

# АКЦИИ РОСТА

ОЦЕНИВАЕМ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Второй год «Деньги» стоят на страже финансовых вложений частных инвесторов, ежемесячно выявляя наиболее успешные инвестиции. В декабре были подведены предварительные итоги уходящего года. В качестве начальной инвестиции, как и прежде, мы взяли сумму в 100 тыс. руб. и рассчитали возможную прибыль от инвестирования в различные финансовые инструменты. В 2018 году самыми успешными инвестициями были вложения в акции российских компаний, которые на фоне сильного роста цен на нефть неплохо подросли. Заработать на этом росте можно было и через ПИФы.



## Акции

Лучший финансовый результат по итогам минувшего года обеспечили бы вложения в аутсайдеров 2017 года — акции. За неполные 12 месяцев, завершившиеся 5 декабря, индекс ММВБ поднялся почти на 16% и закрепился у отметки в 2445 пунктов. Это всего на 2,3% ниже исторического максимума, установленного в октябре. Подъем на российском рынке происходил на фоне разнонаправленных движений индексов развитых и развивающихся стран. Ведущие европейские индексы снизились за год на 1,5–2,7%, а американские индексы поднялись на 3%. Большинство фондовых индексов развивающихся стран преимущественно снижались, потеряв с начала года 8–20%.

Сильнее российские индексы росли в 2016 году. Тогда на фоне роста цен на нефть и снижения геополитической напряженности в отношениях между Россией и западными странами индекс Московской биржи вырос на 25%. Как и два года назад, движение на фондовом рынке определялось динамикой цен на нефть. По данным Reuters, в октябре марка североморской нефти Brent впервые с октября 2014 года оказалась дороже \$85 за баррель, прибавив с начала года почти 30%. В последующие месяцы произошло снижение до \$60 за баррель, но существенного влияния на рынок акций не оказало, поскольку совпало со снижением рисков от расширения антироссийских санкций. В результате лучше всех по итогам года подросли акции «Роснефти» и «Газпрома»: на этих бумагах инвестор мог заработать 50 тыс. руб. и 23 тыс. руб. соответственно. Высокий доход принесли вложения в бумаги таких сырьевых компаний, как ГМК «Норильский никель» (26 тыс. руб.) и АЛРОСА (31 тыс. руб.).

Впрочем, не все акции принесли покупателям доход. Так, вложения в ценные бумаги «Аэрофлота», «РусГидро», «Магнита» оказались убыточными, а потери составили 25–42 тыс. руб. Просели и акции Сбербанка, правда, не так значительно — на 12 тыс. руб. «Из-за падения цен на рынке ОФЗ и, как следствие, роста рублевых ставок акции госбанка оказались под давлением продавцов. Дополнительное давление оказали санкционные риски, которыми пригрозили конгрессмены банковскому сектору», — поясняет директор по инвестициям Arpil Capital Дмитрий Скворцов.

В будущем году аналитики не ждут сильного роста на рынке акций, поскольку он останется под давлением санкций и ужесточающейся денежно-кредитной поли-

тики ФРС США. Специалист инвестиционного отдела «НПФ Согласие» Дмитрий Нечаев советует брать акции ЛУКОЙЛа. У компании очень низкая долговая нагрузка (чистый долг/ЕВБТДА = 0,19). Основная сумма долга подлежит выплате после 2023 года. Также в 2019 году стоит обратить внимание на акции «Полюса». «Помимо роста цены на золото у акций „Полюса“ есть другие факторы роста: менеджмент компании планирует SPO, которое приведет к притоку капитала и ликвидности; с увеличением free-float увеличится вес „Полюса“ в индексах, что приведет к притоку денежных средств со стороны индексных фондов. Также следует учесть и перспективы увеличения производства при разработке Сухого Лога», — отмечает господин Нечаев.

## ПИФы

Высокий доход, сопоставимый с акциями, обеспечили вложения в отдельные категории паевых инвестиционных фондов. Максимальную прибыль принесла бы покупка отраслевых фондов, ориентированных на вложения в нефтегазовый сектор. По оценке «Денег», основанной на данных Investfunds, с начала года вложения в эти фонды обеспечили бы инвесторам доход на уровне 38–40%. Поскольку комиссии управляющих компаний при погашении пая составляют 1,5–2%, чистый доход от инвестирования в такие фонды составил бы от 36 тыс. до 38 тыс. руб.

Неплохо заработать инвесторы могли и на других отраслевых фондах (металлургии, телекоммуникации), а также индексных фондах и смешанных инвестиций. Фонды этих категорий смогли бы принести своим инвесторам от 10 тыс. до 20 тыс. руб.

Прибыльными остаются инвестиции в рублевые облигационные фонды, однако результат значительно уступает показателю 2017 года. Фонды данной категории смогли принести своим инвесторам от 2,7 тыс. до 8 тыс. руб. против 7–13 тыс. руб. годом ранее. Более высокий результат был у фондов валютных еврооблигаций (доходы составили 8,4–16 тыс. руб. в зависимости от фонда). На фоне падения прибыльности консервативных фондов произошло снижение спроса на них со стороны

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

## КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В АКЦИИ (%)

	1 ГОД	3 ГОДА	5 ЛЕТ
ИНДЕКС МОСКОВСКОЙ БИРЖИ	15,70	42,28	61,36
СБЕРБАНК	-12,40	102,06	95,65
«РОСНЕФТЬ»	50,14	79,44	81,66
«ГАЗПРОМ»	22,81	22,22	17,66
«НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»	26,11	42,92	143,96
«РУСГИДРО»	-36,70	-13,75	-8,05
«МАГНИТ»	-42,08	-68,34	-60,15
«РОСТЕЛЕКОМ»	11,92	-18,13	-33,19
АЛРОСА	31,33	103,33	192,36
«АЭРОФЛОТ»	-25,50	89,42	39,69

Источник: Reuters.

## КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ПАЕВЫЕ ФОНДЫ (%)

КАТЕГОРИЯ ФОНДА	1 ГОД	3 ГОДА	5 ЛЕТ
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	2,7-8	20-47,6	86-172,5
ЕВРООБЛИГАЦИИ	8,4-16	1,4-24	25,4-71
СМЕШАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ	6,2-19	10-70,5	54,6-125
ИНДЕКСНЫЕ ФОНДЫ	17,3-22	50,5-55	96-102,2
МЕТАЛЛУРГИЯ	12-18,8	63,7-73	139,2-215
ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО РЫНКА	-15-+9,5	-12-24	30-97,5
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИЙ	3-14,6	6-53,7	21,2-120
НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР	38-39,8	73,3-80	128,3-220
ЭНЕРГЕТИКИ	-1,2-13	65,4-200	64,5-175
ФОНДЫ ФОНДОВ	3,6-21	-18-+29	38-184

Источники: Investfunds.