

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций завершил неделю снижением. Индекс РТС и индекс МосБиржи отступили на 2,7% и 2,4% соответственно. Рубль сохранил устойчивую динамику, оставшись на уровнях закрытия предыдущей недели относительно американского доллара.
- По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти выросли за неделю на 3,01 млн барр. при ожиданиях увеличения на 2,0 млн барр. Данные от API зафиксировали снижение запасов нефти на 5,9 млн барр. Саудовская Аравия добилась полного восстановления нефтедобычи после атаки на нефтяные объекты. На этом фоне нефть сорта Brent снизилась в цене на 5,7%.
- Глобальные рынки показали умеренно негативную динамику по итогам недели на фоне неоднозначных статданных по экономике США вкупе с неопределенностью перспектив переговоров США и КНР, намеченных на 10-11 октября в Вашингтоне. Американский индекс S&P 500 скорректировался на минус 0,3%, европейский Euro Stoxx 600 снизился на 3,0%, а индекс развивающихся стран MSCI EM потерял 0,5%.
- Вышедшие данные Минтруда США за сентябрь оказались позитивными для американской экономики, в то время как статистика Министерства торговли США разочаровала инвесторов. Ежемесячный отчет по рынку труда в США отразил увеличение числа рабочих мест в сентябре на 136 тыс., тогда как августовский показатель был повышен с 130 тыс. до 168 тыс. Кроме этого, данные показали падение безработицы почти до 50-летнего минимума, с 3,7% до 3,5%. По данным минторговли США, дефицит внешнеторгового баланса США в августе вырос на 1,6% в месячном сопоставлении, до \$54,9 млрд, что оказалось выше прогнозируемых \$54,5 млрд.
- Кроме того, сохраняется неопределенная ситуация с Brexit. Премьер-министр Великобритании Борис Джонсон будет просить об отсрочке в случае, если стороны не найдут общего решения по вопросу выхода Великобритании из ЕС к 19 октября.

Динамика индексов представлена в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линчик

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

- Глобальные рынки показали волатильную динамику на фоне разнонаправленных данных по американской экономике: слабая статистика по промышленности и сервису чередовалась с сильными показателями рынка труда. Мы ожидаем продолжения волатильности, учитывая предстоящие на этой неделе переговоры по торговому соглашению между США и Китаем.
- Сырьевые рынки оставались под давлением, при этом цены на нефть показали отрицательную динамику, так как Саудовская Аравия восстановила добычу после атаки дронами. Мы ожидаем динамики цен в диапазоне \$57-60,5 за баррель нефти Brent.
- Российский рынок продемонстрировал негативную динамику, следуя за нефтью. Новых идей на рынке нет, поэтому котировки будут изменяться в рамках движения глобальных рынков.
- 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 первый план вновь вышли опасения о возможной рецессии в американской экономике на фоне публикации слабых статданных. В результате наблюдалось умеренное снижение индексов акций и ставок по гособлигациям США. Доходность 10-летних казначейских гособлигаций закрыла неделю у уровня 1,53%, что на 15 б.п. ниже отметки неделей ранее. Такое движение в гособлигациях США поддержало облигации развивающихся рынков. За неделю индексы CEMBI и CEMBI Russia выросли на 0,5% и 0,1% соответственно.
- На рублевом рынке после нескольких недель бокового движения снова наблюдался рост котировок на фоне выхода хороших месячных данных по инфляции: согласно Росстату, рост цен замедлился до 4% год к году (таким образом, показатель инфляции снизился до таргета ЦБ). Кривая ОФЗ опустилась на 7-15 б.п., что отражает рост ожиданий снижения ключевой ставки на ближайшем заседании Банка России. Индексы государственных и корпоративных облигаций МосБиржи выросли на 0,2%. Активность на первичном рынке корпоративных облигаций остается умеренно низкой – участники рынка ожидают действий ЦБ на заседании 25 октября.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Для глобальных инвесторов основными волнующими темами остаются денежно-кредитная политика американского центробанка и состояние глобальной экономики. Учитывая приближающееся заседание ФРС США (30 октября), большое значение будет иметь статистика по ключевым экономикам.
- Рублевый долговой рынок продолжает выглядеть привлекательным благодаря высоким реальным ставкам, замедлению инфляции и вероятному очередному снижению ключевой ставки ЦБ в этом году.
- Комментарий по рублю. Рубль на прошлой неделе отстал от остальных валют развивающихся рынков: индекс EMCI вырос на 0,7%, рубль не изменился по итогам недели, что, в частности, объяснялось продолжающимся снижением котировок нефти на фоне восстановления добычи Саудовской Аравией. В текущих условиях подтверждаем наш краткосрочный целевой диапазон котировок российской валюты – 64,5-65,5 рубля за доллар.
- В настоящее время 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.