

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Глобальный и российский рынки акций по итогам недели показали разнонаправленное движение. В центре внимания остается глобальная рискофобия из-за быстрого распространения нового штамма коронавируса и возросшей неопределенности относительно его последствий. Американский и европейские торговые площадки показали коррекционную динамику, в то время как российский рынок акций укрепился по итогам недели.
- Индекс РТС прибавил 5,0%, индекс МосБиржи вырос на 2,7%. Национальная валюта укрепилась на 2,3%, завершив неделю на отметке 73,89 за доллар.
- Нефтяные котировки снизились на 3,9%, завершив неделю на уровне \$69,88/барр. на фоне роста опасений о том, что распространение нового штамма коронавируса может негативно повлиять на перспективы спроса. Прошедшие переговоры в Вене относительно ядерной сделки между Ираном и ведущими странами мира столкнулись со значительными сложностями, которые необходимо урегулировать. Об этом сообщил представитель европейских стран в прошлую пятницу. Переговоры должны возобновиться в середине наступившей недели.
- Глобальные рынки отступили с выходом данных в США по занятости вне сельскохозяйственного сектора. Рост занятости значительно замедлился в ноябре на фоне сокращения рабочих мест в розничных сетях и сфере образования на местах, однако уровень безработицы снизился до 21-месячного минимума в 4,2%. Статистика по занятости в США указывает на худшие темпы роста с января (оценка за первый месяц года была пересмотрена до 166 тыс.), в два с лишним раза ниже ожиданий экономистов. В этой связи можно предположить, что риторика по итогам декабрьского заседания ФРС США окажется мягче, чем ожидалось.
- В результате американский индекс S&P 500 снизился за неделю на 1,2%, европейский Stoxx Euro 600 отступил на 0,3%, индекс развивающихся стран MSCI EM не изменился.
- Основные индексы Азиатско-Тихоокеанского региона завершили неделю слабой динамикой. Индекс китайского фондового рынка Shanghai Composite не изменился, индекс японской биржи снизился на 2,5%.

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 продолжают корректироваться в условиях роста инфляции и ужесточения риторики Федерезерва о досрочном сокращении стимулирования.
- Сырьевые рынки переживали заседание ОПЕК+ и начинают рост на фоне хеджирования инвесторами от инфляции.
- Российский рынок рос на прошлой неделе, при этом усиливается желание инвесторов продать подорожавшие с начала года акции компаний.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбер – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе динамика долговых рынков была преимущественно положительная. Дж. Пауэлл заявил о целесообразности рассмотрения ФРС США более быстрых темпов сворачивания программы выкупа активов уже на заседании в декабре. Это способствовало заметному снижению угла наклона кривой гособлигаций США (UST). Кроме того, понижающее влияние на доходности длинных UST оказали неоднозначные данные по рынку труда США за ноябрь, которые, с одной стороны, показали снижение безработицы с 4,6% до 4,2%, но с другой – рост новых рабочих мест в несельскохозяйственных отраслях оказался заметно ниже консенсуса (210 тыс. vs 550 тыс.). В результате доходности 10-летних гособлигаций США по итогам недели снизились на 13 б.п., 2-летних – выросли на 9 б.п.
- Снижение базовых ставок, а также сильные данные по производственному индексу PMI в Китае способствовали положительной динамике еврооблигаций развивающихся рынков: индекс евробондов EM инвестиционного уровня вырос на 0,8%, а высокодоходных – на 0,6%. В российских еврооблигациях наблюдалась аналогичная ситуация, индекс ликвидных еврооблигаций МосБиржи RUEU10 прибавил 0,4%.
- Локальный долговой рынок показал положительную динамику: доходности ОФЗ снизились в среднем на 5-15 б.п. Благоприятное влияние на рынок оказало снижение доходностей UST и уменьшение геополитической премии, а также комментарии Э. Набиуллиной о высокой вероятности возврата инфляции к 4,0-4,5% в 2022 году и о том, что ЦБ РФ может начать снижать ставку раньше (чем предполагает прогноз) при преобладании дезинфляционных факторов. Некоторое давление на котировки ОФЗ оказали данные по недельной инфляции, которая ускорилась с 0,2% до 0,5% на фоне удорожания поездок в Турцию на 55%. В результате индекс гособлигаций МосБиржи вырос на 0,7%, индекс корпоративных облигаций – на 0,3%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- На текущей неделе выйдут данные по инфляции в США за ноябрь, что может оказать влияние на динамику рынков. Также в фокусе инвесторов остается развитие ситуации с новым штаммом коронавируса «омикрон». При этом, на наш взгляд, еврооблигации развивающихся рынков по-прежнему привлекательны благодаря более высоким доходностям, чем у выпусков эмитентов на развитых рынках, и достаточно хорошему кредитному качеству.
- Важным событием для рынка ОФЗ и курса рубля станет встреча В. Путина и Д. Байдена (во вторник). В случае конструктивных заявлений по ее итогам геополитическая премия в российских активах может снизиться. При этом рынок ОФЗ сохраняет высокую привлекательность: доходности ОФЗ находятся вблизи многолетних максимумов, повышения ключевой ставки на ближайших заседаниях уже учитываются в текущих ценах ОФЗ, а в 2022 году мы ожидаем замедления инфляции.

Комментарий по рублю

- На прошлой неделе рубль укрепился на 2,3%, до 73,9 за доллар на фоне снижения геополитической премии. При этом валюты других развивающихся стран выглядели слабее, а индекс EMCI (индекс валют стран EM) снизился на 0,3%. Дальнейший курс рубля будет определяться движением цен на нефть, итогами встречи В. Путина и Д. Байдена, а также развитием ситуации с новым штаммом коронавируса «омикрон». В краткосрочной перспективе мы ожидаем рубль в диапазоне 72,5-74,5 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	6,2	-4,6	-3,7	1,0	8,6	81,7	65,5
Сбер – Глобальные акции (ранее - Америка)	12,2	1,9	-1,7	1,7	12,6	72,3	120,2
Сбер – Глобальный интернет	2,4	3,6	-2,3	1,6	3,2	71,9	133,7
Сбер – Фонд акций "Добрыня Никитич"	16,4	-6,7	-1,5	5,3	21,9	66,1	93,7
Сбер – Природные ресурсы	23,1	-5,9	3,1	9,3	29,2	54,7	126,6
Сбер – Биотехнологии	3,5	1,2	-8,7	3,7	5,0	51,2	80,5
Сбер – Фонд Сбалансированный	10,3	-4,3	-1,3	2,1	14,6	50,1	72,9
Сбер – Золото	-7,7	3,9	-1,2	-7,2	-4,2	47,5	47,7
Сбер – Электроэнергетика	-6,4	-5,0	-7,1	-5,9	-5,0	40,1	30,4
Сбер – Валютные облигации (ранее - Еврооблигации)	-0,7	3,6	-0,8	0,0	-3,3	25,6	33,7
Сбер – Финансовый сектор	12,1	-1,9	-3,5	-4,3	14,3	23,7	35,4
Сбер – Фонд облигаций "Илья Муромец"	-2,7	-1,3	-3,3	-2,1	-2,3	21,1	38,9
Сбер – Фонд перспективных облигаций	-2,5	-1,7	-3,4	-2,4	-1,9	21,0	38,9
Сбер – Фонд Денежный	3,4	0,5	1,0	2,1	3,7	15,9	н/д

Доходность в рублях на 30 ноября 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.