

ПИФОВА ПОБЕДА

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОДУКТЫ УПРАВЛЯЮЩИХ КОМПАНИЙ ОКАЗАЛИСЬ САМЫМИ УСПЕШНЫМИ В УХОДЯЩЕМ ГОДУ



В этом году «Деньги» ежемесячно рассчитывали доходность самых доступных инвестиций. Подводим предварительные итоги. В качестве начальной инвестиции, как и прежде, мы взяли сумму в 100 тыс. руб. и рассчитали возможную прибыль от инвестирования суммы в различные финансовые инструменты.

По итогам 2017 года самыми прибыльными стали вложения в паевые инвестиционные фонды, которые имели высокую долю иностранных активов,— это позволило заработать на сильном росте на мировых фондовых площадках. Доход, превышающий инфляцию, обеспечили и более привычные продукты: банковские депозиты и золото. Убыточными были прямые покупки российских акций, хотя и среди них были исключения.

ПИФЫ

Самыми доходными финансовыми инструментами в 2017 году стали отдельные категории паевых инвестиционных фондов. С начала года максимальную прибыль обеспечили вложения в продукты с высокой долей иностранных активов. Такие фонды есть среди отраслевых фондов акций, ориентированных на вложения в высокотехнологичные компании, фондов смешанных инвестиций и фондов фондов. По оценке «Денег», основанной на данных Investfunds, с начала года вложения в эти фонды обеспечили бы инвестору доход на уровне 15–36%. Такие инвестиции с учетом комиссии управляющей компании принесли бы частным инвесторам за год доход от 16 тыс. до 36 тыс. руб.

Основной причиной столь высоких результатов стал рост цен на мировом рынке акций. По данным агентства Bloomberg, ведущие европейские индексы выросли с начала года на 20–32%, американские прибавили 17–21%, рынки развивающихся стран подросли от 15% до 45%. Российские фондовые индексы оказались в числе аутсайдеров, с начала года индекс ММВБ снизился на 5,5%.

Неплохо заработать инвесторы могли и на других категориях фондов: отраслевые фонды (электроэнергетики, металлургии), рублевые и валютные облигации. Фонды этих категорий смогли бы принести своим инвесторам от 2,5 тыс. до 17 тыс. руб.

В наступающем году управляющие не рекомендуют держать большую позицию в валютных фондах. «Следует быть осторожными с покупкой американских акций. Несмотря на сильные фундаментальные показатели экономики и корпоративного сектора, рынок акций перегрет»,— предостерегает начальник управления продаж и маркетинга УК «Райффайзен Капитал» Константин Кирпичев. Для консервативных инвесторов он рекомендует выбрать паи фондов облигаций — государственных или надежных корпоративных, цены которых продолжают рост на фоне обещанного снижения ставки ЦБ РФ. Паи фондов российского рынка акций могут подойти для диверсификации портфеля. «На наш взгляд, рынок еще не отыграл рост цен на нефть до \$60 баррель. И в случае если риск наступления новых геополитических перемен не реализуется, есть хорошая возможность получить доходность, в разы превышающую ставку по депозитам»,— отметил господин Кирпичев.

Депозиты

Активный процесс снижения ставок по вкладам, который мы наблюдали в 2017 году (с начала года средняя максимальная ставка снизилась на 1,2 процентного пункта), не сказался на доходности депозитов, открытых в конце прошлого года. В декабре средняя максимальная ставка у топ-10 банков по рублевым вкладам сроком на год составляла 8,4% годовых. Следовательно, клиент, открывший депозит на 100 тыс. руб. в конце 2016 года, мог получить доход в размере 8,4 тыс. руб. Это с лихвой компенсировало потери от роста потребительских цен. По данным Росстата, за 11 месяцев инфляция в стране выросла на 2,1%. По итогам всего года она может составить 2,5–2,8%, свидетельствует прогноз Минэкономки РФ.

Неплохой доход принесли инвесторам и депозиты в евро, даже несмотря на то, что ставки по ним существенно ниже, чем по рублевым (вклад евро на год — 0,55%). Такой депозит принес бы своему держателю (с учетом обменных курсов банков) почти 6,8 тыс. руб. чистого дохода. Высокий доход вклада в евро связан с сильным ростом курса европейской валюты на российском рынке. С начала года курс европейской валюты на Московской бирже вырос на 4,6 руб., до отметки 69,14 руб./€. Этому повышению способствовали сильные макроэкономические показатели ЕС, а также мягкая денежно-кредитная политика ЕЦБ.

Впрочем, убыточными были депозиты, номинированные в долларах США. Открыв долларовый вклад в прошлом году, клиент банка мог потерять 2,65 тыс. руб. Такому результату способствовала валютная переоценка (курс доллара с начала года потерял 1,5 руб., снизившись до отметки 58,1 руб./\$).

В следующем году участники рынка советуют разделить сбережения между вкладами в рублях и долларах, ставки

ТЕКСТ **Виталий Гайдаев**
ФОТО **РИА Новости**

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ЗОЛОТО (%)				КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ПАЕВЫЕ ФОНДЫ (%)			
	1 ГОД	3 ГОДА	5 ЛЕТ	КАТЕГОРИЯ ФОНДА	1 ГОД	3 ГОДА	5 ЛЕТ
ЗОЛОТО	6,3	0,6	-0,4	РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	7-13	34-68	30-91
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ МОНЕТЫ	-22,1	-37,5	23,4	ЕВРООБЛИГАЦИИ	-1,5-+7	8-55	40-126
СЛИТКИ	-26,7	-41,1	1,9	СМЕШАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	2,7-19	22-122	47-128
ФОНДЫ ФОНДОВ	4,9	10,2	-	ИНДЕКСНЫЕ ФОНДЫ	-3,3-1	62-73	62-73
КУРС ДОЛЛАРА	-4,6	-7,3	36,2	МЕТАЛЛУРГИЯ	10-15	65-80	21-97
				ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ РЫНОК	2-22	33-85	100-145
				ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ	15-36	44-63	83-174
				НЕФТЬ И ГАЗ	-0,8-+0,3	54-83	71-111
				ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА	2,5-17	104-160	23-51
				ФОНДЫ ФОНДОВ	-5,5-+20	-20-+19	13-114

Источники: Bloomberg, Reuters, Сбербанк.

Источники: Национальная лига управляющих, Investfunds.