

ПИФЫ ВЫХОДЯТ В ЛИДЕРЫ

В марте произошли значительные перемены в рейтинге самых доходных инвестиций. В качестве расчетной величины мы по-прежнему берем сумму в 100 тыс. руб. и оцениваем, какой результат дали бы вложения в различные активы. По итогам минувшего месяца самыми доходными стали инвестиции в отдельные категории ПИФов. Положительную маржу принесли депозиты в рублях и долларах, а также отдельные акции российских компаний. Но не все продукты принесли инвесторам прибыль.



ПИФы

После двухмесячного перерыва самой доходной инвестицией вновь стали паевые инвестиционные фонды. В минувшем месяце максимальную прибыль обеспечили вложения в фонды, значительная доля которых приходится на вложения в высокотехнологичные компании. По оценке «Денег», основанной на данных Investfunds, по итогам прошедшего месяца вложения в такие фонды обеспечили бы инвесторам доход на уровне 2,3–4,8%. По словам руководителя управления аналитических исследований УК «Уралсиб» Александра Головцова, последние недели на мировых рынках в целом повышенной популярностью пользовался технологический сектор.

Стабильный доход продолжают приносить инвестиции в фонды рублевых облигаций. Такие вложения принесли бы частным инвесторам 0,3–1,5 тыс. руб. на каждые 100 тыс. Этому способствует политика Центробанка по смягчению денежно-кредитной политики. В феврале регулятор снизил ключевую ставку на 25 базисных пунктов, до 7,5% годовых. Аналогичного решения ждут участники рынка и по итогам мартовского заседания. По мнению аналитиков, сильным позициям рублевых облигаций способствовало и решение агентства Standard & Poor's после трехлетнего перерыва вернуть инвестиционный уровень суверенного рейтинга России. Это привело к росту спроса на рублевые активы со стороны иностранных инвесторов.

Заработать можно было в марте и на индексных фондах — правда, результат по ним был бы еще меньше — от 100 руб. до 700 руб. В рассмотренный период российский рынок акций демонстрировал небольшой рост котировок.

Впрочем, не все инвестиции в ПИФы были прибыльными. Отдельные категории фондов принесли своим пайщикам убыток на уровне 0,7–4 тыс. руб. Самыми убыточными в марте стали вложения в фонды драгоценных металлов — потери от таких инвестиций могли достигать 4,5 тыс. руб. Такому результату способствовало падение стоимости золота на мировом рынке.

Депозиты

После двухмесячного перерыва снижение банковских ставок по краткосрочным вкладам возобновилось. В середине февраля средняя максимальная ставка у топ-20 банков по рубле-

вым вкладам сроком на месяц составляла 6,25% годовых, что на 0,25 процентного пункта ниже показателя месячной давности. За минувший месяц депозит на 100 тыс. руб. принес бы его держателю доход в размере 520 руб. Вклад, номинированный в евро, принес бы держателю убыток в размере 750 руб.

Более высокий доход в марте обеспечили валютные вклады в долларах. Такой депозит принес бы своему держателю (с учетом обменных курсов банков) доход на уровне 1,2 тыс. руб.

Более высокий доход вклада в долларах связан с ростом курса американской валюты на российском рынке. За минувший месяц курс доллара на Московской бирже поднялся более чем на 1,3 руб., до 57,62 руб. По данным Bloomberg, за месяц рубль ослабил позиции к доллару на 1,9%. Большинство валют развивающихся и развитых стран снизили позиции к американской валюте на 1,6–4%. Глобальному росту курса доллара способствовали усилившиеся опасения инвесторов относительно агрессивного роста ставки в США.

Дополнительное давление на валюты развивающихся стран, и рубля в том числе, оказало решение президента США ввести пошлины на импорт алюминия и стали. Новые американские таможенные пошлины повысили риски начала торговых войн в мире, что негативно сказалось на аппетите инвесторов к риску. «Мы ожидаем, что иницилируемые администрацией Белого дома торговые споры будут оставаться источником повышенной волатильности на финансовых рынках», — отмечает главный валютный стратег Julius Baer Дэвид Коль. По оценкам Julius Baer, вероятность продолжения иницированных США торговых споров составляет 75%, тогда как вероятность начала масштабной торговой войны находится на уровне 20%.

ТЕКСТ **Виталий Гайдаев**
ФОТО **Reuters**

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ЗОЛОТО (%)				
	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
ЗОЛОТО	-0,56	3,65	6,90	1,35
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ МОНЕТЫ	-26,2	-27,5	-42,7	16,9
СЛИТКИ	-31,2	-33,6	-45,1	-7,7
ФОНДЫ ФОНДОВ	-1,03	2,12	5,58	12,90
КУРС ДОЛЛАРА	1,89	-2,82	-12,48	-11,71

Источники: Bloomberg, Reuters, Сбербанк.

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ПАЕВЫЕ ФОНДЫ (%)				
КАТЕГОРИЯ ФОНДА	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	0,7–1,5%	2,7–5	9–15	30–60
ЕВРООБЛИГАЦИИ	-0,1–1%	-1–3,8	-3,5–+1,5	3,7–25
СМЕШАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	-2,6–+4,4%	2,8–9	4–27,5	16–63
ИНДЕКСНЫЕ ФОНДЫ	0,1–0,4%	2,2–7,6	4,6–18,8	44–54
МЕТАЛЛУРГИЯ	-1,8–2,7%	1,3–5,1	14–25	41–49
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ РЫНОК	-1,8–+0,3%	4,7–15	4,8–7,6	46–66
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ	1,3–5,4%	3–15	13–28,4	25–72
НЕФТЬ И ГАЗ	-0,7–+0,2%	7,4–8,3	11,5–14,1	43–60
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА	-1,5–+1,7%	1,5–7,2	9–38	86–211
ФОНДЫ ФОНДОВ	-4,6–+2,8%	-6–+6	-3–+18	-24–+18

Источники: национальная лига управляющих, Investfunds.