

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- По итогам прошедшей недели российский рынок акций продемонстрировал умеренный рост. Индекс РТС вырос на 1,7%, а индекс МосБиржи прибавил 1,2%. По данным ЦБ РФ, российский рубль укрепился к американскому доллару на 0,6% за неделю.
- Нефть Brent подорожала на 3,1%. По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране уменьшились за неделю на 5,5 млн барр., тогда как ожидалось их снижение только на 1,5 млн барр., а данные API показали сокращение запасов на 7,9 млн барр. Несмотря на увеличение суточной добычи нефти на 100 тыс. барр., до рекордных 12,9 млн барр., падение запасов стало результатом увеличения загрузки НПЗ.
- Из-за празднования католического Рождества мировые рынки акций прерывали торговлю на прошлой неделе. Тем не менее и американский индекс S&P 500, и европейский Stoxx Europe 600 завершили неделю умеренным ростом – на 0,6% и 0,3% в долларах США и евро соответственно. Позитивный настрой инвесторов по-прежнему связан с ожиданиями подписания первой фазы торгового соглашения между США и Китаем в начале января. Индекс развивающихся стран MSCI EM поднялся на 1,0% в долларах США. Рынки АТР завершили неделю в нейтрально позитивном ключе: японский индекс Nikkei 225 прибавил в долларовом выражении 0,1%, индекс китайской фондовой биржи Shanghai Composite вырос в долларах на 0,2% на фоне умеренного укрепления локальных валют к доллару США.

Динамика индексов представлена в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линчик

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

- На прошлой неделе глобальные рынки росли на фоне продолжающихся продаж инструментов с фиксированной доходностью и покупки акций. Политическое затишье и стабильные макростатистические данные поддержали позитивный настрой инвесторов и вложения в рискованные активы.
- Сырьевые рынки в целом оставались стабильными, котировки нефти Brent двигались вверх, подойдя вплотную к психологически важному уровню \$70 за баррель. На предстоящей неделе мы ожидаем нейтральной динамики котировок, в диапазоне \$67-69,3 за баррель Brent.
- Российский рынок продолжил рост в ожидании согласования окончательных формулировок газового соглашения между Украиной и Россией. Ожидаем нейтральной динамики рынков в преддверии новогодних каникул.
- 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 прошлой неделе торговая активность на глобальных рынках снизилась в преддверии католического Рождества. Рыночные настроения сохранялись умеренно позитивными отчасти благодаря ожиданиям прогресса в переговорах США и Китая по торговой тематике. Продолжали расти котировки рискованных активов, в том числе акции и нефть. Кроме того, умеренно сужались спреды по облигациям развивающихся рынков. Индексы Euro-Cbonds IG Corporate EM и Euro-Cbonds IG Russia прибавили по 0,2%.
- На рублевом долговом рынке по мере приближения новогодних каникул активность снижалась. Тем не менее котировки облигаций демонстрировали рост на фоне усиления глобального аппетита к риску. Кривая ОФЗ снизилась еще на 5-7 б.п. Индексы корпоративных и государственных облигаций выросли на 0,4%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- В ближайшей перспективе ожидаем умеренно позитивной динамики рынка облигаций EM. Этому способствуют ожидания прогресса в торговых переговорах США и Китая и мягкой монетарной политики ведущих центробанков в 2020 г.
- Рублевый долговой рынок остается привлекательным благодаря высоким реальным ставкам и замедлению инфляции (по итогам года может замедлиться до 3,1-3,2%).
- Комментарий по рублю: На прошлой неделе дорожающая нефть и глобальный рост аппетита к риску продолжили оказывать существенную поддержку российской валюте. Индекс валют EMCI вырос на 0,5%, рубль укрепился на 0,2%.
- Динамика российской валюты в ближайшее время будет определяться общим восприятием глобальных инвесторов всей группы валют развивающихся рынков. Учитывая текущий рыночный настрой, укрепление рубля может продолжиться несмотря на некоторую переоцененность российской валюты.
- В текущих условиях рекомендуем инвестировать через фонды «Сбербанк – Сбалансированный» и «Сбербанк – глобальный долговой рынок».

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

ФОНД	С начала года	1 мес,	3 мес,	6 мес,	1 год	3 года	5 лет
Сбербанк – Фонд Брутто	30,7	1,4	8,2	15,9	30,0	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	30,4	1,4	7,4	15,0	28,4	49,7	107,0
Сбербанк – Природные ресурсы	25,5	-0,1	8,4	14,9	25,7	84,1	186,8
Сбербанк – Электроэнергетика	23,7	2,9	1,7	10,0	20,0	11,7	100,9
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	20,0	0,7	5,8	10,6	19,9	38,2	98,5
Сбербанк – Америка	16,6	3,9	3,9	12,3	9,6	40,0	77,7
Сбербанк – Глобальный интернет	16,3	4,7	3,5	9,7	8,2	47,1	80,6
Сбербанк – Биотехнологии*	13,5	11,0	11,7	16,9	2,9	22,8	н/д
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	13,0	0,2	4,0	7,7	13,7	30,6	68,7
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	12,6	0,5	3,9	7,1	13,4	30,1	53,3
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	12,2	4,0	6,2	10,7	2,7	6,9	н/д
Сбербанк – Финансовый сектор	11,5	3,3	6,6	9,1	3,7	13,5	80,5
Сбербанк – Европа	10,3	1,1	4,2	8,6	9,1	24,6	18,4
Сбербанк – Потребительский сектор	9,5	3,6	-2,2	4,0	7,6	-2,0	57,1
Сбербанк – Фонд Денежный*	5,7	0,4	1,7	3,4	6,6	н/д	н/д
Сбербанк – Золото	2,8	-3,1	-8,0	9,0	11,4	11,6	21,9
Сбербанк – Еврооблигации	1,1	0,8	-2,4	2,7	6,0	12,8	77,8
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	0,5	0,4	-2,7	1,9	5,2	13,5	40,1
Сбербанк – Развивающиеся рынки	-1,9	0,1	1,2	1,6	-1,6	11,5	20,5

Доходность в рублях на 29 ноября 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»
 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 11 октября 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.