

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций по итогам недели продемонстрировал положительную динамику. Индекс РТС поднялся на 1,9%, индекс МосБиржи вырос на 1,7%. Рубль укрепился на 0,8% относительно американского доллара.
- Нефть сорта Brent снизилась за неделю (минус 1,8% в цене) на фоне неоднозначной макростатистики из Китая, а также в свете надежд на торговое соглашение США и КНР и неопределенности на рынках, связанной с Brexit. По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране выросли за неделю на 9,3 млн барр. при ожиданиях их увеличения лишь на 3,0 млн барр.
- В минувший четверг Великобритания и ЕС достигли соглашения по Brexit. Ожидалось, что британский парламент проведет экстренное заседание в субботу и проголосует по вопросу Brexit, однако парламент принял решение о переносе голосования на понедельник. При этом законодатели одобрили поправку, которая требует соблюдения всех необходимых законов до официального голосования по Brexit. Напомним, что выход Великобритании из ЕС планируется на 31 октября 2019 года.
- Ожидания всеобъемлющего соглашения между США и Китаем вынуждают инвесторов воздерживаться от активных действий. Оптимистичные заявления относительно недавнего прорыва в переговорах и достижения предварительного соглашения между США и КНР не оказали достаточной поддержки рынкам.
- В результате по итогам недели американский индекс S&P 500 прибавил 0,5%, европейский Stoxx Euro 600 – 0,1%, индекс развивающихся стран укрепился на 1,2%. Рынки АТР завершили неделю разнонаправленной динамикой: японский индекс Nikkei 225 вырос на 3,2%, китайский индекс Shanghai Composite снизился на 1,2% на фоне замедления темпов роста ВВП Китая в третьем квартале до минимальных уровней за почти 30 лет.

Динамика индексов представлена в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линчик

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

- Глобальные рынки выросли на прошлой неделе на фоне усилившихся ожиданий о заключении договора по Brexit. Стадия переговоров между представителями Великобритании и Европы прошла успешно, теперь договоренности должны быть закреплены парламентами.
- Сырьевые рынки показали смешанную динамику. Котировки нефти снизились, и мы ожидаем их динамику в диапазоне \$57-60 за баррель марки Brent на этой неделе.
- Российский рынок двигался по восходящей вместе с международными площадками. На наш взгляд, положительный тренд продолжится и на этой неделе.
- 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

- Доходность 10-летних казначейских облигаций США незначительно изменилась за неделю, прибавив около 5 б.п. На фоне сохраняющегося аппетита к риску спреда по еврооблигациям развивающихся рынков снижались. В среднем оценка кредитоспособности развивающихся стран остается вблизи максимальных значений за последние несколько лет.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Для инвесторов в долларовые еврооблигации конъюнктура рынка остается благоприятной. Объявление программы выкупа ФРС краткосрочных казначейских векселей США, а также перспектива снижения ключевой ставки на очередном заседании сохраняет инвестиционный интерес к еврооблигациям развивающихся стран.
- В то же время локальный российский долговой рынок на фоне замедляющихся темпов инфляции, смягчения риторики ЦБ РФ, а также снижения ставок по депозитам в банках продолжает привлекать инвесторов.

Комментарий по рублю.

- Благодаря позитивному внешнему фону на прошлой неделе рубль продолжил укрепление к доллару, как и большинство валют развивающихся рынков. Очевидно, что замедление глобальной экономики постепенно проявляется в экономических показателях США, что может обусловить меры, направленные на его ослабление, в частности большее смягчение денежно-кредитной политики. Индекс EMCI прибавил 0,4%, индекс доллара DXY потерял 1,25%, российская валюта укрепилась на 0,9% к американской. В ближайшей перспективе ожидаем сохранения диапазона 64-65 рубля за доллар.

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.