

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций завершил неделю умеренным ростом. Снижение котировок ИТ-компаний в пятницу (в частности, акции Yandex упали в цене на 18% на локальном рынке) на фоне возможных последствий законопроекта об ограничении иностранного капитала, который обсуждался в Госдуме на прошлой неделе, повлияло на настроения на рынке. Индекс РТС укрепился на 1,4%, индекс МосБиржи прибавил лишь 0,6%. Национальная валюта подорожала на 0,7% относительно доллара США.
- По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране выросли за неделю на 2,9 млн барр. при ожиданиях их увеличения только на 1,9 млн барр. Относительно успешный старт торговых переговоров США и Китая вкупе с началом военной операции Турции на севере Сирии спровоцировало рост нефтяных котировок. В результате нефть сорта Brent подорожала на 3,7%.
- Обещания США и КНР благоприятно сказались на динамике глобальных рынков акций. Намечившаяся возможность стимулов со стороны центробанков оказали дополнительную поддержку рынкам. Американский индекс S&P 500 вырос на 0,6%, европейский Stoxx Europe 600 прибавил 3,0%, индекс развивающихся стран MSCI EM укрепился на 1,5%. Рынки АТР также показали рост: индекс Nikkei 225 и Shanghai composite прибавили 1,8% и 2,4% соответственно.
- В ходе встречи США и КНР удалось согласовать частичную сделку. США отказываются от запланированного повышения пошлин с 25% до 30% на китайские товары стоимостью в \$250 млн. При этом Китай согласился закупить у США сельскохозяйственные товары на сумму от \$40 млрд до \$50 млрд. Президент США Дональд Трамп, который провел в пятницу встречу с вице-премьером Госсовета КНР Лю Хэ, отметил, что достигнутая договоренность представляет промежуточную меру на пути к желаемому всеобъемлющему договору.
- ФРБ Нью-Йорка в минувшую пятницу анонсировал масштабы предстоящего выкупа активов – регулятор планирует ежемесячно покупать облигации на сумму 60 млрд – при этом покупки продлятся до конца второго квартала 2020 г. Президент ЕЦБ Марио Драги в очередной раз призвал правительства стран еврозоны смягчить бюджетную политику.

Динамика индексов представлена в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линчик

Руководитель отдела управления акциями,
Старший Управляющий директор
АО «Сбербанк Управление Активами»

- Глобальные рынки продемонстрировали уверенный рост на прошлой неделе на фоне усилившихся ожиданий заключения торгового соглашения между США и Китаем. При этом макроэкономические данные выходили достаточно противоречивые: хороший PMI в Китае и негативные показатели по европейской экономике, в частности Германии.
- Сырьевые рынки следовали за глобальными фондовыми площадками и в большинстве своем выросли. На рынке нефти мы ожидаем нейтральную динамику при движении котировок в диапазон \$57,5-60/барр.
- Российский рынок показал небольшой рост. Значительного изменения котировок в ту или иную сторону на этой неделе мы не предвидим.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд широкого рынка «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич», а также в секторальные фонды «Сбербанк – Природные ресурсы» и «Сбербанк – Финансовый сектор».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошедшей неделе на глобальных рынках наблюдался рост аппетита к риску, чему способствовали ожидания прогресса в торговых переговорах США и Китая, а также заявления главы ФРС о начале расширения баланса ФРС (участники рынка восприняли это как сигнал о усилении монетарных стимулов). В такой ситуации наблюдался переток средств из казначейских бумаг США в рискованные активы. Ставки по 10-летним гособлигациям США выросли на 20 б.п., до 1,73%. Спреды по гособлигациям развивающихся рынков умеренно сужались, однако сильный рост ставок по казначейским облигациям привел к ценовой коррекции в евробондах. Индексы EMBI+ и CEMBI снизились в пределах 0-0,2%.
- На рублевом долговом рынке преобладали позитивные настроения благодаря глобальному восстановлению аппетита к риску и ожиданиям снижения ключевой ставки на ближайшем заседании ЦБ РФ. Кривая доходностей ОФЗ снизилась на 20 б.п., индексы государственных и корпоративных облигаций Мосбиржи прибавили 1,2% и 0,4% за неделю.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

Управляющий директор
Отдела управления бумаг
с фиксированной доходностью,
АО «Сбербанк Управление Активами»

- Для глобальных инвесторов основными волнующими темами остаются переговоры США и Китая, а также денежно-кредитная политика ФРС. Учитывая приближающееся заседание ФРС (30 октября), большое значение будет иметь статистика по ключевым экономикам.
- Рублевый долговой рынок сохраняет инвестиционную привлекательность благодаря высоким реальным ставкам, замедлению инфляции и вероятному очередному снижению ключевой ставки ЦБ в этом году.
- Комментарий по рублю. Благодаря позитивному внешнему фону на прошлой неделе рубль укреплялся к доллару, как и большинство валют развивающихся рынков. Индекс EMCI прибавил 0,1%, индекс доллара DXY потерял 0,5%, российская валюта укрепилась на 0,7% к американской. В ближайшей перспективе ожидаем торговлю в диапазоне 64-65 рубля за доллар.
- В текущих условиях рекомендуем инвестировать через фонды «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций» и «Сбербанк – Фонд сбалансированный».

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

ФОНД	С начала года	1 мес,	3 мес,	6 мес,	1 год	3 года	5 лет
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	9,9	1,4	2,8	6,6	11,3	28,7	45,5
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	21,6	0,2	1,2	15,1	18,2	45,3	94,4
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	14,7	1,1	2,5	10,5	14,4	35,5	92,7
Сбербанк – Америка	11,3	-0,9	4,1	4,4	0,6	38,4	114,1
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	10,3	1,5	3,4	7,1	12,0	29,3	64,1
Сбербанк – Электроэнергетика	22,9	0,9	-2,5	17,0	12,4	31,8	94,0
Сбербанк – Природные ресурсы	17,0	1,1	2,9	14,7	15,4	84,7	199,7
Сбербанк – Потребительский сектор	8,4	-3,2	1,0	6,7	5,0	-3,0	74,5
Сбербанк – Финансовый сектор	6,7	2,0	1,5	4,0	-5,0	11,0	82,2
Сбербанк – Развивающиеся рынки	-4,1	-1,1	-2,6	-6,1	-6,4	6,7	47,4
Сбербанк – Европа	6,4	0,5	0,7	4,3	-2,6	17,3	37,6
Сбербанк – Глобальный интернет	9,0	-3,1	0,0	-0,6	-5,0	32,2	92,6
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	1,1	-2,2	4,7	3,7	10,5	9,8	70,3
Сбербанк – Золото	5,1	-5,9	7,0	12,4	18,0	2,7	46,3
Сбербанк – Еврооблигации	1,3	-2,2	5,3	4,8	8,8	14,8	111,6
Сбербанк – Биотехнологии*	-4,4	-5,8	-6,3	-11,9	-20,9	-0,3	н/д
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	6,0	0,3	1,1	-0,1	-9,2	10,1	н/д
Сбербанк – Фонд Денежный*	4,6	0,6	1,7	3,3	6,4	н/д	н/д

Доходность в рублях на 30 сентября 2019 года

Фонд "Сбербанк – Биотехнологии" сформирован 25 мая 2015 года. Фонд "Сбербанк - Глобальное машиностроение" сформирован 2 августа 2016 года. Фонд "Сбербанк - Денежный" сформирован 15 декабря 2017 года.

При подготовке отчета использовались данные Сбербанк УА, Bloomberg, ЦБ РФ, Cbonds

Акционерное общество «Сбербанк Управление Активами»
 123112, Москва, Пресненская наб., дом 8, стр. 1
 Тел.: (495) 5000 100. Бесплатный номер по России (800) 100 3 111
www.sberbank-am.ru

Акционерное общество «Сбербанк Управление Активами» зарегистрировано Московской регистрационной палатой 1 апреля 1996 года. Лицензия ФСФР 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 в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым фондом. 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 акций компаний малой капитализации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0328-76077318. 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 – Телекоммуникации и Технологии» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0596-94120696. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Электроэнергетика» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0598-94120851. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Америка» – 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 – Фонд активного управления» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 11 октября 2007 года за номером 1023-94137171. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Развивающиеся рынки» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 сентября 2010 года за номером 1924-94168958. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Европа» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 17 февраля 2011 года за номером 2058-94172687. 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 – Глобальное машиностроение» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 5 июля 2016 года за номером 3171. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Денежный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23 ноября 2017 года за номером 3428.