REUTERS

частных инвесторов. По оценке «Денег», основанной на данных Investfunds, в период с июля по ноябрь облигационные фонды зафиксировали отток средств в размере 14 млрд руб. Выведенные инвестиции уходят в фонды акций, в которые за то же время поступило свыше 9 млрд руб., основным спросом у инвесторов пользовались отраслевые фонды. Остальная часть вернулась в депозиты. Однако в ПИФах не обошлось без убытков. Отдельные отраслевые фонды (энергетики, потребительского рынка), а также фонды фондов принесли инвесторам потери в размере 1,2–15 тыс. руб.

В будущем году интересными останутся отраслевые фонды. В частности, нефтегазовый сектор — за счет стабильных цен на нефть, интернет-компании — постоянно растущий сектор, где показатели могут опережать рынок. «Фармацевтический сектор и сектор биотехнологий могут выступить в качестве защитных секторов в период волатильности»,— считает управляющий директор «Сбербанк Управление активами» Евгений Линчик. Однако управляющие советуют держать в таких фондах только часть своих сбережений, поскольку секторальные фонды — довольно агрессивный вид инвестиций, а значит, и более рисковый. «Не стоит выделять на такие фонды более 15–20% портфеля. Если цель — сохранить и получить доходность или нет опыта инвестирования, то стоит обратить внимание на фонды облигаций или диверсифицированные фонды акций. Секторальные фонды — инструмент скорее для более опытных инвесторов»,— отмечает Евгений Линчик.

Золото

Неплохую прибыль в этом году инвестор мог бы получить и на вложениях в золото. По оценке «Денег», драгоценный металл принес бы частному лицу свыше 10 тыс. руб. дохода. Это почти на 4 тыс. руб. выше показателя 2017 года. За последние 12 месяцев золото дважды становилось рекордсменом месяца, в апреле и сентябре такие инвестиции приносили 9,5 тыс. руб. и 5,4 тыс. руб. В этом году сложилась уникальная ситуация, поскольку инвесторы смогли заработать на вложениях в драгоценный металл, несмотря на снижение его стоимости. Если в начале года стоимость золота на мировом рынке поднималась на 5%, до $1365 за тройскую унцию, то по его итогам опустилась до $1254 за унцию. Снижению способствовали усилившиеся опасения инвесторов относительно ужесточения в денежно-кредитной политике ФРС США. С начала года американский финансовый регулятор трижды повышал ключевую ставку и довел ее до 2,25–2,5% годовых. Еще одно повышение участники рынка ждут в декабре и еще три повышения — в следующем году. Однако благодаря росту курса доллара на внутреннем рынке (+13,5%) рублевые инвестиции в драгоценный металл принесли неплохую прибыль.

Вложения в золото могли принести инвесторам и убытки, если бы они покупали металл в виде инвестиционных монет или слитков. По оценкам «Денег», на таких инвестициях можно было потерять около четверти своих вложений. Покупая инвестиционные монеты, надо учитывать большую разницу между ценой продажи и покупки банком, в случае слитков взимается НДС, что ухудшает позицию покупателя. Поэтому данные вложения не имеют инвестиционного смысла даже на среднесрочной перспективе.

В будущем году вложения в золото сохранят свою актуальность. «В условиях нервозности на рынках перед потенциальной рецессией в США золото становится защитным активом для многих инвесторов. Банки Wall Street ожидают роста цены золота до $1350–1400 за унцию»,— отмечает Дмитрий Нечаев.

Депозит

В осенние месяцы уходящего года произошло первое за последние три года стремительное повышение ставок по банковским вкладам. Отток частных сбережений из коммерческих банков в августе—сентябре заставил их поднимать ставки. Даже госбанки в настоящее время предлагают ставки по вкладам 8% годовых. Однако это не повлияло на доходности вложений, открытых в конце 2017 года. В декабре средняя максимальная ставка у топ-10 банков по рублевым вкладам сроком на год составляла 7,2% годовых. Следовательно, клиент, открывший депозит на 100 тыс. руб. в конце 2017 года, мог получить доход в размере 7,2 тыс. руб. Это заметно меньше результата прошлого года, но все еще превышает уровень инфляции в стране. По данным Росстата, за 11 месяцев инфляция в стране выросла на 3,4%. По итогам всего года она может составить 3,9–4%, оценивал глава Минэкономразвития Максим Орешкин.

Более высокий доход принесли валютные вклады. Так, депозит в долларах принес бы своему держателю доход в размере 14,5 тыс. руб., в евро маржа была поменьше — 9,5 тыс. руб. Высокие показатели валютных вкладов связаны с ослаблением рубля по отношению к ведущим мировым валютам. За минувший год курс американской валюты на Московской бирже вырос почти на 10 руб., до 66,4 руб./$, курс евро поднялся на 7 руб., до 75,75 руб./€. По данным Bloomberg, за неполный год рубль ослабил позиции к доллару на 15%, а к евро — на 10% и занял четвертое место среди 24 валют развивающихся стран. Ослабление рубля связано не только с внешними, но и с внутренними факторами. Ключевым международным раздражителем этого года стало усиление санкционного давления на Россию как со стороны США, так и Европы. Слабости российской валюты добавляли покупки валюты для Минфина, которые на протяжении восьми месяцев проводил ЦБ.

В 2019 году аналитики советуют держать вложения и в рублях, и в долларах, ставки по которым уверенно выросли в последние месяцы — до 7–8,8% и 2,2–2,5% соответственно. Ставки по вкладам в евро существенно ниже, на уровне 0,2–0,5%, к тому же из-за политического кризиса в Евросоюзе европейская валюта имеет все шансы ослабеть в будущем году. «Возможность введения новых санкций в отношении России и, как следствие, отток иностранного капитала, вероятно, останется основным фактором, который будет влиять на курс рубля. В связи с этим покупки валюты Минфином и Банком России остаются главным инструментом монетарной политики. Несмотря на то что Минфин отложил покупки валют на несколько месяцев, рано или поздно эти покупки будут возобновлены»,— уверен старший вице-президент МКБ Эрик де Бошам ●

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ЗОЛОТО (%)

	1 ГОД	3 ГОДА	5 ЛЕТ
ЗОЛОТО	10,44	14,15	104,16
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ МОНЕТЫ	-22,92	-17,39	23,38
СЛИТКИ	-25,11	-19,22	25,10
ФОНДЫ ФОНДОВ	11,10	13,22	102,66
КУРС ДОЛЛАРА	13,52	-1,92	104,40

Источники: Bloomberg, Reuters, Сбербанк.

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ДЕПОЗИТЫ (%)

	1 ГОД	3 ГОДА	5 ЛЕТ
ВКЛАД РУБЛЕВЫЙ	7,20	33,00	37,5
ВКЛАД ДОЛЛАРОВЫЙ	14,46	-2,18	125,92
ВКЛАД В ЕВРО	9,50	5,71	75,02
КУРС ДОЛЛАРА	13,52	-1,92	104,40
КУРС ЕВРО	9,32	2,51	68,30

Источники: оценки «Денег», ЦБ.