

ПАЕВЫЕ ФОНДЫ ПОКА ВНЕ КОНКУРЕНЦИИ

По расчетам «Денег», в августе не произошло существенных изменений в диспозиции самых доходных инвестиций. Как и прежде, в качестве расчетной величины 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 отдельные категории ПИФов. Значительную маржу принесло золото, стоимость которого выросла на фоне роста геополитической напряженности вокруг Северной Кореи. Неплохой заработок обеспечили и акции Сбербанка, подорожавшие на фоне роста кредитования населения.



ПИФы

амыми доходными финансовыми продуктами в августе, как и в июне, стали отдельные категории паевых инвестиционных фондов. В минувшем месяце максимальную прибыль обеспечили вложения в отраслевые фонды электроэнергетики. По оценке «Денег», основанной на данных Investfunds, по итогам прошедшего месяца вложения в такие фонды обеспечили бы инвесторам доход на уровне 2,3–8,2%. Достижению такого результата способствовала хорошая отчетность за второй квартал, а также низкая ликвидность этого сектора.

На втором месте с показателем 2,2–5% закрепились фонды, ориентированные на вложения в золото. Такие инвестиции принесли бы частным инвесторам всего за один месяц от 2,2 тыс. руб. до 5 тыс. руб. Основной причиной такого результата стал рост цены на золото и курса доллара в России. Неплохой доход обеспечили инвестиции в фонды, ориентированные на вложения в металлургическую отрасль. Такие инвестиции принесли бы частным инвесторам за месяц от 2,2 тыс. руб. до 3,4 тыс. руб.

Заработать инвесторы могли и на других категориях фондов: рублевые и валютные облигации, смешанные инвестиции, индексные фонды — правда, результат по ним был бы немного меньше. Фонды этих категорий смогли бы принести своим инвесторам от 200 руб. до 2,8 тыс. руб.

Впрочем, не все инвестиции в ПИФы были прибыльными в минувшем месяце. Отдельные фонды принесли своим пайщикам убыток на уровне 0,6–3,3 тыс. руб., но они были в меньшинстве.

Золото

Высокий доход частному инвестору принесли бы инвестиции не только в фонды драгоценных металлов, но и в само золото. По оценке «Денег», вложив в драгоценный металл 100 тыс. руб., инвестор мог получить 4,74 тыс. руб. дохода. Немногим менее успешной была бы покупка фьючерсного контракта на покупку металла на Московской бирже. За месяц

цена золота в России выросла на 3,8%, а значит, инвестор мог заработать 3,8 тыс. руб. Еще один способ покупки виртуального золота в России — через биржевой фонд FinEx Gold ETF (USD) — принес бы инвестору доход в размере 4,3 тыс. руб.

Несмотря на то что инвестиции в драгоценный металл по доходности уступили пальму первенства инвестициям в ПИФы, августовский результат стал лучшим за полугодие наблюдений «Денег». Такому результату способствовал рост цены на золото, а также валютная переоценка. С середины июля стоимость золота на мировом рынке поднялась с \$1228,6 до \$1273,3 за тройскую унцию, прибавив за месяц 3,6%. С учетом роста курса доллара на внутреннем рынке (+1,1%) рублевые инвестиции в драгоценный металл принесли бы доход свыше 4,7%.

С учетом сохраняющейся напряженности в отношениях между США и КНДР инвестиции в золото могут сохранить свою привлекательность. Но потенциал дальнейшего роста очень ограничен, отмечают участники рынка. «Мы не ожидаем большого роста цен на золото с текущих уровней, ситуацию может изменить только перерастание напряженности между США и Северной Кореей в прямой военный конфликт», — отмечает аналитик сырьевых рынков Julius Baer Карстен Менке. По его словам, геополитика остается малопредсказуемым фактором, который обеспечивает лишь временную поддержку защитным активам. Между тем инвестиции в физически подкрепленные продукты продолжили медленное снижение в минувшем месяце. По данным Bloomberg, активы биржевых индексных фондов, инвестирующих в золото, снизились за месяц на 19 тонн, до 2070 тонн. «Как только конфликт выйдет из внимания финансовых рынков, как, например, и

ТЕКСТ **Виталий Гайдаев**
ФОТО **Francois Jacquemin/**
FogStock/TACC

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ЗОЛОТО (%)				
	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
ЗОЛОТО	4,74	9,69	-13,36	61,57
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ МОНЕТЫ	-17,68	-15,89	-25,55	25,00
СЛИТКИ	-28,44	-33,57	-5,86	13,80
ФОНДЫ ФОНДОВ	4,28	9,06	-13,07	—
КУРС ДОЛЛАРА	1,13	6,06	-7,71	65,83

Источники: Bloomberg, Reuters, Сбербанк.

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ПАЕВЫЕ ФОНДЫ (%)				
КАТЕГОРИЯ ФОНДА	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	0,2–1%	1,4–3%	4,7–14,2%	15–46%
ЕВРООБЛИГАЦИИ	-0,6–+2%	3,8–6,7%	-0,3–6,2%	33–116%
СМЕШАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	1–2,8%	1,9–11%	2,2–25%	22–130%
ИНДЕКСНЫЕ ФОНДЫ	0,2–0,8%	0,4–1,1%	1–3%	52–62%
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ	-3,3–+2,3%	0,5–11%	1,2–14,9%	31–67%
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА	2,3–8,2%	7,2–14,7%	20–50%	54–153%
НЕФТЬ И ГАЗ	-0,2–0,5%	0,4–3,9%	2,2–5,6%	45–104%
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ РЫНОК	0,2–2,4%	3,7–10,5%	1,2–15,2%	51–116%
МЕТАЛЛУРГИЯ	2,2–3,4%	7–11%	36–50%	79–121%
ФОНДЫ ФОНДОВ	-1–+5%	5,7–12%	-17–+12%	12–93%

Источники: Национальная лига управляющих, Investfunds.