

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций торговался в красной зоне с начала января из-за возросшей геополитической напряженности на фоне политического кризиса в Казахстане, а также негативной фондовой конъюнктуры. Ключевые индексы российского рынка показали отрицательную динамику по итогам короткой новогодней недели: индекс РТС снизился на 3,2%, индекс МосБиржи – на 0,4%. Рубль отступил на 1,4% относительно доллара США.
- Нефть сорта Brent с начала года подорожала на 3,1% на фоне сохранения курса ОПЕК+ на постепенное восстановление нефтедобычи, в свете сокращения запасов нефти в США и обеспокоенности инвесторов ситуацией в Казахстане и Ливии.
- Международные площадки снизились после публикации протокола декабрьского заседания Федрезерва США, показавшего более жесткий настрой руководителей американского регулятора, а также после выхода статданных о числе рабочих мест в США, оказавшихся хуже ожиданий аналитиков. По итогам недели американский индекс S&P 500 отступил на 2,1%, европейский Stoxx Euro 600 снизился на 0,5%, индекс развивающихся стран MSCI EM показал нейтральную динамику. Ключевые индексы АТР также ушли в минус: индекс японской биржи Nikkei 225 – на 1,1%, китайский фондовый индекс Shanghai Composite – на 1,4%.
- Как показали результаты последнего в прошлом году заседания ФРС США, регулятор не исключает возможности более быстрого, чем предполагалось ранее, повышения базовой процентной ставки. Также некоторые руководители ФРС обратили внимание на то, что в скором времени регулятору придется приступить к сокращению объемов активов на балансе.
- По данным Минтруда США, количество рабочих мест в декабре 2021 года увеличилось на 199 тыс. (согласно консенсус-прогнозу Bloomberg, ожидалось 450 тыс.). Безработица в стране в декабре упала до 3,9%, минимум с февраля 2020 года, по сравнению с 4,2% в ноябре. Прогнозировалось, что безработица снизится на 4,1%.
- Кроме того, инвесторы предпочитают воздержаться от активных торгов в ожидании публикации данных об инфляции в США, которые будут обнародованы в эту среду (по информации Trading Economics).

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 после новогодних праздников показали нейтрально негативную динамику на фоне опасений о более сильном сокращении монетарного стимулирования на данных о высокой инфляции.
- Динамика сырьевых рынков, как некоторого хеджа от инфляции, была лучше широкого рынка.
- Российский рынок закрылся в нейтральной зоне. Ожидаем его роста на фоне как позитивных политических новостей, так и продолжения роста котировок нефти.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбер – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе на долговых рынках преобладала негативная динамика главным образом из-за роста ставок по гособлигациям США: доходности 10-летних выпусков прибавили 25 б.п., 2-летних выросли на 13 б.п. В основе такой динамики лежит ястребиный протокол декабряского заседания ФРС: некоторые его участники отмечали, что с учетом прогнозов по инфляции и рынку труда может потребоваться более быстрое повышение ставки (или более высокие темпы ее подъема), чем ожидалось ранее. Кроме того, в протоколе заседания высказывалось мнение о возможности сократить объем активов на балансе уже в скором времени после начала подъема ставки. Рост доходностей гособлигаций США также поддержали данные по рынку труда, согласно которым безработица снизилась сильнее ожиданий – до 3,9% (консенсус-прогноз 4,1%), а средняя зарплата выросла на 0,6% (консенсус-прогноз 0,4%).
- Такое движение базовых ставок способствовало негативной динамике на рынках еврооблигаций развивающихся стран. Индекс евробондов EM инвестиционного уровня снизился на 1,7%, а высокодоходных евробондов EM – на 1,2%. Российский рынок еврооблигаций показал схожую динамику, индекс ликвидных еврооблигаций МосБиржи RUEU10 потерял 0,4%.
- На локальном долговом рынке также наблюдалась отрицательная динамика, доходности ОФЗ прибавили 5-10 б.п. преимущественно на фоне негатива на внешних рынках и ситуации в Казахстане.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- На текущей неделе выйдут данные по инфляции в США за декабрь, а также будет опубликована «Бежевая книга», которая содержит обзор ФРС текущей экономической ситуации. На наш взгляд, еврооблигации развивающихся рынков остаются привлекательными благодаря сохранению сильного кредитного качества эмитентов и более высоких доходностей относительно облигаций развитых рынков и банковских депозитов.
- На локальном долговом рынке в фокусе инвесторов остаются геополитические новости, а также данные по инфляции. По нашему мнению, рынок ОФЗ инвестиционно привлекателен, поскольку в этом году мы ожидаем замедления инфляции, а текущий цикл ужесточения ДКП, на наш взгляд, близок к завершению.

Комментарий по рублю

- На прошлой неделе рубль ослаб на 1,4%, до 75,8 за доллар. Несмотря на сильную динамику нефти (Brent +5,1%) российская валюта снизилась в основном из-за роста геополитической премии. Валюты других развивающихся стран показали преимущественно положительную динамику, а индекс EMCI (индекс валют стран EM) прибавил 0,2%. Дальнейший курс рубля будет определяться спросом инвесторов на рискованные активы, геополитической премией и ценами на нефть. В краткосрочной перспективе мы ожидаем рубль в диапазоне 73,5-75,5 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 – Глобальные акции (ранее - Америка)	16,7	4,0	8,3	5,5	16,7	90,7	136,0
Сбер – Глобальный интернет	1,6	-0,8	4,7	-2,8	1,6	83,2	151,5
Сбер – Потребительский сектор	1,0	-4,9	-6,7	-6,5	1,0	75,8	56,4
Сбер – Биотехнологии	2,9	-0,6	-2,9	-3,7	2,9	65,8	94,5
Сбер – Фонд акций "Добрыня Никитич"	14,0	-2,1	-7,1	-2,0	14,0	65,2	77,6
Сбер – Природные ресурсы	29,4	5,1	0,5	8,8	29,4	62,4	122,0
Сбер – Фонд Сбалансированный	9,7	-0,6	-4,5	-0,4	9,7	49,3	65,7
Сбер – Электроэнергетика	-5,5	1,0	-3,0	-3,6	-5,5	45,9	29,3
Сбер – Золото	-5,7	2,2	5,4	3,0	-5,7	39,1	61,7
Сбер – Финансовый сектор	15,9	3,3	3,9	2,0	15,9	37,4	34,5
Сбер – Фонд перспективных облигаций	-0,9	1,7	-1,5	-0,7	-0,9	22,3	39,5
Сбер – Фонд облигаций "Илья Муромец"	-1,4	1,3	-1,7	-0,7	-1,4	21,9	39,8
Сбер – Валютные облигации (ранее - Еврооблигации)	0,2	1,0	1,6	1,3	0,2	20,9	40,3
Сбер – Фонд Денежный	3,9	0,5	1,3	2,3	3,9	15,6	н/д

Доходность в рублях на 30 декабря 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.