

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций продемонстрировал смешанную динамику на фоне разнонаправленного движения глобальных рынков, а также сохраняющихся политических и санкционных рисков. При этом рекордно дорогая за последние годы нефть оказывала поддержку российским акциям. В результате индекс РТС по итогам недели подрос на 2,1%, индекс МосБиржи опустился на 0,5%. Национальная валюта укрепилась на 2,6% относительно доллара.
- Нефть Brent подорожала на 3,6%, завершив неделю на уровне \$93,27 за баррель. На выходных Саудовская Аравия дала понять, что уверена в дальнейшем росте спроса на нефть, повысив цены на мартовские поставки нефти в Азию, США и Европу.
- Согласно опубликованным данным, коммерческие запасы нефти в США по итогам прошедшей недели сократились на 1,00 млн барр. при ожиданиях их роста на 1,80 млн барр. Американский институт нефти (API) сообщил, что показатель снизился на 1,60 млн барр. Стратегические запасы за неделю сократились еще на 1,9 млн барр. Средняя суточная добыча упала на 100 тыс. барр., до 11,5 млн барр.
- Глобальные рынки завершили неделю разнонаправленной динамикой. Американский индекс S&P 500 укрепился на 1,5%, европейский Euro Stoxx 600 просел на 0,7%, а индекс развивающихся стран вырос за неделю на 2,5%.
- Поддержку американскому рынку обеспечила сильная макростатистика по рынку труда в США. Число занятых вне сельскохозяйственного сектора увеличилось на 467 тыс. в январе (ожидалось 150 тыс.). Кроме того, котировки акций высокотехнологичных компаний получили поддержку благодаря росту в цене акций Amazon (после выхода сильной отчетности компании), а также на фоне продолжающегося сезона квартальных отчетностей.
- Центральные банки стран Европы взяли курс на ужесточение денежно-кредитных условий, что оказало давление на европейские рынки на прошлой неделе. Так, в ходе заседания ЕЦБ регулятор просигнализировал о возможности повышения процентной ставки уже в этом году, а банк Англии поднял ключевую ставку с 0,25% до 0,5%.

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 позитивную динамику на фоне хорошей отчетности американских компаний.
- Сырьевые товары по-прежнему пользуются спросом в качестве хеджа от инфляции.
- Российский рынок умеренно подрос на фоне некоторого снижения геополитических и санкционных рисков и больше стремиться за динамикой цен на нефть.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбер – Природные ресурсы» и стратегию «Дивидендные акции».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе мировые рынки облигаций показывали преимущественно негативную динамику: доходности 2-летних гособлигаций США (UST) прибавили 15 б.п., а 10-летних – выросли на 14 б.п. Основной рост доходности пришелся на пятницу, когда вышли сильные данные по рынку труда в США. Так, в январе количество новых рабочих мест оказалось значительно лучше прогнозов (467 тыс. vs ожидаемых 125 тыс.), вырос коэффициент участия населения в рабочей силе (до 62,2% vs прогноза 61,9%), а также увеличилась среднечасовая зарплата (на 5,7% vs прогноза 5,2%). Сильные данные по рынку труда говорят в пользу возможности более быстрого и интенсивного ужесточения монетарной политики ФРС США.
- Рост базовых ставок способствовал негативной динамике на рынках еврооблигаций развитых стран: индекс евробондов развивающихся рынков инвестиционного уровня потерял 0,7%, высокодоходных евробондов EM практически не изменился, а высокодоходных еврооблигаций США – снизился на 0,3%.
- На российском рынке облигаций присутствовал умеренный позитив благодаря высоким ценам на нефть и некоторому снижению геополитической премии. Отметим также, что на прошлой неделе Минфин провел успешный аукцион по размещению ОФЗ, реализовав бумаги на 74,7 млрд руб. при минимальной премии к вторичному рынку. В итоге индекс ликвидных еврооблигаций МосБиржи RUEU10 вырос на 0,7%, индекс рублевых гособлигаций МосБиржи прибавил 0,7% и индекс рублевых корпоративных облигаций поднялся на 0,4%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- На этой неделе выйдут данные по инфляции в США, которая может оказать заметное влияние на рынки еврооблигаций. При этом мы считаем, что еврооблигации EM выглядят привлекательно благодаря хорошему кредитному качеству эмитентов, по-прежнему сильным ценам на товарные активы и более высоким доходностям (относительно депозитов и выпусков развитых стран). Вместе с тем мы полагаем, что коррекция на рынке высокодоходных еврооблигаций США позволяет открывать позиции в отдельных бумагах сегмента.
- Ключевым событием для локального рынка станет заседание ЦБ РФ в пятницу, на котором регулятор, вероятно, поднимет ключевую ставку на 50-100 б.п. В то же время повышение ключевой ставки на 100 б.п. уже заложено в текущих котировках ОФЗ и не станет сюрпризом для участников рынка. Важное значение для инвесторов будет иметь риторика регулятора, а также публикация обновленного макропрогноза. Учитывая, что будущее ужесточение ДКП уже учтено в текущих ценах бумаг, а в 2022 г. мы ожидаем замедления инфляции, на среднесрочном горизонте ОФЗ, как мы считаем, выглядят инвестиционно привлекательными.

Комментарий по рублю

- На прошлой неделе рубль укрепился к доллару на 2,6%, до 75,8 за доллар, преимущественно на фоне высоких цен на нефть (Brent +5,4%) и глобального ослабления доллара (индекс DXY снизился на 1,8%). Положительную динамику показали и другие валюты развивающихся стран – индекс EMCI (индекс валют стран EM) вырос на 0,7%. Дальнейший курс рубля будет находиться под влиянием цен на нефть, геополитических новостей, а также спроса глобальных инвесторов на рискованные активы. Кроме того, национальную валюту может поддержать решение ЦБ РФ о повышении ключевой ставки. В краткосрочной перспективе мы ожидаем рубль в диапазоне 74,0-77,0 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)	-0,4	-0,4	5,5	4,9	15,3	85,6	136,0
Сбер – Глобальный интернет	-6,3	-6,3	-3,8	-5,6	-8,4	60,9	123,5
Сбер – Потребительский сектор	-7,2	-7,2	-15,8	-10,9	-6,5	55,7	46,7
Сбер – Природные ресурсы	-3,7	-3,7	-4,7	5,8	23,7	51,4	112,1
Сбер – Золото	2,8	2,8	9,2	3,7	-1,8	47,2	61,7
Сбер – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-6,1	-6,1	-14,2	-7,1	6,7	45,0	67,1
Сбер – Биотехнологии	-9,7	-9,7	-9,1	-14,8	-14,0	38,1	70,9
Сбер – Фонд Сбалансированный	-4,1	-4,1	-8,8	-4,3	4,8	37,8	58,3
Сбер – Финансовый сектор	3,0	3,0	4,4	6,7	19,4	34,1	37,6
Сбер – Электроэнергетика	-5,2	-5,2	-9,1	-8,4	-9,7	29,3	14,7
Сбер – Валютные облигации (ранее - Еврооблигации)	0,9	0,9	5,5	2,2	-0,7	27,2	43,7
Сбер – Фонд перспективных облигаций	-2,0	-2,0	-2,1	-3,5	-2,9	17,5	35,2
Сбер – Фонд облигаций "Илья Муромец"	-2,3	-2,3	-2,3	-3,9	-3,6	16,9	35,2
Сбер – Фонд Денежный	1,0	1,0	1,9	3,0	4,5	16,0	н/д

Доходность в рублях на 31 января 2022 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.