

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- В преддверии празднования католического рождества и нового года российский рынок акций и национальная валюта завершили неделю нейтральной динамикой. Так, по итогам прошедшей недели индекс РТС прибавил 0,1%, в то время как индекс МосБиржи опустился на 0,6%. Рубль за неделю снизился относительно американского доллара на 0,6%.
- Котировки нефти Brent выросли за неделю на 3,6% на фоне еженедельных данных от Минэнерго США, показавших снижение как коммерческих, так и стратегических запасов нефти суммарно на 7,3 млн барр. Помимо этого, ливийская нефтяная компания NOC объявила о приостановке производства на четырех крупнейших месторождениях страны, что совокупно снизит объемы производства на 300 тыс. барр./сут. Фокус внимания рынка будет сосредоточен на новостном потоке в связи с предстоящим 4 января заседанием ОПЕК.
- Глобальные рынки завершили неделю разнонаправленно. Китайский рынок акций закрылся умеренным снижением, потеряв 0,4% по индексу Shanghai Stock Exchange Composite на фоне сообщений о начале широкомасштабного тестирования на COVID-19 всех жителей китайского города Сиань с населением 13 млн человек в связи с угрозой более масштабного распространения этого вируса. В то же время американский индекс S&P 500 вырос за неделю на 2,3%, обновив максимальные уровни; европейский Stoxx Euro прибавил 1,8%; индекс развивающихся стран MSCI EM вырос на 0,3%.

Динамика индексов за неделю представлена в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Максим Кондратьев

Портфельный менеджер,
АО «Сбер Управление Активами»

- Глобальные рынки продемонстрировали разнонаправленную динамику. S&P обновил максимумы на фоне неплохой макростатистики. Развивающиеся рынки показали небольшое снижение на фоне сохраняющегося осторожного подхода инвесторов в отношении рисков.
- На сырьевых рынках наблюдался рост в условиях сокращения объема запасов нефти в США и некоторого ослабления рисков, связанных со снижением уровня госпитализаций и смертности по омикрон-штамму. Динамика нефтяных котировок и цен на базовые металлы была положительной.
- Российский рынок показал умеренное снижение на прошлой неделе из-за роста оттоков средств из акций развивающихся стран со стороны международных инвесторов.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбер – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- В течение прошлой недели динамика долговых рынков была умеренно негативной из-за роста доходностей гособлигаций США: 10-летних на 9 б.п., 2-летних на 5 б.п. Такой динамике базовых ставок способствовал рост спроса на рискованные активы на фоне новостей о заметно более низком уровне госпитализации при заражении «омикроном», чем при штамме «дельта». Так, согласно ученым из ЮАР, вероятность госпитализаций при «омикроне» на 80% ниже, чем при «дельте». Исследование экспертов из Великобритании также подтвердило более низкую вероятность тяжелого течения заболевания и госпитализации – на 50-70%.
- Несмотря на спрос инвесторов на рискованные активы и сужение кредитных спредов, рост доходностей гособлигаций США способствовал слабой динамике развивающихся рынков: индекс еврооблигаций EM инвестиционного уровня снизился на 0,3%, а высокодоходных евробондов EM – на 0,2%. На российском рынке еврооблигаций динамика была схожей, индекс ликвидных еврооблигаций МосБиржи RUEU10 потерял 0,1%.
- Локальный долговой рынок продемонстрировал положительную динамику на фоне спроса инвесторов на рискованные активы и новостей о возможной встрече представителей России и США в январе в Женеве. При этом наиболее сильную динамику показали короткие и средние ОФЗ благодаря спросу на размещение ликвидности в преддверии новогодних праздников. В результате индекс гособлигаций МосБиржи вырос на 0,7%, а индекс корпоративных облигаций – на 1,1%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- На текущей неделе торговая активность, вероятно, будет пониженной, а из важных событий отметим публикацию индексов PMI в Китае. На наш взгляд, еврооблигации развивающихся рынков в целом представляют интерес благодаря хорошему кредитному качеству эмитентов и более высоким доходностям относительно облигаций развитых рынков и банковских депозитов.
- На локальном долговом рынке в фокусе инвесторов будут данные по инфляции в декабре, а также геополитические новости. По нашему мнению, рынок ОФЗ привлекателен, поскольку в 2022 году мы ожидаем замедления инфляции, а текущий цикл ужесточения монетарной политики, на наш взгляд, близок к завершению.

Комментарий по рублю

- На прошлой неделе рубль укрепился на 0,7%, до 73,7 за доллар, благодаря сильной динамике цен на нефть (Brent +3,6%) и спросу инвесторов на рискованные активы. Кроме того, укреплению рубля способствовала конвертация валюты российскими компаниями перед налоговыми выплатами в начале текущей недели. Валюты других развивающихся стран также показали сильную динамику, а индекс EMCI (индекс валют стран EM) прибавил 4,0%. Дальнейший курс рубля будет определяться спросом инвесторов на рискованные активы, геополитической премией и ценами на нефть. В краткосрочной перспективе мы ожидаем рубль в диапазоне 72,5-74,5 за доллар.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд «Сбер – Фонд облигаций «Илья Муромец».

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) 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.