

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- С начала 2020 г. российский фондовый рынок стартовал хорошим ростом, обновив очередные исторические максНа прошедшей неделе российский фондовый рынок продолжил рост вслед за мировыми площадками. Оптимизму способствовали новости о подписании первой фазы торговой сделки между США и Китаем, также позитивная статистика из США.
- Ключевым событием на российском рынке стала отставка правительства и назначение нового премьер-министра. Новость стала полной неожиданностью, однако негативная реакция рынка оказалась краткосрочной. В результате по итогам недели индекс РТС вырос на 1,4%, индекс МосБиржи поднялся на 2,3%. Национальная валюта укрепилась на 0,8% относительно американского доллара.
- За неделю нефть марки Brent показала умеренное снижение (минус 0,2%). По данным Минэнерго США, запасы в стране сократились за неделю на 2,55 млн барр. против ожидавшегося увеличения на 1,1 млн барр. Основной негативный момент состоит в том, что суточная добыча нефти, объем которой вырос на 100 тыс. барр. до 13,0 млн барр., достигла нового исторического максимума. Обновленный прогноз EIA предполагает, что суточная добыча нефти в США в 2020 г. составит в среднем 13,3 млн барр. (плюс 0,1 млн барр. относительно предыдущего прогноза) против 12,2 млн барр. в 2019 г.
- Президент США Дональд Трамп и вице-премьер Госсовета КНР Лю Хэ в минувшую среду подписали первую фазу торгового соглашения, согласно которому Китай нарастит импорт товаров из США минимум на \$200 млрд в течение двух лет. В свою очередь Вашингтон не станет вводить дополнительные ограничения в отношении Китая.
- На этом фоне американский индекс S&P 500 за неделю вырос на 2,0%, европейский Stoxx Europe 600 – на 1,3%, индекс развивающихся стран MSCI EM поднялся на 1,2%. В азиатско-тихоокеанском регионе японский индекс Nikkei 225 прибавил 0,8%, китайский Shanghai Composite потерял 0,5%.

Динамика индексов указана в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линчик

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

- Глобальные фондовые рынки завершили неделю на оптимистичной ноте вследствие долгожданного подписания торгового соглашения между США и Китаем.
- Сырьевые рынки оставались стабильными на прошлой неделе. Мы ожидаем динамику нефти в диапазоне 64-\$67 за баррель Brent.
- Российский рынок позитивно воспринял отставку правительства и кандидатуру нового премьера. Рост рынка, на наш взгляд, на этой неделе продолжится.
- 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 предыдущей неделе позитивные настроения на глобальных рынках сохранялись, что способствовало росту котировок рискованных активов. В облигации развивающихся рынков, включая российские еврооблигации, продолжился приток средств инвесторов, что поддержало котировки бумаг. С начала года индексы Euro-Cbonds IG Corporate EM и Euro-Cbonds IG Russia выросли в пределах 0,3-0,8% (0,1-0,2% за неделю).
- На рублевом долговом рынке также сохраняется оптимистичный настрой в условиях глобального роста аппетита к риску и благоприятной внутренней конъюнктуры (в частности, по недельным данным Росстата, инфляция замедлилась уже до уровня ниже 3%). Кривая ОФЗ опустилась еще на 5-10 б.п. Индексы корпоративных и государственных облигаций выросли за неделю в пределах 0,2-0,5%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

Руководитель отдела управления бумагами с фиксированной доходностью,
Старший Управляющий директор
АО «Сбербанк Управление Активами»

- Приток средств глобальных инвесторов в облигации развивающихся стран продолжает оказывать поддержку их котировкам. В ближайшее время мы ожидаем умеренно позитивную динамику рынка облигаций EM, чему способствуют прогнозы мягкой монетарной политики со стороны ведущих центробанков в 2020 г. при ослаблении опасений относительно роста мировой экономики.
- Для рублевого рынка основным событием станет заседание Банка России 7 февраля, на котором прояснится позиция центробанка по дальнейшей динамике ключевой ставки. При этом приток средств инвесторов в рублевые бумаги может продолжиться на фоне высоких реальных ставок и снижения доходностей депозитов, что поддержит котировки рублевых долговых инструментов.

Комментарий по рублю

- На прошедшей неделе в валютах развивающихся рынков наблюдалась незначительная коррекция, что отчасти привело к умеренному ослаблению рубля (на 0,9%).
- В краткосрочной перспективе мы не ожидаем усиления волатильности в рубле. При этом основным фактором динамики российской валюты, вероятно, будет общий настрой глобальных инвесторов к активам развивающихся стран. Целевой курс рубля на краткосрочном горизонте составляет 61,25-62 за доллар.
- 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	36,7	4,6	12,5	15,0	36,7	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	35,7	4,1	11,6	12,9	35,7	45,9	153,9
Сбербанк – Электроэнергетика	30,4	5,4	6,1	3,4	30,4	15,6	130,2
Сбербанк – Природные ресурсы	30,3	3,9	11,4	14,6	30,3	78,2	209,0
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	23,3	2,8	7,5	10,2	23,3	36,9	128,5
Сбербанк – Америка	15,5	-1,0	3,8	8,1	15,5	42,9	53,5
Сбербанк – Глобальный интернет	15,4	-0,8	6,0	5,9	15,4	58,5	85,4
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	14,5	1,3	3,8	7,4	14,5	30,6	93,4
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	14,1	1,3	3,8	6,8	14,1	30,8	99,6
Сбербанк – Потребительский сектор	11,1	1,5	2,5	3,5	11,1	-1,2	71,4
Сбербанк – Финансовый сектор	10,7	-0,7	3,8	5,3	10,7	8,4	90,0
Сбербанк – Биотехнологии*	10,4	-2,8	15,4	8,1	10,4	29,5	н/д
Сбербанк – Европа	9,2	-1,0	2,6	3,3	9,2	20,7	11,1
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	7,4	-4,2	1,4	2,4	7,4	6,9	н/д
Сбербанк – Фонд Денежный*	6,5	0,7	1,8	3,5	6,5	н/д	н/д
Сбербанк – Золото	2,4	-0,4	-2,5	4,3	2,4	19,1	6,2
Сбербанк – Развивающиеся рынки	1,1	3,1	5,4	2,7	1,1	21,6	13,5
Сбербанк – Еврооблигации	-1,9	-3,0	-3,2	1,9	-1,9	13,7	62,0
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	-2,3	-2,8	-3,3	1,3	-2,3	14,3	25,0

Доходность в рублях на 31 декабря 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.