

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Сообщения об эскалации напряженности на востоке Украины негативно сказались на глобальном и российском рынках акций. Также усиление опасений в отношении ужесточения монетарной политики ФРС и данные по рынку труда США, оказавшиеся хуже ожиданий, добавили пессимизма инвесторам.
- В результате по итогам недели РТС снизился на 4,4%, индекс МосБиржи скорректировался на 4,3%. Рубль не изменился по отношению к доллару США.
- На минувших выходных, тем не менее, появились надежды на снижение геополитических рисков, после того как президенты России и Франции Владимир Путин и Эммануэль Макрон договорились о проведении в понедельник заседания трехсторонней группы – Россия, Украина, ОБСЕ – в отношении деэскалации ситуации в Донбассе.
- По сообщению агентства «РИА Новости», Джо Байден и Владимир Путин приняли предложение Эммануэля Макрона провести саммит. Как ожидается, повестку подготовят госсекретарь США Энтони Блинкен и министр иностранных дел России Сергей Лавров, переговоры которых запланированы на 24 февраля.
- Нефть Brent завершила неделю небольшим снижением (-1,0%), закрывшись на отметке \$93,54/барр., что обусловлено высокой вероятностью достижения договоренностей по ядерной программе Ирана, а также коррекцией американского фондового рынка, где инвесторы переключились с акций на облигации с целью снижения риска на фоне геополитических новостей.
- Помимо геополитики, добавились опасения по поводу более активного монетарного ужесточения Федрезервом. Некоторые представители ФРС США сделали заявления, которые в целом были довольно жесткими. Так, по словам главы ФРБ Сент-Луиса Джеймса Булларда, Федрезерву, чтобы справиться с инфляцией, возможно, придется поднять ставки выше уровня, который он считает нейтральным (2%). Также, по его мнению, целесообразно поднять ставку на 100 б.п. к 1 июля и начать сокращать баланс во втором квартале, учитывая тот факт, что инфляция достигла максимума за последние 40 лет.
- На этом фоне международные рынки отступили по итогам недели. Индекс американского рынка S&P 500 снизился на 1,6%, европейский Stoxx Euro 600 – на 1,9%, индекс развивающихся стран опустился на 0,7%.

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 оставались под давлением в условиях роста неопределенности вокруг Украины, высокой инфляции в США и высоких цен на энергоресурсы.
- Активы на сырьевых рынках пользуются повышенным спросом из-за увеличивающейся инфляции, а также сохраняющейся напряженности на Украине и ожидания санкций в отношении РФ.
- Российский рынок остается под давлением несмотря на высокий спрос на нефть. Основными факторами изменения динамики остается ситуации на Украине и возможные санкционные действия против РФ.

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе на мировых рынках облигаций наблюдалась смешанная динамика. Доходности гособлигаций США незначительно снизились (2-летних на 3 б.п., а 10-летних на 1 б.п.) на фоне сравнительно сдержанного тона в протоколе последнего заседания ФРС, который, в целом совпал с ожиданиями. Также на рынки оказали влияние сильные данные по розничным продажам и промышленному производству в США в январе, которые оказалась выше прогнозов.
- Снижение аппетита к риску со стороны глобальных инвесторов способствовало расширению кредитных премий в еврооблигациях развивающихся рынков. Индекс евробондов EM инвестиционного уровня потерял 0,4%, высокодоходных евробондов EM – снизился на 0,5%, а высокодоходных еврооблигаций США – на 0,3%.
- Российские облигации также находились под давлением. Помимо внешнего негатива, на рынки оказали влияние геополитические новости. В результате индекс ликвидных еврооблигаций МосБиржи RUEU10 снизился на 0,7%, индекс рублевых гособлигаций МосБиржи потерял 0,6%, индекс рублевых корпоративных облигаций – 0,4%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- На этой неделе выйдут важные экономические статданные в США, среди наиболее значимых из которых индексы деловой активности (PMI) в США и ценовой индекс PCE (на него в первую очередь ориентируется ФРС). При этом мы считаем, что еврооблигации развивающихся стран выглядят интересно, так как они предлагают более высокие доходности по сравнению с депозитами и выпусками развитых стран и имеют хорошее кредитное качество. Тем не менее мы придерживаемся избирательного подхода к выбору эмитентов, принимая во внимание их страновые, отраслевые и индивидуальные риски.
- На локальном рынке в фокусе инвесторов будут данные по инфляции и геополитические новости. По нашему мнению, стратегически рынок ОФЗ привлекателен, поскольку в этом году мы ожидаем замедления инфляции, что будет способствовать положительной динамике котировок ОФЗ. Кроме того, текущие доходности облигаций уже учитывают вероятное ужесточение монетарной политики, что ограничивает возможность роста доходностей (и, соответственно, снижения цен) вследствие повышения ключевой ставки на ближайших заседаниях ЦБ РФ.

Комментарий по рублю

- На прошлой неделе рубль ослаб на 1,8%, до 77,2 за доллар, преимущественно на фоне роста геополитической премии. На прошлой неделе рубль ослаб на 0,2%, до 77,3 за доллар, преимущественно на фоне снижения цен на нефть (Brent -1,0%), роста геополитической премии и ухудшения аппетита инвесторов к риску. На дальнейшую динамику курса национальной валюты будут влиять цены на нефть, геополитические новости и спрос глобальных инвесторов на рискованные активы. В краткосрочной перспективе мы ожидаем рубль в диапазоне 76,5-80,0 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.