

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На прошедшей неделе глобальные рынки показали ухудшение аппетита к риску из-за роста опасений относительно масштабов распространения нового вируса. Число стран, где зафиксировано заражение или есть на это подозрение, продолжает расти. Инвесторы опасаются, что распространение нового вируса может вызвать снижение потребления сырьевых ресурсов, а также деловой активности как в КНР, так и в других странах.
- На этом фоне глобальные рынки показали понижательную динамику. За неделю американский индекс S&P 500 упал на 1,0%, европейский Stoxx Europe 600 потерял 0,2%, индекс развивающихся стран MSCI EM опустился на 2,4%. Ключевые индикаторы ATP, японский Nikkei 225 и китайский Shanghai Composite, снизились на 3,2% и 0,9%, соответственно.
- Российский рынок также сдал свои позиции. По результатам недели индекс РТС ушел в минус на 2,3%, индекс МосБиржи потерял 1,6%. Национальная валюта подешевела на 0,9% относительно американского доллара.
- По итогам заседания в минувший четверг ЕЦБ сохранил процентные ставки без изменений. Возобновленные в ноябре покупки активов объемом 20 млрд евро в месяц продолжатся и завершатся незадолго до того, как регулятор решит поднять ставку. Глава ЕЦБ Кристин Лагард на пресс-конференции сообщила, что политика банка будет ориентирована на активное стимулирование в течение продолжительного времени, чтобы поддержать базовое инфляционное давление и разогнать инфляцию в среднесрочной перспективе. При этом она отметила, что совет управляющих по-прежнему готов скорректировать все свои инструменты с учетом текущей ситуации.
- Опасения снижения спроса на «черное золото» со стороны Китая из-за усугубляющейся ситуации вокруг эпидемии коронавируса обусловили резкое снижение нефтяных котировок. За неделю баррель нефти Brent подешевела на 6,4%.
- По данным Минэнерго США, запасы нефти в стране сократились за неделю на 405 тыс. барр. против ожидаемого увеличения на 0,8 млн барр. Средняя суточная добыча нефти не изменилась относительно уровня предыдущей недели и составила 13,0 млн барр.

Динамика индексов указана в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линчик

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

- Глобальные рынки начали коррекцию после завершения Всемирного экономического форума в Давосе. По его итогам международные инвесторы ожидают в целом позитивного роста мировой экономики в 2020 г. При этом некоторые из них акцентировали внимание на повышенном росте различных рисков в глобальной экономике.
- Сырьевые активы показали разнонаправленную динамику. Нефтяные котировки снизились на новостях о распространении вируса в Китае, что может значительно повлиять на рынок путешествий, развлекательных услуг и транспорта. Мы прогнозируем дальнейшее снижение котировок нефти, в диапазон \$56-60 за баррель Brent.
- Российский рынок показал снижение вследствие падения цен на нефть, и мы не ожидаем его восстановления до стабилизации нефтяных котировок, которые будут зависеть от новостей из Китая.
- 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 на глобальных рынках позитивные настроения сменились коррекцией под влиянием опасений, связанных со снижением спроса в Азии из-за вспышки нового вируса. В результате наблюдалось так называемое «бегство в качество»: росли котировки гособлигаций США, снижались котировки рискованных активов, в частности акций и сырья. Ставки по 10-летним гособлигациям США опустились на 14 б.п., что оказало поддержку еврооблигациям развивающихся рынков. Индексы Euro-Cbonds IG Corporate EM и Euro-Cbonds IG Russia выросли в пределах 0,1-0,6%.
- На рублевом долговом рынке наблюдалось боковое движение перед заседанием ЦБ РФ, запланированным на 7 февраля. Кривая ОФЗ осталась без изменений. Индексы корпоративных и государственных облигаций выросли за неделю в пределах 0,1-0,2%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- В краткосрочной перспективе поддержку котировкам евробондов развивающихся рынков окажет снижение ставок по гособлигациям США, обусловленное ростом спроса глобальных инвесторов на безрисковые активы на фоне неопределенности относительно вспышки вируса в Китае. В среднесрочной перспективе динамика рынка будет отчасти определяться тем, насколько эффективно китайские власти смогут остановить распространение нового вируса. В случае благоприятного исхода наиболее вероятно умеренно позитивная динамика рынка облигаций EM, чему способствуют ожидания мягкой монетарной политики от ведущих центробанков в 2020 г. при ослаблении опасений, связанных с ростом мировой экономики.
- Для рублевого рынка, помимо глобального аппетита к риску, основным фактором, влияющим на динамику, станет заседание Банка России 7 февраля, на котором прояснится позиция центробанка по дальнейшей динамике ключевой ставки. До этого момента ожидаем преимущественно боковую динамику.

Комментарий по рублю:

- На прошедшей неделе в валютах развивающихся рынков продолжилась умеренная коррекция, что отчасти было обусловлено вспышкой нового вируса в Китае. Индекс EMCI снизился на 0,5%, рубль ослаб на 0,9%.
- В краткосрочной перспективе основным фактором динамики российской валюты останется настрой глобальных инвесторов к активам развивающихся стран. Целевой курс рубля на краткосрочном горизонте – 61,5-62,5 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.