

ПОД НАПОРОМ НЕФТИ

Спустя месяц акции вернули себе звание самого доходного финансового продукта. 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. На фоне сильного роста цен на нефть российский фондовый рынок неплохо подрос. Заработать на этом росте можно было и через ПИФы. Убыточными в минувшем месяце стали инвестиции в золото, которое на фоне роста курса доллара США и доходности US Treasuries снизилось в цене.



Акции

осле непродолжительного перерыва самыми доходными инвестициями стали вложения в акции. За месяц, завершившийся 14 мая, индекс ММВБ поднялся почти на 6,2% и закрепился у отметки в 2330 пунктов. Это всего на 2% ниже исторического максимума, установленного в начале марта. Подъем на российском рынке происходил на фоне разнонаправленных движений индексов развитых и развивающихся стран. Индексы развитых стран выросли на 1,5–2,7%. Большинство индикаторов развивающихся стран продемонстрировали снижение на 1,5–8%. Основным фактором роста для российского рынка стало повышение цен на мировом рынке нефти. В первой декаде мая стоимость североморской нефти Brent впервые с ноября 2014 года поднялась выше уровня \$79 за баррель. Многолетний максимум обновила и российская нефть марки Urals, стоимость которой достигла отметки \$75 за баррель. Уверенный рост цен на нефть продолжается пять недель подряд, и за это время различные сорта европейской нефти поднялись на 14–16%. Этому повышению способствовало обострение ситуации на Ближнем Востоке после того, как США нанесли ракетный удар по Сирии, а также вышли из ядерного соглашения с Ираном. В результате лучше всех подросли акции «Роснефти» и Сбербанка: на этих бумагах инвестор мог заработать 29 тыс. руб. и 9,2 тыс. руб. соответственно. Столь высоким результатам способствовали сообщения о будущих дивидендных выплатах. В апреле совет директоров «Роснефти» рекомендовал выплатить 6,65 руб. на обыкновенную акцию. С учетом выплат за первое полугодие дивиденды составят 10,48 руб. на акцию — 50% от прибыли по МСФО. В свою очередь, наблюдательный совет Сбербанка рекомендовал акционерам утвердить дивиденды в размере 12 руб. на одну обыкновенную акцию. «Это увеличение по сравнению с предыдущим годом ровно в два раза», — заявил глава Сбербанка Герман Греф. На дивиденды госбанк планирует направить 36,2% чистой прибыли банка по МСФО за 2017 год, которая составила 748,7 млрд руб. Впрочем, не все акции принесли своим покупателям доход. Так, вложения в обыкновенные акции «Аэрофлота» принесли убыток в размере 6,2 тыс. руб. Негативное влияние на котировки авиакомпаний оказали результаты финансовой отчетности за первый квартал 2018 года. По данным РСБУ, чистый квартальный убыток вырос по сравнению с показателем 2017 года

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

почти в два раза, до уровня 8,75 млрд руб. Текущее ухудшение указанного показателя обусловлено существенным ростом себестоимости продаж. «В целом же первый квартал является для авиационной отрасли традиционно слабым в связи с сезонными факторами», — отмечают аналитики ИК «Норд-Капитал».

ПИФы

Весьма успешными в минувшем месяце были и инвестиции в паевые инвестиционные фонды. В мае самую высокую прибыль обеспечили вложения в фонды, ориентированные на компании нефтегазового сектора, которые сильнее всех на российском рынке выигрывают от рекордного роста цен на нефть. По оценке «Денег», основанной на данных Investfunds, по итогам месяца вложения в компании нефтяного рынка обеспечили бы инвесторам доход на уровне 7,3–8,3%.

Высокий доход принесли инвесторам вложения в фонды еврооблигаций — 5,5–8,5%. По словам заместителя гендиректора по фондовым операциям УК ТФГ Равиля Юсипова, валютные евробонды в начале апреля имели большую волатильность, чем рублевые. Например, евробонды «Полюса» с погашением 2024 году в моменте падали на 16%. Однако уже к концу апреля цены на многие евробонды восстановились к уровням начала марта из-за повышенного спроса со стороны российских инвесторов. «Некоторые фонды, что к моменту распродаж имели долю кэша в портфелях, смогли эффективно отыграть коррекцию на рынке валютных евробондов — помимо валютной премии добавить премию от ценового прироста в долларах или нивелировать отрицательную ценовую переоценку евробондов в долларах США», — отмечает господин Юсипов.

Впрочем, неплохо заработать инвесторы могли и на других категориях

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ЗОЛОТО (%)				
	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
ЗОЛОТО	-2,36	6,35	16,14	27,68
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ МОНЕТЫ	-25,82	-18,86	-11,47	8,11
СЛИТКИ	-28,13	-21,84	-13,06	4,50
ФОНДЫ ФОНДОВ	-2,42	7,22	16,50	30,44
КУРС ДОЛЛАРА	-0,52	7,11	8,13	25,29

Источники: Bloomberg, Reuters, Сбербанк.

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ПАЕВЫЕ ФОНДЫ (%)				
КАТЕГОРИЯ ФОНДА	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	0,4-1,5	1-2,3	10,2-13	21,8-71
ЕВРООБЛИГАЦИИ	5,5-8,5	3,8-8,5	4,5-8	25,2-55
СМЕШАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	4-6,8	2,3-11	5,5-30	26,5-67
ИНДЕКСНЫЕ ФОНДЫ	4,5-7,2	4,6-6,9	19-23,5	46-93
МЕТАЛЛУРГИЯ	5,8-7,8	1,2-2,5	36-50	49-62
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ РЫНОК	2,2-8	1,2-11	2,8-16	38-64
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ	3-7,3	2,8-20	9,8-32	21-83
НЕФТЬ И ГАЗ	7,3-8,3	8,9-11	31,8-32	50-65
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА	3,4-4,2	1,2-8	6,3-25	74-190
ФОНДЫ ФОНДОВ	-4-+6,8	4,6-11	4,5-27	7,4-53

Источники: Национальная лига управляющих, Investfunds.