

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций продемонстрировал негативную динамику на прошлой неделе на фоне геополитической неопределенности, а также глобального снижения рынков акций, обусловленное ожиданиями повышения процентных ставок мировыми регуляторами.
- Индекс РТС по итогам недели снизился на 5,7%, индекс МосБиржи отступил на 4,4%. Рубль подешевел на 1,6% относительно доллара США.
- Иностранные СМИ продолжают нагнетать ситуацию о якобы существующей вероятности вторжения России на территорию Украины. Тем не менее Россия неоднократно опровергала такой сценарий. Кроме того, глава МИД РФ Сергей Лавров в минувшую пятницу на встрече в Женеве с госсекретарем США Энтони Блинкеном заявил, что Россия не собирается нападать на соседей.
- Относительно позитивно можно расценивать комментарии Энтони Блинкена о том, что США не планируют превентивно вводить санкции против России в связи с ситуацией у границ Украины, чтобы ограничения не потеряли сдерживающий эффект.
- Глобальные рынки снизились на прошлой неделе. Главным фактором давления остается высокая инфляция, заставляющая монетарных регуляторов более быстрыми темпами сворачивать стимулирующую денежно-кредитную политику. Американский индекс S&P 500 отступил на 5,7%, европейский Stoxx Euro 600 потерял 1,4%, индекс развивающихся стран MSCI EM – 1,0%. На рынках АТР китайский индекс Shanghai Composite завершил неделю нейтрально, японский Nikkei 225 потерял 2,1%.
- В центре внимания инвесторов на наступившей неделе заседание ФРС США, которое стартует 26 января, где регулятор, как ожидается, раскроет планы грядущего ужесточения ДКП.
- Согласно опубликованным данным, коммерческие запасы нефти в США по итогам прошедшей недели выросли на 0,5 млн барр. при ожиданиях их снижения на 1,75 млн барр. Несмотря на сравнительно слабые данные по статистике, нефтяные котировки Brent завершили неделю ростом, прибавив 2,1%.

Динамика индексов за неделю представлена в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линчик

Руководитель,
Исполнительный директор
отдела управления акциями,
АО «Сбер Управление Активами»

- Фондовые рынки показали значительную коррекцию на опасениях об ужесточении денежно-кредитной политики в США. Первые публикации корпоративных отчетностей за 4 квартал в целом остаются лучше ожиданий аналитиков.
- Сырьевые рынки по-прежнему удерживают положительную динамику из-за опасений инфляции и роста спроса в связи с восстановлением глобальной экономики.
- Российский рынок ощутимо снижался из-за геополитической нестабильности. Иностранные инвесторы снижают вес российских бумаг в своих портфелях.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбер – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе на долговых рынках динамика была смешанной: доходности 10-летних гособлигаций США снизились на 3 б.п., 2-летних – выросли на 3 б.п. На международных рынках наблюдалась повышенная волатильность в преддверии заседания ФРС на этой неделе.
- На рынках еврооблигаций развивающихся стран динамика выглядела неоднородной. Еврооблигации Латинской Америки и ЕМЕА несколько снизились, в то время как азиатские рынки показали положительную динамику на фоне снижения учетных ставок Народным Банком Китая, а также под влиянием новостей о смягчении регулирования в секторе недвижимости, что способствовало восстановлению котировок китайских девелоперов и связанных с ними отраслей. В результате индекс евробондов развивающихся рынков инвестиционного уровня практически не изменился, а высокодоходных евробондов EM вырос на 0,4%.
- На российском рынке еврооблигаций преобладала негативная динамика, индекс ликвидных еврооблигаций МосБиржи RUEU10 снизился на 0,9%. Локальный долговой рынок также был под давлением, индекс гособлигаций МосБиржи потерял 0,2%, а индекс корпоративных облигаций – 0,7%. Российские активы снижались на фоне роста геополитической премии.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Ключевым событием текущей недели для глобальных рынков станет заседание ФРС, на котором регулятор может ужесточить риторику в отношении траектории монетарной политики. На текущий момент рынок учитывает в оценках начало повышения ставки в марте (на 25 б.п.) и всего четыре повышения (на 25 б.п. каждое) в течение 2022 года. Кроме того, на текущей неделе выйдут данные по индексу PCE в США – показатель инфляции, на который в первую очередь обращает внимание ФРС).
- На наш взгляд, еврооблигации развивающихся рынков остаются инвестиционно привлекательными благодаря высокому кредитному качеству компаний и более высоким доходностям относительно облигаций развитых рынков и банковских депозитов. При этом мы придерживаемся избирательного подхода к выбору стран, отраслей и компаний, принимая во внимание их специфические риски (к примеру, выборы в Бразилии и Колумбии, проблемы с ликвидностью у китайских девелоперов и др.).
- На локальном долговом рынке в фокусе инвесторов остаются геополитические новости и данные по инфляции. По нашему мнению, фундаментально рынок ОФЗ обладает высоким потенциалом. Мы ожидаем замедления инфляции в этом году, а Россия имеет сильные макроэкономические характеристики (низкий уровень госдолга, высокий уровень резервов, консервативная бюджетная и монетарная политика).

Комментарий по рублю

- На прошлой неделе рубль ослаб на 1,6%, до 77,5 за доллар, преимущественно из-за роста геополитической премии, продаж российских активов иностранными инвесторами и укрепления доллара (индекс DXY +0,5%). Ослабление рубля несколько сдерживалось ростом цен на нефть (Brent +1,6%). На дальнейший курс национальной валюты будут влиять геополитические новости, спрос инвесторов на рискованные активы и цены на нефть. В краткосрочной перспективе мы ожидаем рубль в диапазоне 76,5-79,5 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.