

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На минувшей неделе на фоне ослабления накала торговой войны глобальные рынки вернулись к росту. Большинство развивающихся рынков, в том числе и российский, также продемонстрировали положительную динамику.
- Индекс РТС вырос на 2,0%, индекс Мосбиржи поднялся на 3,0%. Рубль подешевел на 1,2% по отношению к американскому доллару.
- По данным EPFR Global, за неделю, завершившуюся 28 августа, развивающиеся рынки вновь зафиксировали отток \$2,8 млрд против \$2,1 млрд неделей ранее. Динамика инвестиций в Россию существенно улучшилась по сравнению с предыдущей неделей: отток сократился с \$445 млн до \$108 млн. Примерно \$55 млн чистого оттока инвестиций из России в выборке EPFR пришлось на долю пассивных фондов, \$52 млн – на долю активных.
- Нефть сорта Brent за неделю подорожала на 1,8%. Совокупность таких факторов, как напряженность вокруг Ирана и эскалация торгового конфликта между США и Китаем, способствует сохранению волатильности нефтяных котировок в среднесрочной перспективе. По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране сократились за неделю на 10,0 млн. барр. при ожиданиях их снижения на 2,9 млн. барр. Показатель API зафиксировал сокращение запасов нефти на 11,1 млн. барр.
- Оптимизм на глобальных рынках возобновился после заявления Китая о том, что он не будет незамедлительно предпринимать меры в ответ на запланированное повышение импортных пошлин США. Ожидания инвесторов позитивного исхода нового раунда китайско-американских переговоров, запланированных после 1 сентября, обусловили рост американского индекса S&P 500 на 2,8%, европейского Stoxx Euro 600 на 2,2% и индекса развивающихся стран MSCI EM на 1,1%. Ключевые индексы Азиатско-Тихоокеанского региона завершили неделю нейтральной динамикой.

Динамика индексов представлена в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линчик

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

- Глобальные фондовые рынки продолжили свой рост в условиях смягчения торговой риторики между США и Китаем. Несмотря на введение новых тарифов обе стороны готовы к диалогу, что позитивно восприняли инвесторы.
- Сырьевые рынки показали разнонаправленную динамику, в числе явных лидеров оказался никель в связи с заявлениями правительства Индонезии о введении заградительных пошлин на экспорт руды из страны. Цены на нефть выросли, и мы ожидаем продолжения роста в диапазон \$57,5-60,5/барр. Brent.
- Российский рынок продемонстрировал положительную динамику на фоне роста мировых рынков и стабильной нефти.
- 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

- В результате опасений, связанных с возможной эскалацией торговой войны, ставки по гособлигациям США закрепились у локальных минимумов. Доходность к погашению 10-летних казначейских бумаг опустилась до 1,5%. Снижение ставок по бондам развивающихся стран (включая российские еврооблигации) вслед за доходностями бумаг США продолжилось. Индексы CEMBI и CEMBI Russia выросли на 0,1% и 0,5% за неделю соответственно.
- На рублевом долговом рынке наблюдался умеренный рост котировок на фоне дальнейшего замедления инфляции (которая, по недельным данным, составляет 4,2-4,3% год к году) и ожидания снижения ключевой ставки Банком России уже в эту пятницу. Кривая доходностей ОФЗ снизилась на 7-25 б.п. Индексы государственных и корпоративных облигаций МосБиржи прибавили за неделю 0,6% и 0,3% соответственно.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- В сентябре вопрос торговых противоречий между США и Китаем, по-видимому, останется в фокусе внимания инвесторов, что окажет заметное влияние на аппетит к риску в глобальном масштабе. Также в преддверии заседания ФРС США (18 сентября) настроения инвесторов будут главным образом определяться статданными по ключевым экономикам.
- Для рублевого долгового рынка наибольший интерес представляет заседание Банка России, которое состоится 6 сентября. Учитывая фактическое замедление инфляции, прошедшее с момента предыдущего заседания, а также принимая во внимание снижение инфляционных ожиданий населения (до 9,1% на конец августа с 9,4% в конце июля), ЦБ РФ, вероятно, снизит ключевую ставку и смягчит риторику в пресс-релизе по итогам заседания.
- Комментарий по рублю. На прошлой неделе рубль умеренно ослаб к американскому доллару вслед за большинством валют. В свете неопределенности относительно перспектив торгового соглашения между США и Китаем, а также с учетом грядущего заседания ФРС основным фактором, влияющим на динамику российской валюты, может остаться общее отношение глобальных инвесторов к валютам развивающихся стран. При этом на краткосрочном горизонте мы ожидаем, что торги по рублю вернуться в диапазон 66-66,5 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 – Электроэнергетика	21,7	-0,6	8,2	14,9	13,8	34,2	82,3
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	21,4	0,0	7,0	15,4	24,3	45,2	93,5
Сбербанк – Фонд активного управления	20,4	-0,1	6,9	15,3	21,9	41,0	83,0
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	19,8	2,9	8,0	9,2	6,3	20,5	46,4
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	18,3	0,7	10,3	8,4	10,2	22,0	81,4
Сбербанк – Природные ресурсы	15,7	-0,3	6,0	13,9	21,4	79,6	200,5
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	13,5	0,1	4,6	10,1	16,8	35,0	94,4
Сбербанк – Глобальный интернет	12,4	3,0	6,0	4,8	-3,9	30,7	102,0
Сбербанк – Америка	12,2	2,8	8,1	5,8	-1,0	33,8	130,4
Сбербанк – Потребительский сектор	11,9	2,5	6,3	9,9	3,8	-1,8	88,2
Сбербанк – Золото	11,7	12,9	18,4	16,5	21,0	5,6	54,2
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	8,6	0,7	3,5	6,5	11,0	28,4	62,0
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	8,4	0,6	3,1	6,3	10,6	27,7	44,1
Сбербанк – Европа	5,9	1,7	4,2	1,9	-6,9	12,3	42,9
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	5,6	0,2	4,2	-4,7	-10,1	5,0	н/д
Сбербанк – Финансовый сектор	4,6	-1,8	2,4	-2,4	-7,1	9,8	78,5
Сбербанк – Фонд Денежный*	4,0	0,4	1,6	2,8	6,2	н/д	н/д
Сбербанк – Еврооблигации	3,6	5,7	5,2	7,3	9,3	13,4	136,3
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	3,3	5,9	4,7	4,5	14,2	7,9	84,5
Сбербанк – Биотехнологии*	1,6	2,3	4,6	-8,8	-18,5	4,7	н/д
Сбербанк – Развивающиеся рынки	-3,0	0,3	0,4	-5,2	-8,8	5,3	47,5

Доходность в рублях на 30 августа 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 предоставляемым 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.