ПОДЪЕМ С ПЕРЕВОРОТОМ

«ДЕНЬГИ» ФИКСИРУЮТ КАРДИНАЛЬНЫЕ 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. Лучший результат принесли в минувшем месяце вложения в валютные депозиты. На фоне резкой девальвации рубля такие инвестиции могли дать частным инвесторам доход, превышающий результат рублевого вклада за целый год владения. В выигрыше от ослабления рубля оказались и другие инструменты, номинированные в валюте, такие как фонды фондов, золото. Аутсайдерами оказались недавние рекордсмены — акции и фонды, ориентированные на них.

ТЕКСТ **Виталий Капитонов**
ФОТО **dpa/AFP**

Вклады

Впервые за полтора года наблюдений самыми доходными инвестициями по итогам месяца стали валютные депозиты. Так, долларовый вклад принес бы своему держателю (с учетом обменных курсов банков) доход на уровне 7 тыс. руб., а вклад в евро — почти 3,6 тыс. руб. Это в 7–15 раз больше величины, которую смог бы заработать инвестор, разместив свои средства на рублевом депозите. В середине июля средняя максимальная ставка у топ-20 банков по рублевым вкладам сроком на месяц составляла всего 6% годовых, а значит, по итогам отчетного периода клиент мог рассчитывать на доход в размере всего 500 руб.

Высокий результат валютных вкладов (ставки по которым традиционно близки к нулю) связан с резким обесценением рубля по отношению к доллару США и евро. За минувший месяц курс американской валюты вырос на Московской бирже более чем на 5 руб. и впервые с апреля 2016 года поднялся выше уровня 67 руб./$, курс евро прибавил 3,2 руб., закрепившись выше отметки 76 руб./€. Столь стремительно рубль не обесценивался с начала 2016 года. Тогда на фоне падения цены на нефть ниже уровня $30 за баррель курс доллара взлетел более чем на 7 руб., до 77 руб./$. Нынешнее подорожание американской валюты связано с усилившимся давлением на Россию со стороны США. В августе группа конгрессменов, а затем и администрация президента США выступили с предложениями по ужесточению антироссийских санкций.

Впрочем, обесценение российской валюты происходит на фоне общего ослабления валют других развивающихся стран. По данным агентства Bloomberg, за месяц рубль ослабил свои позиции относительно доллара на 7%, к евро — на 4,2% и по этим показателям занял четвертое место среди валют 24 развивающихся стран. Сильнее рубля ослабли турецкая лира (снижение на 16,2–18,6%), ранд ЮАР (6–8,9%), аргентинский песо (6–7%). Инвесторы избавляются от валют развивающихся стран из-за внешнеэкономических шагов США. В августе администрация Дональда Трампа ужесточила пошлины в отношении Китая и Турции. К тому же участники рынка ожидают повышения ставки на сентябрьском заседании комитета по открытым рынкам (FOMC). Рынок оценивает вероятность повышения ставки на ближайшем заседании почти в 90% и прогнозирует еще один подъем в декабре.

ПИФы

Высокую доходность обеспечили отдельные категории паевых инвестиционных фондов. По оценке «Денег», основанной на данных Investfunds, вложения в фонды, ориентированные на американский рынок акций, принесли бы инвестору прибыль на уровне 7–9%. Второе место заняли фонды еврооблигаций, вложения в которые обеспечили бы доход в размере 2,5–7%.

Основной причиной высоких результатов таких категорий фондов в том, что они размещают средства в валютные активы. Это позволило заработать на росте курса доллара, а также снизить риск российского фондового рынка, по которому в начале августа прокатилась волна продаж.

Большинство остальных категорий фондов стали для инвесторов убыточными. Впервые с апреля негативный результат принесли полюбившиеся частным инвесторам облигационные фонды. Фонды данной категории относятся к числу консервативных, поэтому потери частных инвесторов были символическими — до 2 тыс. руб. Впрочем, результат облигационных фондов с начала года все еще положительный — от 1,1 тыс. руб. до 3,7 тыс. руб.

Значительные потери обеспечили вложения в фонды акций: индексные обесценили бы инвестиции на 2–2,2%, фонды металлургической отрасли — на 0,5%, потребительского рынка — 3–9,7%, электроэнергетики — 8,5–9%. Из общей картины выбивались фонды, ориентированные на нефтегазовый сектор и телекоммуникации. Вложения в такие фонды принесли бы инвесторам от 500 руб. до 4 тыс. руб.

DPA / AFP

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ЗОЛОТО (%)

	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
ЗОЛОТО	2,32	7,07	11,27	12,14
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ МОНЕТЫ	-25,82	-18,86	-11,47	8,11
СЛИТКИ	-28,23	-21,58	-15,06	4,50
ФОНДЫ ФОНДОВ	2,20	7,02	10,91	12,74
КУРС ДОЛЛАРА	7,10	7,67	13,65	3,20

Источники: Bloomberg, Reuters, Сбербанк.

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ПАЕВЫЕ ФОНДЫ (%)

КАТЕГОРИЯ ФОНДА	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	-0,3–2	-2–+0,6	4–7,7	28–49,6
ЕВРООБЛИГАЦИИ	2,5–7	3–10,2	7–16,5	15–46,3
СМЕШАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	-2,7–+3,3	-4–+7,5	7–53,52	17–56,7
ИНДЕКСНЫЕ ФОНДЫ	-2–2,2	0,4–1	20–26,4	43–47,2
МЕТАЛЛУРГИЯ	-0,5–+0,3	-0,9–+4	3–16,1	27–49,3
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ РЫНОК	-3–9,7	-5–10,5	-18–+7	17–48,5
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ	0,5–4	2–10,6	11–29,5	16,7–74
НЕФТЬ И ГАЗ	3,5–4,1	7–7,4	21–42,8	56–62,3
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА	-8,5–9	-4,9–8	-11–+12,5	72,5–188
ФОНДЫ ФОНДОВ	-3–+9	-7,8–+16	-5,3–+38	-12–+39,4

Источники: Национальная лига управляющих, Investfunds.