

ЗАРАБОТАТЬ НА НЕДАВНИХ АУТСАЙДЕРАХ

По оценке «Денег», в мае произошли существенные изменения в рейтинге самых доходных инвестиций. В качестве расчетной величины, как и прежде, мы берем сумму в 100 тыс. руб. и оцениваем, какой результат дали бы вложения в наиболее доступные и ликвидные активы. По итогам минувшего месяца самыми доходными стали инвестиции в недавних аутсайдеров — акции. На фоне восстановления цен на нефть российский фондовый рынок неплохо подрос. Заработать на этом росте можно было и через ПИ-Фы, ориентированные на вложения в акции российских компаний. Правда, не все стратегии принесли одинаково высокий результат: лучшую доходность показали отраслевые фонды потребительского рынка. Убыточными в минувшем месяце стали инвестиции в золото, которое накануне выборов французского президента резко потеряло в цене.



Акции

Самой доходной инвестицией в минувшем месяце стали вложения в акции. За месяц, завершившийся 15 мая, индекс ММВБ поднялся на 4,5% и закрылся выше уровня 2000 пунктов. Подъем на российском рынке происходил не обособленно, а вместе с другими мировыми рынками. Ведущие американские индексы по итогам месяца выросли на 2,5–3%, азиатские — на 4–5%, европейские — на 9–10%.

Основным фактором роста стоимости акций на мировых рынках стал итог президентской гонки во Франции, победу в которой одержал глава движения «Вперед!» Эмманюэль Макрон. Это свело на нет риск выхода Франции из ЕС, за который ратовала кандидат от ультраправых Марин Ле Пен.

На этом тренде хорошо подросли акции Сбербанка и «Аэрофлота»: на этих бумагах инвестор мог заработать 14 тыс. руб. и 12,5 тыс. руб. соответственно. Такой высокий результат стал возможен благодаря хорошей отчетности компаний. По данным РСБУ, чистая прибыль Сбербанка в первом квартале составила 155 млрд руб., что на 54% выше показателя аналогичного периода прошлого года. «Аэрофлот» отчитался только за 2016 год, но сообщил о первой прибыли за последние три года — за год она составила 38,8 млрд руб. В этом году акции авиакомпании поддержали сообщения о пассажирообороте компании, который вырос в первом квартале на 19%.

Впрочем, не все акции принесли своим покупателям доход. Так, вложения в обыкновенные акции «Роснефти» и ГМК «Норильский никель» принесли убыток в размере 500 руб. и 2 тыс. руб. соответственно. Обе компании экспортоориентированные, а потому чувствительны к колебаниям на валютном рынке. Если в начале мая рубль дешевел к доллару, то к концу месяца

отыграл снижение, укрепив свои позиции на 3,5%. Это негативно сказалось на стоимости акций обеих компаний.

ПИФы

К числу самых доходных финансовых продуктов прошлого месяца можно отнести большинство категорий паевых инвестиционных фондов. Самую высокую прибыль обеспечили вложения в отраслевые фонды акций. По оценке «Денег», основанной на данных Национальной лиги управляющих, по итогам прошедшего месяца вложения в фонд потребительского рынка обеспечили бы инвестору доход на уровне 4,2–12,8%. На втором месте с показателем в 4,8–8,6% закрепились фонды, ориентированные на вложения в высокотехнологичные компании. Такие инвестиции принесли бы частным инвесторам за месяц от 4,2 тыс. руб. до 12,8 тыс. руб.

Второй месяц подряд высокий доход обеспечивают фонды фондов. Однако если в апреле максимальную прибыль дали вложения в фондах, ориентированных на вложения в сырье, то в мае таковыми были фонды акций. Такие инвестиции принесли бы частным инвесторам за месяц от 2,8 тыс. руб. до 10,4 тыс. руб. При этом сырьевые фонды оказались убыточными. Инвестировав в фонды данной категории, инвестор потерял бы 2–4%.

Неплохой доход принесли вложения и в другие категории фондов акций: индексные обеспечили доход на уровне 2–4,7%, электроэнергетики — 2,3–3,5%, нефть и газ — 2,8–3,5%. Таким результатам способствовало восстановление оптимизма инвесторов после президентских выборов во Франции. «Уже после первого тура лидерство сторонника продолжения политики единой Европы господина Макрона стало довольно очевидно. Инвесторы уверовали в спокойствие европейских рынков и жизнеспособность единой европейской валю-

ТЕКСТ **Виталий Гайдаев**
ФОТО **Евгений Павленко**

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ЗОЛОТО (%)				
	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
ЗОЛОТО	-3,92	-1,46	-16,60	61,08
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ МОНЕТЫ	-20,32	-26,23	-37,93	16,88
СЛИТКИ	-31,41	-29,80	-16,44	3,41
ФОНДЫ ФОНДОВ	-4,10	-1,80	-16,92	
КУРС ДОЛЛАРА	-0,02	-1,59	-13,94	62,16

Источники: Bloomberg, Reuters, Сбербанк.

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ПАЕВЫЕ ФОНДЫ (%)				
КАТЕГОРИЯ ФОНДА	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	0,8–1,4	2–4	8–15,7	14–48
ЕВРООБЛИГАЦИИ	1–2,3	-1,3–+ 1,6	-2,2–8,6	38–114
СМЕШАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	0,6–2,9	-12–+5	1,7–18	20–132
ИНДЕКСНЫЕ ФОНДЫ	2–4,7	-6,5–15	5,7–8,2	50–60
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ	4,8–8,6	0,8–9	5–10	30–66
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА	2,3–3,5	-4,2–15,6	89–160	50–150
НЕФТЬ И ГАЗ	2,8–3,5	-8–9,1	3,5–4,7	47–106
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ РЫНОК	4,2–12,8	0,5–18,2	-1,7–+ 25	49–113
МЕТАЛЛУРГИЯ	-0,6–+0,15	-7–9,6	36–50	80–115
ФОНДЫ ФОНДОВ	-4,7–+10,3	-3–+12	-20–+7,6	5–91

Источники: Национальная лига управляющих, Investfunds.