррекционную динамику по итогам недели на фоне неожиданно резкого повышения Банком России ключевой ставки сразу на 0,75 пункта (до 7,5% годовых), причем это решение сопровождалось жесткой риторикой.
- В результате индексы РТС и МосБиржи снизились за неделю на 0,7% и 1,5% соответственно. Национальная валюта укрепилась на 1,0% относительно американского доллара.
- Банк России просигнализировал о том, что допускает возможность дальнейших повышений на ближайших заседаниях. Средняя ключевая ставка в РФ до конца года 2021 года прогнозируется в диапазоне от 7,5% до 7,7% годовых. ЦБ также сохранил прогноз роста ВВП в этом году на уровне 4,0-4,5% годовых и повысил прогноз инфляции с 5,7-6,2% до 7,4-7,9%.
- Нефть Brent за неделю немного подорожала, прибавив 0,8%. Неуверенная динамика объясняется фиксацией прибыли после заметного скачка цен на черное золото накануне, а также введением в Восточной Европе и России новых карантинных ограничений, угрожающих восстановлению экономики. Кроме того, американский президент Джо Байден назвал производственные ограничения ОПЕК + в качестве причины резкого роста топливных цен на рынке США, отметив, что следует ожидать сохранения высоких цен в 2022 году, так как ОПЕК не спешит наращивать добычу.
- Глобальные рынки завершили неделю положительной динамикой, при этом индексу S&P 500 удалось достичь нового рекордного уровня. Основное внимание инвесторов было направлено на корпоративные отчетности, а также на статистику по рынку труда и продажам на вторичном рынке. Заметным событием на минувшей неделе стало выступление главы ФРС Джерома Пауэлла. Он выразил обеспокоенность высокой инфляцией и дал понять, что американский регулятор вскоре начнет сокращать объем покупки активов, но повременит с повышением ставки.
- На этом фоне американский индекс S&P 500 за неделю вырос на 1,6%, европейский Stoxx Euro 600 прибавил 0,5%, индекс развивающихся стран MSCI EM поднялся на 0,7%. Ключевые индексы АТР завершили неделю нейтрально: индекс китайской фондовой биржи Shanghai Composite не изменился, японский Nikkei 225 снизился на 0,9%.

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 растущего тренда на фондовых рынках. Китайский продолжает восстановление при снижении рисков на рынке недвижимости.
- Сырьевые рынки сохраняют поступательный тренд при данных о росте глобальной инфляции.
- Российский рынок несколько скорректировался, но на фоне сильного тренда в ценах на сырье остается инвестиционно привлекательным.

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

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Ставки по гособлигациям США на прошедшей неделе продемонстрировали умеренный рост: в частности, доходности к погашению 10-летних бумаг поднялись на 6 б.п., до 1,63%. Это оказывало давление на еврооблигации развивающихся рынков. В результате индекс долларовых евробондов развивающихся рынков EMUSTRUU, рассчитываемый Bloomberg, потерял 0,2%. Индекс ликвидных российских еврооблигаций МосБиржи RUEU10 снизился на 0,4%.
- На рублевом долговом рынке происходила коррекция на фоне ускорения инфляции до 7,8% и повышения ключевой ставки Банком России на 75 б.п., до 7,5%, что оказалось выше рыночных ожиданий. Кроме того, ЦБ сохранил жесткую риторику, допустив продолжение цикла увеличения ставки, и опубликовал новый макропрогноз, в котором повысил оценку по ключевой ставке на 2021–2023 годы. На таком фоне ставки по ОФЗ демонстрировали рост вдоль всей кривой доходностей на величину в диапазоне от 30 до 45 б.п. В результате по итогам недели индекс гособлигаций МосБиржи потерял 1,5%. Индекс корпоративных облигаций МосБиржи снизился на 0,2%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО

Ренат Малин

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

- Евробонды развивающихся рынков демонстрируют привлекательность для инвестирования благодаря уровням ставок, которые превышают ставки по облигациям развитых рынков и по долларовым депозитам. При этом мы полагаем, что ставки по облигациям США стабилизируются у текущих значений, что окажет поддержку рынку евробондов.
- Прошедшее повышение ключевой ставки Банком России привело к заметной коррекции рынка рублевых облигаций. В то же время возможное повышение ключевой ставки до 8% к концу года продолжит оказывать давление на рынок. Тем не менее с учетом вероятного замедления инфляции в 2022 году текущие уровни ставок по облигациям (как ОФЗ, так и корпоративным) выглядят привлекательно. Кроме того, по мере замедления инфляции доходности к погашению по облигациям продемонстрируют снижение, что обусловит рост котировок бумаг.

Комментарий по рублю

- На прошлой неделе рубль вновь укреплялся. Основными факторами такой динамики национальной валюты стали продолжение роста цен на нефть, повышение ключевой ставки Банком России на величину, превысившую ожидания рынка, и сохранение регулятором жесткой риторики в отношении денежно-кредитной политики. В результате российская валюта укрепилась на 1,0% к доллару, при этом индекс валют развивающихся стран EMCI потерял 0,5%. 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 составляет 69,5-71 рубль за доллар.

В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды «Сбер – Фонд облигаций «Илья Муромец» и «Сбер – Валютные облигации».

СБЕР УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

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 звонки 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.