

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- По итогам переговоров российских властей с США и НАТО на прошлой неделе сторонам не удалось достичь договоренностей по большинству вопросов. На фоне усиления геополитических рисков российский рынок акций завершил неделю снижением: индекс РТС потерял 3,8%, индекс МосБиржи отступил на 4,6%. Рубль подешевел на 0,6% относительно доллара США.
- Международные площадки показали разнонаправленное движение. В центре внимания по-прежнему ставки и инфляция, а также ухудшение эпидемиологической обстановки в результате быстрого распространения омикрон-штамма. За неделю американский индекс S&P 500 снизился на 0,3%, европейский индекс Stoxx Euro 600 потерял 1,0%, индекс развивающихся стран MSCI EM вырос на 2,6%. Ключевые индикаторы ATP показали снижение: индекс китайской биржи Shanghai Composite на 0,3%, индекс японской биржи Nikkei 225 – на 1,2%.
- Все больше представителей Федрезерва ожидают в ближайшее время повышения ставок и сворачивания программы выкупа активов. Об этом в минувшую пятницу заявили глава ФРБ Нью-Йорка Джон Уильямс и зампреда ФРС Мэри Дейли. В пятницу в США были опубликованы данные по розничным продажам, которые в декабре сократились на 1,9% с уровня ноября (консенсус-прогноз предполагал снижение на 0,1%), а январский индекс потребительских настроений от Мичиганского университета составил 68,8 пункта (при консенсус-прогнозе 70).
- Коммерческие запасы нефти в США по итогам прошедшей недели сократились на 4,55 млн барр. при ожиданиях их снижения лишь на 1,85 млн барр. Показатель в абсолютном значении в 4,5 раза превысил опубликованный ранее API показатель (минус 1,08 млн барр.). Стратегические запасы за неделю сократились только на 0,3 млн барр. Среднесуточная добыча упала на 100 тыс. барр., до 11,7 млн барр. Стоит отметить, что снижение коммерческих запасов нефти практически полностью обусловлено динамикой переоценки запасов в трубопроводной системе страны (минус 934 тыс. барр./сут.). На этом фоне котировки Brent завершили неделю ростом на 5,3%.

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 нейтрально негативную динамику на фоне начала отчетности американских корпораций, сильных цен на сырьевые товары и нейтральной политической конъюнктуры.
- Рынки сырьевых товаров остаются на высоких уровнях и, учитывая данные по инфляции выше ожиданий, сохраняют достигнутые позиции.
- Российский рынок корректировался из-за политической нестабильности в отношениях России и США. Ожидаем продолжения негативной динамики, но фундаментально уровни являются очень привлекательными для покупки акций российских компаний, особенно выплачивающих дивиденды.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбер – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе на долговых рынках преобладала умеренно негативная динамика, доходности 10-летних выпусков прибавили 2 б.п., 2-летних выросли на 10 б.п. Международные рынки облигаций несколько стабилизировались благодаря менее жестким комментариям председателя ФРС США Дж. Пауэлла и вышедшим данным по инфляции (ИПЦ 7,0%), которые в целом соответствовали рыночным ожиданиям.
- На рынках еврооблигаций также наблюдалась негативная динамика. Помимо роста базовых ставок, негативное влияние оказывали отдельные события в различных развивающихся странах. К примеру, в Китае сектор недвижимости вновь оказался под давлением из-за проблем с ликвидностью и долговой нагрузкой, а в Бразилии – ряд металлургических компаний временно приостановил деятельность в отдельных локациях из-за сильных дождей. В результате индекс евробондов EM инвестиционного уровня снизился на 0,7%, а высокодоходных евробондов EM – на 1,4%.
- Российский рынок еврооблигаций находился под давлением, индекс ликвидных еврооблигаций МосБиржи RUEU10 потерял 1,3%. На локальном долговом рынке также преобладала негативная динамика, индекс гособлигаций МосБиржи снизился на 4,0%, а индекс корпоративных облигаций – на 1,6%. Помимо внешнего негатива, цены российских инструментов снижались из-за роста геополитической премии.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- 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. Мы предпочитаем избирательный подход к выбору эмитентов, учитывая специфические риски компаний и стран, в которых они функционируют.
- На локальном долговом рынке внимание инвесторов сфокусировано на геополитических новостях и данных по инфляции. По нашему мнению, фундаментально рынок ОФЗ обладает высоким потенциалом, поскольку в этом году мы ожидаем замедления инфляции, а часть геополитических рисков – уже в цене облигаций.

Комментарий по рублю

- На прошлой неделе рубль ослаб на 0,6%, до 76,2 за доллар, преимущественно из-за роста геополитической премии и оттока нерезидентов из российских активов. При этом некоторую поддержку курсу рубля оказал рост цен на нефть (Brent +5,3%). Валюты других развивающихся стран показали преимущественно положительную динамику, а индекс EMCI (индекс валют стран EM) прибавил 0,8% главным образом из-за глобального ослабления доллара (индекс доллара DXY снизился на 0,6%). На дальнейший курс рубля будут влиять геополитические новости, спрос инвесторов на рискованные активы и цены на нефть. В краткосрочной перспективе мы ожидаем рубль в диапазоне 75,0-78 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.