

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций завершил неделю умеренным снижением вслед за коррекцией глобальных рынков и подешевевшей нефтью. Индекс РТС отступил на 2,2%, индекс ММВБ скорректировался на 1,4%. Национальная валюта ослабла на 1,1% относительно американского доллара.
- Стоимость нефти сорта Brent снизилась за неделю на 3,7% на фоне сообщений о том, что Саудовская Аравия активно восстанавливает производство сырья после недавней атаки дронами и планирует в ближайшие месяцы нарастить нефтедобычу. По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране выросли за неделю на 2,4 млн барр. при ожиданиях их снижения на 600 тыс. барр. Согласно оценке API, рост недельных запасов составил 1,4 млн барр.
- Глобальные рынки продемонстрировали умеренно негативную динамику в условиях внутривнутриполитической неопределенности в США, а также в свете неоднозначных перспектив предстоящих американо-китайских торговых переговоров, которые запланированы на 10-11 октября в Вашингтоне. Как заявил в минувшую среду президент США, он не исключает, что торговые переговоры между КНР и США могут завершиться достижением соглашения скорее, чем ожидается. Поддержку рынку оказали сообщения о том, что КНР готова увеличить импорт из США. В то же время оптимизм инвесторов угас на фоне информации о том, что США вряд ли разрешат американским компаниям возобновить ведение бизнеса с китайской Huawei Technologies.
- В результате американский индекс S&P 500 снизился на 1,0%, европейский Stoxx Europe 600 завершил неделю без изменений, а индекс развивающихся стран MSCI EM опустился на 1,9%. Индексы Азиатско-Тихоокеанского региона также завершили неделю в красной зоне: японский Nikkei 225 и китайский Shanghai Composite снизились на 0,9% и 2,5%, соответственно.
- Дополнительным негативным фактором для рынков стала новость о том, что демократы в Конгрессе США начали процедуру объявления импичмента Дональду Трампу (которому вменяется попытка использовать свою должность для достижения политических целей во время предвыборной гонки). Возможный импичмент в отношении главы Белого дома чреват усилением неопределенности в международной политике и мировой экономике.
- Согласно EPFR Global, за неделю, завершившуюся 25 сентября, из акций развивающихся рынков было выведено \$3,8 млрд. Среди стран БРИКСТ выделялась Россия, которая зафиксировала чистый приток капитала на сумму почти \$16 млн. Специализированные российские фонды пополнились на \$34 млн, приток в Россию через глобальные фонды составил примерно \$25 млн. Через фонды GEM инвесторы вывели из России около \$41 млн.

Динамика индексов представлена в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линчик

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

- Глобальные рынки корректировались на прошлой неделе под влиянием негативных политических новостей в США, а также слабых макроэкономических данных из Китая и Европы. Мы ожидаем, что коррекция продолжится на этой неделе.
- Сырьевые рынки двигались в такт с глобальными фондовыми рынками, при этом котировки нефти снижались из-за возобновления добычи на поврежденной нефтяной инфраструктуре в Саудовской Аравии. Мы ожидаем нейтральной динамики нефти в диапазоне \$59-62/барр. Brent.
- Российский рынок снижался на небольших объемах. Текущая динамика глобальных рынков предполагает коррекцию, при которой российский рынок будет следовать за мировыми площадками.
- 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 происходила консолидация: решение ФРС США по ставке уже было отыграно, по теме торгового конфликта США и Китая не поступало новостей, существенно влияющих на настроения, тема возможного импичмента Д. Трампа в целом быстро исчерпала свое влияние на рынки. Таким образом, в условиях некоторой безыдейности наблюдалась умеренная коррекция в акциях и небольшое снижение ставок по казначейским облигациям США. Спреды по гособлигациям основных EM умеренно расширились. Индексы CEMBI и CEMBI Russia выросли на 0,1%.
- На рублевом рынке также преобладало боковое движение. Кривая ОФЗ осталась без изменений. Индекс гособлигаций МосБиржи потерял 0,1%, индекс корпоративных облигаций МосБиржи вырос на 0,2%. Активность на первичном рынке корпоративных облигаций немного снизилась. При этом большой спрос наблюдался на аукционе Минфина по размещению ОФЗ с купоном, равным ставке денежного рынка Ruonia.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- На текущей неделе в фокусе внимания инвесторов будет публикация статистики по крупнейшим экономикам (что может повлиять на дальнейшие решения по ставкам мировых центробанков), а также выступление главы ФРС США в пятницу.
- Рублевый долговой рынок по-прежнему выглядит привлекательно благодаря высоким реальным ставкам и продолжающемуся замедлению инфляции (по недельным данным Росстата, снизилась уже до таргета ЦБ РФ), а также, вероятно, еще одному снижению ключевой ставки ЦБ в этом году.
- Комментарий по рублю: Рубль на прошлой неделе торговался в общем потоке с остальными валютами развивающихся рынков: индекс EMCI потерял 0,5%, рубль ослаб на 1,1%. Котировки нефти продолжили снижаться на фоне восстановления нефтедобычи Саудовской Аравией, что оказалось дополнительным фактором ослабления рубля. Краткосрочный целевой диапазон котировок российской валюты – 64,5-65,5 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.