

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций по итогам прошедшей недели показал коррекционную динамику на фоне снижения глобальных площадок и подешевевшей нефти. Риски замедления экономического восстановления в условиях продолжающегося роста заболеваемости COVID-19 и обнаружения нового штамма на юге Африки явились основными факторами общемирового снижения рынков.
- На этом фоне индекс РТС скорректировался за неделю на 7,8%, приблизившись к четырехмесячному минимуму, индекс МосБиржи просел на 5,1%. Рубль подешевел на 2,9% относительно американского доллара, закрывшись на отметке 75,6.
- Нефть подешевела из-за появления нового штамма коронавируса. Цена Brent отступила до \$72,72/барр., снизившись по итогам недели на 7,8%. Рынки будут ожидать заседания ОПЕК+ (2 декабря), по итогам которого должен определиться уровень добычи на январь после высвобождения части стратегических нефтяных резервов США и других стран, стремящихся совместными усилиями сдерживать рост цен на углеводороды. Кроме того, усиливаются опасения, что ОПЕК+ может отказаться от ежемесячного повышения квот на нефтедобычу на 0,4 млн барр./сут. Представители ОПЕК+ наверняка будут обсуждать такой сценарий, поскольку Саудовская Аравия и Россия уже отметили риски сокращения спроса из-за коронавируса.
- На глобальных рынках возросшие опасения инвесторов относительно распространения нового штамма коронавируса обусловили массивные распродажи на прошлой неделе. Индекс американского фондового рынка S&P 500 снизился за неделю на 2,2%, европейский STOXX Euro 600 потерял 4,5%, индекс развивающихся стран MSCI EM отступил на 3,6%. На площадках Азиатско-Тихоокеанского региона – индекс японской фондовой биржи Nikkei 225 снизился на 3,3%, китайский Shanghai Composite показал нейтральную динамику.
- На рынках сохраняются риски продолжения нисходящей динамики. В ближайшие дни, вероятно, должны будут проявиться особенности нового штамма, и если эффективность существующих вакцин против нового штамма подтвердится, то давление на рынки уменьшится.
- На наступившей неделе в США будут опубликован индекс ISM деловой активности в промышленности и ключевой отчет по национальному рынку труда за ноябрь, которые могут оказать поддержку инвесторам. Согласно консенсус-прогнозу, число новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе может вырасти на 563 тыс., а уровень безработицы – сократиться с 4,6% до 4,5%.

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 негативную динамику на прошлой неделе на новостях о новом штамме коронавируса. Полагаем, что волатильность на рынках сохранится до конца года.
- Сырьевые рынки снижались. Ковид является пока основным фактором влияния на динамику цен. Ожидаем нейтральных результатов от заседания ОПЕК+ на этой неделе.
- Российский рынок был под давлением на фоне падения цен на нефть. Прогнозируем нейтральную динамику на этой неделе.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбер – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе на долговых рынках преобладали негативные настроения. В начале недели доходности гособлигаций США демонстрировали рост на фоне переизбрания Дж. Пауэлла председателем ФРС и публикации протокола заседания Федрезерва. Однако в конце недели инвесторы устремились в защитные активы из-за роста рисков распространения нового потенциально опасного штамма коронавируса «омикрон». В результате доходности 10-летних гособлигаций США перешли к снижению и по результатам недели потеряли 7 б.п.
- Снижение аппетита инвесторов к риску способствовало расширению кредитных премий и негативной динамике на развивающихся рынках. Так, индекс еврооблигаций EM инвестиционного уровня снизился на 0,4%, а высокодоходных – на 2,1%. На российском рынке еврооблигаций динамика была схожая, индекс ликвидных еврооблигаций МосБиржи RUEU10 опустился на 0,8%.
- На локальном долговом рынке тренд также был негативный, доходности ОФЗ выросли на 10-15 б.п. Помимо глобального risk-off, негативное влияние на рынок оказали сохранение геополитической премии, снижение цен на нефть и ослабление рубля. В результате индекс гособлигаций МосБиржи потерял 0,5%, индекс корпоративных облигаций – 0,7%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- На текущей неделе глава ФРС Дж. Пауэлл выступит в Конгрессе США. Его заявления относительно будущей ДКП (в частности, в условиях распространения нового штамма коронавируса) вкупе с отчетом по американскому рынку труда за ноябрь (публикация запланирована на конец недели) будут оказывать влияние на динамику рынков.
- При этом, на наш взгляд, еврооблигации развивающихся рынков сохраняют инвестиционную привлекательность благодаря уровням ставок, которые заметно превышают ставки по облигациям развитых рынков и депозитов, а кредитное качество эмитентов находится на достаточном хорошем уровне.
- Рынок ОФЗ также сохраняет высокую привлекательность: доходности коротких и средних ОФЗ находятся на максимумах с 2016 года, а ожидаемое ужесточение ДКП в краткосрочной перспективе уже учтено в рыночных ожиданиях. В то же время в 2022 году, как мы полагаем, инфляция будет замедляться, что поддержит котировки ОФЗ и увеличит совокупный доход инвесторов.

Комментарий по рублю

- На прошлой неделе наблюдалось ослабление рубля на 2,9%, до 75,6 за доллар. Ослабевали и другие валюты развивающихся стран, а индекс EMCI (индекс валют стран EM) снизился на 2,1%. Такая динамика рубля была обусловлена глобальным ухудшением аппетита к риску и снижением цен на нефть. Дальнейший курс рубля будет определяться движением цен на нефть и развитием ситуации с новым штаммом коронавируса «омикрон», что будет влиять на спрос инвесторов на рискованные активы. В краткосрочной перспективе мы ожидаем рубль в диапазоне 74,5-76,5 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	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) 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.