

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций завершил короткую предпраздничную неделю несущественной динамикой на фоне коррекции в нефти. Индекс РТС прибавил 0,2%, индекс МосБиржи подрос на 0,6%. Рубль скорректировался на 0,5% относительно американского доллара.
- Нефть скорректировалась за неделю – стоимость Brent снизилась на 1,9%, до \$82,74/барр. В минувший четверг ОПЕК+ приняла решение продолжать следовать намеченному ранее плану несмотря на призывы США Джо Байдена об ускорении наращивании добычи. Напомним, что ОПЕК+ с июля увеличивает производство на 400 тыс.барр./сутки ежемесячно в связи с ограничениями в 9,7 млн барр./сутки, введенными в разгар пандемии, и проводит ежемесячные встречи для оценки рыночной ситуации.
- Глобальные рынки показали растущую динамику на фоне решения ФРС США, в том числе благодаря опубликованной в конце недели сильной статистике по рынку труда.
- Главным событием прошлой недели стало заседание ФРС США. В итоговом заявлении регулятора говорится, что объем покупки казначейских обязательств и облигаций ежемесячно будет сокращаться на \$15 млрд. Тем не менее решение может изменяться, если для этого возникнет необходимость. Председатель ФРС США Джером Пауэлл вновь подчеркнул, что сокращение покупки облигаций не стоит рассматривать как сигнал изменения политики в отношении ключевой ставки.
- Опубликованные данные по безработице в США несколько превысили прогнозы. Уровень упал до 4,6% с 4,8% в сентябре, а число новых рабочих мест выросло на 531 тыс.
- В результате американский индекс S&P 500 прибавил 2,0% за неделю, европейский Stoxx Europe 600 вырос на 1,7%, индекс развивающихся стран MSCI EM не изменился.

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 по-прежнему в оптимистичном настроении несмотря на сокращение монетарного стимулирования.
- Сырьевые рынки продолжают положительный тренд, и мы пока ожидаем дальнейшего их роста на фоне повышения инфляции.
- Российский рынок немного скорректировался, но мы прогнозируем рост в условиях увеличения цен на сырье.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбер – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Для рынка еврооблигаций прошедшая неделя сложилась хорошо. Заседание ФРС прошло без сюрпризов: Федрезерв начал сворачивать программу выкупа активов темпами в рамках рыночных ожиданий, в очередной раз был отмечен временный характер инфляции. По итогам недели доходности к погашению 10-летних казначейских облигаций США снизились на 10 б.п., до 1,45%. На заседании ОПЕК+ темпы роста нефтедобычи не были пересмотрены, что поддержит котировки нефти. В результате на рынках еврооблигаций царили умеренно позитивные настроения. Индекс долларовых евробондов развивающихся рынков EMUSTRUU, рассчитываемый Bloomberg, вырос на 0,3%. Индекс ликвидных российских еврооблигаций МосБиржи RUEU10 за неделю прибавил 0,2%.
- Рублевый долговой рынок продолжал адаптироваться к принятому ЦБ РФ решению по ключевой ставке и ожиданиям ее повышения до 8,25-8,5%. Кривая ОФЗ дополнительно сдвинулась вверх на 10-20 б.п. В результате индекс гособлигаций МосБиржи потерял 0,3%. Индекс корпоративных облигаций МосБиржи по итогам недели не изменился.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Привлекательность евробондов развивающихся рынков сохраняется высокой благодаря уровням ставок, которые заметно превышают ставки по облигациям развитых рынков. Как следствие, на фоне стабилизации ставок по казначейским облигациям США можно ожидать притока средств инвесторов на рынок евробондов. При этом кредитное качество эмитентов продолжает улучшаться по мере восстановления мировой экономики.
- Привлекательность рублевого долгового рынка значительно выросла. В настоящий момент в котировках ОФЗ заложена ключевая ставка на уровне 8,25-8,5%, при этом долгосрочная нейтральная ключевая ставка оценивается в 5-6%. Таким образом, можно ожидать существенного ценового роста ОФЗ на горизонте 1-2 года. Кроме того, и без учета потенциального ценового роста облигации выглядят привлекательно за счет интересных доходностей к погашению (выше 8% по ОФЗ и выше 9% по облигациям второго-третьего эшелона).

Комментарий по рублю

- На прошлой неделе рубль продемонстрировал умеренное ослабление на фоне некоторого отката цен на нефть. По итогам недели он потерял 0,5% по отношению к доллару, при этом индекс валют развивающихся стран ЕМСИ вырос на 0,5%. Дальнейшая динамика рубля будет преимущественно определяться общим отношением инвесторов к активам развивающихся стран, геополитическим фактором и ценами на нефть. По нашим оценкам, целевой краткосрочный диапазон по рублю составляет 70,5-72 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	11,3	2,8	5,9	8,2	21,9	97,0	76,1
Сбер – Фонд акций "Добрыня Никитич"	24,8	1,7	8,3	18,2	48,6	82,2	117,5
Сбер – Глобальные акции (ранее - Америка)	10,1	2,2	-0,6	-0,9	17,1	74,6	126,3
Сбер – Глобальный интернет	-1,1	2,0	-1,9	-5,7	3,5	72,2	123,7
Сбер – Природные ресурсы	30,8	1,6	10,9	22,2	57,7	66,0	154,5
Сбер – Фонд Сбалансированный	15,3	0,4	4,9	10,5	30,0	59,4	85,2
Сбер – Биотехнологии	2,3	-3,6	-6,3	-0,8	10,2	59,3	92,4
Сбер – Электроэнергетика	-1,5	1,1	0,7	-0,7	3,5	48,8	56,1
Сбер – Золото	-11,2	-0,8	-5,1	-5,3	-16,1	44,8	31,5
Сбер – Финансовый сектор	14,3	2,5	2,2	-0,3	35,9	29,0	41,4
Сбер – Валютные облигации (ранее - Еврооблигации)	-4,2	-2,9	-3,2	-4,6	-9,0	23,8	30,3
Сбер – Фонд перспективных облигаций	-0,8	-1,4	-1,5	-0,4	1,0	23,3	42,1
Сбер – Фонд облигаций "Илья Муромец"	-1,4	-1,7	-1,6	-0,7	0,0	22,9	41,7
Сбер – Фонд Денежный	2,9	0,3	1,0	1,9	3,5	16,3	н/д

Доходность в рублях на 29 октября 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.