

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На минувшей неделе глобальные фондовые рынки продемонстрировали разнонаправленную динамику в отсутствие новых драйверов движения. Кроме того, рынки остаются под давлением из-за опасений о задержке принятия нового пакета стимулирующих мер для американской экономики.
- Российский рынок акций на фоне сохраняющегося неблагоприятного внешнеполитического фона показал нейтральный результат. Индекс РТС прибавил 0,2%, индекс МосБиржи снизился на 0,4%. Рубль не изменился. Многочисленные новости, повышающие вероятность ужесточения внешних санкций против России, держат инвесторов в напряжении. Так, Совет ЕС принял накануне решение продлить еще на полгода уже действующие ограничительные меры в отношении ряда российских лиц и организаций. Госсекретарь США Майк Помпео заявил о том, что США и ЕС планируют привлечь к ответственности виновных в инциденте с российским оппозиционером Алексеем Навальным.
- Нефтяные котировки Brent за неделю снизились на 6,6%. По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране выросли на 2,03 млн барр. за прошедшую неделю, тогда как ожидалось их сокращение на 3,00 млн барр. При этом данные API зафиксировали рост на 3,00 млн барр. Суточная добыча нефти за неделю выросла на 300 тыс. барр., до 10,0 млн барр., частично восстановившись после заметного снижения, вызванного остановкой операций в Мексиканском заливе из-за урагана.
- Динамика глобальных рынков на прошлой неделе была неоднозначной. Наиболее сильно скорректировался за неделю американский индекс S&P 500 (минус 2,5%), в то время как европейский индекс Stoxx Europe 600 вырос на 1,7%. Индекс развивающихся стран MSCI EM умеренно снизился – на 0,7%. Рынки АТР также завершили неделю разнонаправленно: японский индекс Nikkei 225 прибавил 0,9%, индекс китайской биржи Shanghai Composite отступил на 2,8%.
- В минувшую пятницу в США вышли более сильные данные по инфляции, однако возросшие опасения о том, что в Конгрессе не сумеют договориться в ближайшее время по новому этапу фискальной помощи американской экономике, продолжают оказывать давление на рынки. Напомним, что на прошлой неделе Конгресс США вернулся к работе после летних каникул и в конце недели демократы в Сенате заблокировали законопроект республиканцев, предполагавший выделить около \$300 млрд на меры по борьбе с коронавирусом.

Динамика индексов указана в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линчик

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

- На прошлой неделе глобальные рынки показали разнородную динамику. При этом американский рынок снижался значительно быстрее других крупных аналогов после сильного роста в августе. На этой неделе мы ожидаем продолжения волатильности.
- Сырьевые рынки также в основном корректировались. Цены на нефть заметно снизились. Их дальнейшее восстановление остается под вопросом, учитывая намерение ОПЕК ослабить ограничения по добыче.
- Российский рынок снижался медленнее вследствие падения рубля. Мы ожидаем нейтральной динамики на этой неделе.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбербанк – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Несмотря на короткую рабочую неделю в США, на торговых площадках отмечалась повышенная турбулентность ввиду неоднозначных новостей. Однако конец недели ознаменовался все-таки преобладанием коррекционных настроений, в результате чего доходности UST-10 опустились до 0,67%. В качестве основных сигналов к продажам для инвесторов стало отклонение Сенатом США законопроекта по новым экономическим стимулам, а также возрастающие опасения о второй волне коронавируса из-за роста числа заболевших в Европе. Спрос на защитные активы негативно отразился на долларовых бумагах развивающихся стран. В итоге индекс Euro Cbonds IG Corporate EM снизился за неделю на 0,1%, при этом российский валютный долг находился в рамках общего тренда – Euro Cbonds IG Russia опустился на 0,1%.
- На рынке рублевых гособлигаций в течение недели также наблюдалась разнонаправленная динамика. Это объяснялось неблагоприятными ценами на сырье и умеренным снижением аппетита к риску. В то же время фактором поддержки для российских бумаг стала риторика представителей ЦБ о сохранении пространства для снижения ставки и мягкой монетарной политики в 2021 г. По итогам недели индекс гособлигаций МосБиржи немного вырос, на 0,04%. При этом индекс корпоративных облигаций МосБиржи продемонстрировал опережающие темпы роста – на уровне 0,2%. Отметим, что положительной динамике индекса гособлигаций МосБиржи способствовали движения цен в выпусках с дюрацией до 3-х лет, в то время как на среднем и длинном участке кривой было отмечено рост доходностей в пределах 2-7 б.п.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

Руководитель отдела управления бумагами с фиксированной доходностью,
Старший Управляющий директор
АО «Сбербанк Управление Активами»

- Несмотря на охлаждение спроса на активы стран EM, на коротком горизонте ввиду возросших опасений о второй волне коронавируса в мире, основной движущей силой на рынке этих еврооблигаций остаются экономические стимулы со стороны глобальных центробанков. Сохранение мер поддержки позволяет ожидать роста котировок еврооблигаций.
- На локальном рынке в качестве основного события недели станет заседание Банка России. Вероятнее всего, в условиях повышенной волатильности ЦБ постарается дождаться более четких сигналов для смягчения денежно-кредитной политики и оставит ключевую ставку на уровне 4,25%. Тем не менее в свете последних заявлений представителей ЦБ РФ потенциал снижения ставки сохраняется, но существенно ограничен. В этих условиях интерес для инвесторов могут представлять выпуски корпоративных облигаций, которые все еще предлагают привлекательную доходность и сохраняют возможность собственного роста.

Комментарий по рублю:

- Вопреки низким ценам на нефть по итогам прошедшей недели российской валюте удалось немного укрепиться, финишировав на отметке 75,1 за доллар. При этом рубль оказался в числе лучших по сравнению с другими валютами развивающихся стран. Наиболее вероятной причиной такой динамики рубля, на наш взгляд, может являться переоценка инвесторами геополитических рисков.
- В ближайшей перспективе определяющим фактором для национальной валюты вновь станет динамика рынка энергоносителей, а также отношение глобальных инвесторов к активам развивающихся стран. В случае нейтрального новостного фона ожидаем, что российская валюта продолжит восстанавливаться к уровню в 73 рубля за доллар.

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

ФОНД	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Сбербанк – Золото	50,5	0,2	19,1	34,1	38,0	68,6	54,2
Сбербанк – Глобальный интернет	49,5	9,2	27,5	45,4	53,6	77,6	118,0
Сбербанк – Потребительский сектор	40,6	6,2	33,0	43,1	39,6	31,5	74,8
Сбербанк – Америка	33,9	7,3	22,8	33,8	37,8	83,7	97,0
Сбербанк – Биотехнологии	33,9	1,0	5,0	30,1	45,5	47,0	16,0
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	22,6	0,6	9,1	12,3	15,9	38,6	39,0
Сбербанк – Еврооблигации	22,0	0,7	6,7	12,1	15,4	43,1	51,7
Сбербанк – Развивающиеся рынки	19,9	2,6	23,2	21,7	25,1	25,2	39,7
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	18,3	10,7	27,9	21,9	20,3	25,1	н/д
Сбербанк – Европа	12,3	4,1	21,9	19,7	15,8	20,7	15,2
Сбербанк – Электроэнергетика	10,8	-4,6	2,9	4,5	18,7	19,7	137,4
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	6,0	0,2	1,0	5,0	11,6	28,8	60,8
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	5,2	0,3	1,2	4,5	10,9	27,2	66,3
Сбербанк – Фонд Денежный*	3,4	0,3	1,0	2,9	5,9	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	2,9	0,9	6,1	7,9	11,8	40,2	79,4
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-2,0	1,7	12,1	8,3	9,6	50,0	93,0
Сбербанк – Природные ресурсы	-9,8	0,7	4,7	3,6	1,6	73,3	118,8
Сбербанк – Финансовый сектор	-10,4	3,9	10,4	-4,1	-5,2	-11,5	31,7

Доходность в рублях на 31 августа 2020 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»
 121170, г. Москва, ул. Поклонная, д. 3, корп. 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 года за номером 1991-94172500. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Золото» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 июля 2011 года 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.