



REUTERS

ВОЗВРАЩЕНИЕ ПИФОВ

«Деньги» продолжают выявлять наиболее выгодные финансовые инструменты. 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 успешными стали инвестиции в отдельные категории ПИФов. Положительную маржу обеспечила покупка золота, а также размещение средств на депозитах в рублях и долларах. Убыточными стали прямые покупки российских акций, хотя и среди них были исключения.



ПИФЫ

июне самую высокую прибыль обеспечили вложения в отраслевые фонды акций, ориентированные на телекоммуникационные компании. По оценке «Денег», основанной на данных Investfunds, по итогам месяца вложения в такие фонды обеспечили прирост стоимости пая на уровне 4,7–7%. На втором и третьем месте с показателем 0,8–2,2% и 0,3–1,2% закрепились фонды, ориентированные на вложения в еврооблигации и компании электроэнергетики. Покупка таких ПИФов принесла бы частникам доход от 300 руб. до 2,2 тыс. руб.

На фоне стабильного дохода сохраняется высокий интерес частных инвесторов к паевым фондам. По оценке «Денег», основанной на данных Национальной лиги управляющих, за минувший месяц в розничные ПИФы поступило почти 14 млрд руб. Фаворитами среди частных инвесторов по-прежнему остаются фонды облигаций, объем привлеченных средств в минувшем месяце составил 11,6 млрд руб. Однако уже третий месяц подряд растет спрос на фонды акций, в которые поступило почти 2 млрд руб., что в 1,6 раза выше показателя предыдущего месяца. В результате их доля в общем притоке в розничные фонды выросла. Если в январе на фонды акций приходилось 2%, в марте—апреле — около 8%, то в июне она выросла до 14%.

Примечательно, что в минувшем месяце иностранные инвесторы вывели из фондов, ориентированных на российский рынок акций, рекордную величину. По оценкам «Денег», основанным на данных Emerging Portfolio Fund Research, за четыре недели клиенты таких фондов забрали \$674 млн — максимум с осени 2013 года. Иностранные инвесторы обеспокоены сохраняющейся геополитической напряженностью в отношениях между США и Россией, а также темпами повышения ставки ФРС США.

Впрочем, не все инвестиции в ПИФы были прибыльными в минувшем месяце. Каждый третий фонд принес своим пайщикам убыток на уровне 0,6–3,3 тыс. руб. При этом худшую динамику продемонстрировали индексные фонды, потери от инвестирования в которые составили бы 2,2–3,3 тыс. руб. на каждые 100 тыс. руб. инвестиций.

Золото

Спустя месяц в число самых успешных инвестиций вновь вошло золото. По оценке «Денег», вложив 15 мая в драгоценный металл 100 тыс. руб., инвестор мог получить через месяц

2,5 тыс. руб. дохода. Это уже второй случай в этом году, когда вложения в золото приносят максимальный доход. В апреле такие инвестиции принесли 9,4 тыс. руб., а в целом с начала года — более 8,5%.

Высокая доходность вложений в благородный металл только отчасти связана с динамикой цены на золото. С середины мая стоимость металла выросла на 0,8%, до \$1301 за тройскую унцию. Это стало отражением беспокойства инвесторов относительно торговой войны США, в которую вовлекается все больше стран. С 1 июня президент США Дональд Трамп после двухмесячного перерыва ввел защитительные пошлины на импорт стали и алюминия из Европы, Канады и Мексики. Спустя две недели Вашингтон объявил о введении ввозных пошлин в размере 25% на импорт из КНР стоимостью \$50 млрд в год. Эффект был усилен значительным ростом курса доллара на внутреннем рынке (+5,8%), в итоге рублевые инвестиции в драгоценный металл принесли неплохой доход.

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

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ЗОЛОТО (%)				
	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
ЗОЛОТО	2,41	7,07	11,27	12,14
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ МОНЕТЫ	-25,82	-18,86	-11,47	8,11
СЛИТКИ	-28,23	-21,58	-15,06	4,5
ФОНДЫ ФОНДОВ	2,2	7,02	10,91	22,74
КУРС ДОЛЛАРА	1,67	9	-8,78	1,87

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+0,6	-0,4+1,6	10-18,2	28-67,8
ЕВРООБЛИГАЦИИ	0,8-2,2	4,6-10	2,3-6,5	12-41,3
СМЕШАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	-2,5+5	-4+16,5	7-59,2	15-83,7
ИНДЕКСНЫЕ ФОНДЫ	-2,5-3,3	-1+0,9	14,7-31,8	43-52,7
МЕТАЛЛУРГИЯ	-2,2+3	-0,9+1,3	23-36,1	47-69,3
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ РЫНОК	-1,3+1,2	-9+2,3	3-24,2	17-61,5
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ	4,7-7,3	-2,7+10	11-44,2	17,7-88
НЕФТЬ И ГАЗ	-1,5-2,7	7-7,4	38-42,8	56-72,3
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА	0,3-1,2	-2+2,8	12-29,8	21,6-210
ФОНДЫ ФОНДОВ	-1,5+7,4	5,8-16	5,4-37	-4,5-47

Источники: Национальная лига управляющих, Investfunds.