

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На прошедшей неделе нервозность на рынках сохранилась несмотря на появившиеся новости о том, что ученые продвинулись в разработке вакцины против коронавируса.
- Российский рынок акций завершил неделю незначительным ростом основных индикаторов. Индекс РТС вырос на 0,1%, индекс МосБиржи – на 0,4%. Национальная валюта не изменилась за неделю относительно доллара США.
- ЦБ РФ на заседании в минувшую пятницу понизил ключевую ставку на 25 б.п., до 6,0%, и указал на возможность дальнейшего снижения на ближайших заседаниях. Напомним, в декабре регулятор изменил формулировки по сравнению с предыдущим пресс-релизом, сообщив, что будет оценивать целесообразность снижения ключевой ставки в первом полугодии 2020 г.
- Глобальные рынки на прошедшей неделе показали положительную динамику. Снятие с президента США Д. Трампа обвинений по импичменту, а также тот факт, что Китай снизил вдвое пошлины на \$75 млрд импорта, приободрило инвесторов и обусловило рост котировок рискованных активов. В результате американский индекс S&P 500 вырос на 3,2%, европейский Stoxx Europe 600 прибавил 3,3%, индекс развивающихся стран MSCI EM увеличился на 2,8%.
- Технический комитет ОПЕК+ по итогам заседания рекомендовал странам-участникам снизить нефтедобычу еще на 600 тыс. барр./сутки и продлить ограничения до июня 2020 г. с целью нивелировать последствия снижения спроса на нефть, связанные с китайским коронавирусом. Решение является лишь рекомендацией, которую может рассмотреть министерский комитет ОПЕК+. Его заседание запланировано на начало марта. На фоне промедлений по решению о дополнительном сокращении нефтедобычи стоимость Brent снизилась за неделю на 6,3%.

Динамика индексов указана в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линчик

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

- Глобальные рынки показали рост на прошлой неделе на фоне позитивных новостей о беспрецедентных мерах по сдерживанию распространения вируса и дополнительной финансовой поддержки рынков в Китае. Глобальная макростатистика остается, скорее, позитивной, за исключением влияния коронавируса, и свидетельствует о продолжающемся росте глобальной экономики.
- Цены на сырьевые товары двигались разнонаправленно, при этом котировки нефти снижались. Мы ожидаем динамику цен в диапазоне \$53-56 за баррель нефти Brent.
- Российский рынок показал нейтральную динамику. Такая тенденция, на наш взгляд, продолжится 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 – Потребительский сектор».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На предыдущей неделе наблюдалось умеренное восстановление аппетита к риску после нескольких недель коррекционных настроений на рынках. Отчасти это было связано с возросшими ожиданиями того, что распространение коронавируса будет локализовано, а также с тем, что рассеялась неопределенность о возможном импичменте американского президента (на прошлой неделе Д. Трамп был оправдан сенатом по обоим статьям обвинения). В результате наблюдалось восстановление рынков акций. Ставки по гособлигациям США умеренно подросли, однако остались вблизи локальных минимумов, благодаря чему облигации развивающихся рынков продемонстрировали нейтральную динамику. Индекс Euro-Cbonds IG Corporate EM умеренно вырос – на 0,1%.
- На рублевом долговом рынке преобладали позитивные настроения. Они были обусловлены как восстановлением после коррекцией недель ранее, так и благоприятными внутренними факторами (в частности, инфляция замедлилась до 2,4%, ЦБ снизил ключевую ставку до 6%). В результате кривая ОФЗ опустилась на 7-15 б.п. Индексы корпоративных и государственных облигаций выросли за неделю на 0,2-0,5%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Банк России в пресс-релизе по итогам прошедшего заседания дал мягкий комментарий, отметив замедление инфляции сильнее предыдущих прогнозов регулятора, а также возможность продолжения снижения ключевой ставки. Это повышает привлекательность инвестирования в рублевые облигации, которые могут продемонстрировать дальнейший рост котировок в этом году. При этом купонная доходность рублевых бумаг остается высокой по сравнению с инфляцией и ставками по депозитам.

Комментарий по рублю:

- Ввиду вспышки коронавируса в Китае в валютах развивающихся стран в последние недели существенно выросла волатильность. Рубль завершил торги у уровня 64 за доллар (ослабление с начала года составило 3,4%), индекс валют развивающихся стран EMCI снизился на 0,4% за неделю (ослабление с начала года составило 3,0%).
- В краткосрочной перспективе основным фактором динамики российской валюты останется настрой глобальных инвесторов к активам развивающихся стран, при этом волатильность может сохраниться высокой (относительно уровней начала года).
- В текущих условиях рекомендуем инвестировать через фонды «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций» 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 – Электроэнергетика	11,7	11,7	21,1	18,9	36,3	20,9	167,8
Сбербанк – Золото	7,5	7,5	3,8	11,2	13,3	24,4	-9,3
Сбербанк – Потребительский сектор	7,2	7,2	12,7	9,1	13,7	7,1	60,3
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	4,6	4,6	2,0	4,7	4,8	20,0	8,2
Сбербанк – Глобальный интернет	4,3	4,3	8,4	10,4	12,9	56,8	71,3
Сбербанк – Америка	3,6	3,6	6,6	9,6	16,9	48,7	35,9
Сбербанк – Еврооблигации	3,5	3,5	1,2	3,6	5,8	19,6	41,5
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	1,2	1,2	0,8	3,1	3,8	9,2	н/д
Сбербанк – Фонд Брутто	1,2	1,2	7,3	14,5	30,0	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	1,2	1,2	4,7	10,1	20,2	38,1	104,5
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	1,1	1,1	2,6	7,3	13,5	30,6	87,2
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	1,0	1,0	2,9	6,9	13,2	30,8	87,3
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	0,7	0,7	6,3	12,6	27,7	47,1	113,6
Сбербанк – Фонд Денежный*	0,4	0,4	1,6	3,3	6,3	н/д	н/д
Сбербанк – Финансовый сектор	-1,4	-1,4	1,2	2,5	3,5	6,2	73,3
Сбербанк – Природные ресурсы	-1,4	-1,4	2,3	10,7	24,4	74,2	143,5
Сбербанк – Европа	-2,3	-2,3	-2,2	2,5	7,3	20,1	-9,7
Сбербанк – Биотехнологии*	-2,4	-2,4	5,3	8,5	-0,7	22,9	н/д
Сбербанк – Развивающиеся рынки	-3,1	-3,1	0,0	1,3	-4,9	14,0	-11,8

Доходность в рублях на 31 января 2020 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.