

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций завершил неделю в плюсе после снижения в течение трех предыдущих недель. Такому отскоку способствовало ослабление геополитической напряженности в ситуации между РФ и Украиной, а также подорожавшая нефть (Brent превысила \$90/барр.). Смене пессимистичных настроений на рынке, царивших в начале недели, послужило заявление МИДа России о неприемлемости войны с Украиной. В результате индекс РТС прибавил 0,4%, индекс МосБиржи поднялся на 1,4%.
- Нефть Brent превысила отметку \$90 за баррель, подорожав за неделю на 2,4% из-за опасений относительно возможных перебоев поставок с Ближнего Востока и из Восточной Европы, а также на фоне сигналов сохранения высокого спроса на топливо и сокращения запасов нефтепродуктов в США.
- Согласно опубликованным данным, коммерческие запасы нефти в США по итогам прошедшей недели увеличились на 2,38 млн барр. при ожиданиях их роста лишь на 1,00 млн барр. и данных API, зафиксировавших снижение на 872 тыс. барр. Стратегические запасы за неделю сократились еще на 1,3 млн барр. Средняя суточная добыча упала на 100 тыс. барр., до 11,6 млн барр. Нетто-импорт нефти снизился за неделю на 695 тыс. барр./сутки при сохранении загрузки НПЗ. Несмотря на стабильность этого показателя, запасы нефтепродуктов сократились на 1,50 млн барр., тогда как ожидался их рост на 0,8 млн барр.
- Внимание рынка на наступившей неделе будет обращено на заседание ОПЕК+, запланированное на 2 февраля. Как ожидается, страны-участницы ОПЕК+ примут решение об объемах добычи нефти в марте. Прогнозируется, что ОПЕК+ продолжит ежемесячно наращивать добычу на плановые 400 тыс. барр./сутки.
- ФРС США по итогам заседания сохранил процентную ставку по федеральным кредитным средствам в диапазоне 0-0,25% годовых, при этом ее председатель Дж. Пауэлл дал понять, что программа количественного смягчения будет завершена и в марте возможно первое повышение ставки федеральных фондов, как и ожидалось. Вместе с тем он вновь отметил, что риски, связанные с инфляцией, сохраняются, и она может оставаться повышенной в течение длительного времени. Относительно темпов повышения ставок глава ФРС сказал, что точные параметры пока не определены, но есть возможность поднимать ставки без ущерба для рынка труда.
- На этом фоне международные рынки оказались под давлением и за неделю показали нейтрально негативную динамику: индекс S&P 500 прибавил 0,4%, европейский Stoxx Euro 600 снизился на 1,9%, а индекс развивающихся стран MSCI EM скорректировался на 4,3%.

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 нейтральную динамику на прошлой неделе несмотря на итоги заседания Федрезерва и высокую внутринедельную волатильность.
- Сырьевые продукты по-прежнему интересны инвесторам на фоне высокой инфляции.
- Российский рынок подрос, хотя иностранные инвесторы пока не проявляют заметной активности.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбер – Природные ресурсы» и стратегию доверительного управления «Дивидендные акции».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе долговые рынки показывали преимущественно негативную динамику: доходности 2-летних гособлигаций США (UST) прибавили 16 б.п., а 10-летних – практически не изменились. Доходности коротких и средних UST выросли на фоне итогов заседания ФРС и сравнительно жестких комментариев ее председателя Дж. Пауэлла. В частности, он сигнализировал о высокой вероятности повышения ставки уже в марте, не стал исключать возможность роста ставки на каждом заседании и отметил, что есть потенциал для повышения ставки без ущерба для рынка труда. Кроме того, Пауэлл заявил, что ФРС завершит программу выкупа активов в марте, а после первого повышения ставки может начать сокращать свой баланс.
- На развивающихся рынках еврооблигаций наблюдалась в основном отрицательная динамика на фоне роста базовых ставок и связанного с этим снижения аппетита инвесторов к риску. В результате индекс евробондов развивающихся рынков инвестиционного уровня потерял 0,6%, высокодоходных евробондов EM вырос на 0,1%, а высокодоходных еврооблигаций США снизился на 1,3%.
- На российском рынке также преобладала негативная динамика, помимо пессимизма с внешних торговых площадок, влияние на российские активы оказывало сохранение геополитической премии. Однако к концу недели российские облигации отыграли часть потерь. В итоге индекс ликвидных еврооблигаций МосБиржи

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- На прошлой неделе еврооблигации EM преимущественно были под давлением. На наш взгляд, эти бумаги остаются инвестиционно привлекательными благодаря высокому кредитному качеству эмитентов (которое сохраняется в том числе ввиду высоких цен на товарные активы) и большим доходностям по сравнению с облигациями развитых рынков и банковскими депозитами. При этом коррекция на рынке высокодоходных еврооблигаций США дает возможность точно открывать позиции в этом сегменте.
- На локальном долговом рынке инвесторы будут следить за инфляцией, геополитическими новостями и динамикой базовых ставок. По нашему мнению, рынок ОФЗ имеет высокий потенциал: мы ожидаем замедления инфляции в этом году, а вероятное ужесточение ДКП Банком России уже учитывается в ценах облигаций.

Комментарий по рублю

- На прошлой неделе рубль ослаб на 0,5%, до 77,9 за доллар, преимущественно из-за глобального укрепления доллара (индекс DXY +1,7%). Сдали позиции и другие валюты развивающихся стран – индекс EMCI (индекс валют стран EM) снизился на 0,9%. Курс рубля несколько поддержала приостановка Банком России покупок валюты в рамках бюджетного правила, а также продолжающийся рост цены на нефть (Brent +2,4% за неделю и +16% с начала года). 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 76,0-79,0 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.