

ЗОЛОТОЙ ДОХОД

«ДЕНЬГИ» ПРОДОЛЖАЮТ МОНИТОРИТЬ ДОХОДНОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Сентябрь оказался успешным месяцем для всех классов активов. По оценкам «Денег», почти все инвестиции обеспечили положительный результат. При этом самый высокий доход принесли вложения в золото, которые выиграли не только от роста стоимости драгоценного металла, но и от ослабления рубля. Высокую прибыль принесли инвесторам основные категории ПИФов, депозиты, а также большая часть российских акций. Убыточными стали популярные в последние годы фонды облигаций, а также акции Сбербанка, которые сильнее всего могут пострадать в случае ужесточения санкций США.



Золото

пустя пять месяцев самой доходной инвестицией за месяц стало золото. По оценке «Денег», вложив 15 августа в драгоценный металл 100 тыс. руб., инвестор мог получить через месяц почти 5 тыс. руб. дохода. Это второй по величине месячный результат в этом году. Больше инвестор мог заработать в апреле — 9,3 тыс. руб.

Высокая доходность вложений в благородный металл лишь отчасти связана с ростом его цены. С середины августа стоимость золота выросла на 2,4%, до \$1205 за тройскую унцию. Это стало отражением инфляционных ожиданий в США. По данным Министерства торговли США, инфляция в стране замедлилась с 2,9% в июле до 2,7% в августе, но остается выше целей ФРС. Таким образом, инфляция продолжает расти, что позволит ФРС повышать ставку без резких изменений. Поддержку драгоценному металлу оказали новости о том, что власти США и Канады продолжают предпринимать попытки найти компромисс по новому соглашению НАФТА. «Эти новости снижают обеспокоенность относительно торговых отношений, которая оказывала давление на рынок золота и поддерживала доллар», — отмечает стратег по операциям на товарно-сырьевых рынках Sberbank Investment Research Михаил Шейбе. Эффект растущих цен на золото был усилен ростом курса доллара в России (+2,5%). В результате рублевые инвестиции в драгоценный металл принесли значительный доход.

Впрочем, к дальнейшим инвестициям в золото стоит относиться с осторожностью, считают участники рынка. Ключевым риском для инвестиций в благородный металл остается эскалация торгового противостояния между США и Китаем. «Фактор политического давления исключен, а это значит, что появление новых барьеров — дело практически решенное. Такое развитие событий негативно для золота, поскольку возрастет спрос на доллар как на защитный актив», — считает Михаил Шейбе.

ТЕКСТ **Виталий Капитонов**
ФОТО **Reuters**

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ЗОЛОТО (%)				
	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
ЗОЛОТО	4,89	0,49	7,79	10,30
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ МОНЕТЫ	-25,82	-18,86	-11,47	8,11
СЛИТКИ	-28,23	-21,58	-15,06	4,50
ФОНДЫ ФОНДОВ	3,63	1,24	6,63	5,64
КУРС ДОЛЛАРА	1,82	7,99	2,43	1,13

Источники: Bloomberg, Reuters, Сбербанк.

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ПАЕВЫЕ ФОНДЫ (%)				
КАТЕГОРИЯ ФОНДА	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	-1,2	-3,2	2,5-8,7	18,6-49
ЕВРООБЛИГАЦИИ	1,9-4,3	4-12,5	12-21,7	7-22,3
СМЕШАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	0,2-+4	-9,4	5,4-30	31-67,3
ИНДЕКСНЫЕ ФОНДЫ	3,8-3,9	7,7-8,8	18,6-20	47-56,5
МЕТАЛЛУРГИЯ	4,8-5,2	6,6-6,8	12-17,8	27-49,3
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ РЫНОК	-2,2	-14,8	-38,7	21,6-41
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ	2,2-5,5	3,4-13,2	11-42,4	22,6-82
НЕФТЬ И ГАЗ	3,6-5,3	12-13,7	40-42,8	64,8-68
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА	-2,7	-15,7	-22,7	74-193,3
ФОНДЫ ФОНДОВ	2,6-4	-17,8	-43,3	-53,5

Источники: Национальная лига управляющих, Investfunds.

ПИФЫ

В числе наиболее доходных финансовых продуктов остаются паевые инвестиционные фонды, а отдельные продукты управляющих компаний смогли обеспечить маржу, превышающую показатель золота. В октябре самыми успешными оказались вложения в отраслевые фонды акций, ориентированные на металлургические, телекоммуникационные и нефтегазовые компании. По оценке «Денег», основанной на данных Investfunds, по итогам месяца вложения в такие фонды принесли бы частным инвесторам от 2,2 тыс. руб., до 5,2 тыс. руб.

Высокий заработок обеспечили и другие категории фондов: индексные фонды, смешанных инвестиций, еврооблигаций. Фонды этих категорий смогли бы принести своим инвесторам от 200 руб. до 4 тыс. руб. на 100 тыс. вложений.

Негативный результат принесли полюбившиеся частным инвесторам облигационные фонды. Фонды данной