

ЛУЧШИЕ ИЗ ХУДШИХ

В РЕЙТИНГЕ ДОХОДНОСТИ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ СМЕНИЛСЯ ЛИДЕР



В марте впервые в этом году лидирующие позиции по доходности среди различных финансовых инструментов заняли отдельные категории ПИФов. По оценкам «Денег», неплохую доходность принесли вложения в акции Сбербанка, а также консервативные фонды облигаций. Большинство остальных вложений оказались убыточными, при этом одну из самых худших динамик продемонстрировали вложения в золото.

ПИФы

Лучший результат в марте обеспечили отдельные категории паевых инвестиционных фондов. По оценке «Денег», основанной на данных Investfunds, вложения в отраслевые фонды телекоммуникаций принесли бы инвестору прибыль в размере 1,4–3,6 тыс. руб. на каждые 100 тыс. руб. инвестиций. Этому способствовало восстановление стоимости акций высокотехнологичных компаний после обвала, произошедшего в четвертом квартале прошлого года. Доходность в размере 0,1–0,8 тыс. руб. принесли вложения фондов, ориентированных на компании нефтегазового сектора и электроэнергетики. «В начале года инвесторы обратили внимание на акции компаний, ориентированных на внутреннее потребление, которые отставали от рынка в прошлом году. Основной причиной смены позиционирования стало укрепление рубля с начала года на фоне возвращения нерезидентов в РФ и притока в акции», — отмечает замначальника управления инвестиций УК «Райффайзен Капитал» Антон Кравченко.

Одну из самых лучших динамик продемонстрировали аутсайдеры прошлого года — фонды облигаций. Фонды данной категории смогли обеспечить своим владельцам доход в размере 0,5–1 тыс. руб. за месяц и 2–3,6% за квартал против 2–7 тыс. руб. за весь прошлый год. В то же время рекордсмены прошлого года — фонды валютных еврооблигаций оказались убыточными (потери составили 0,5–1,4 тыс. руб. в зависимости от фонда). «В рублевом сегменте росту способствовали хорошие данные по инфляции, не оправдавшие негативных ожиданий ЦБ РФ от повышения НДС. Поэтому начали усиливаться ожидания снижения ключевой ставки уже в этом году», — отмечает директор департамента управления активами «Альфа-Капитала» Виктор Барк.

Несмотря на неплохую доходность консервативных фондов, интерес к ним со стороны частных инвесторов не растет. По оценке «Денег», основанной на данных Investfunds, в третьем квартале облигационные фонды зафиксировали отток средств в размере 7,5 млрд руб.

Большая часть остальных фондов акций либо продемонстрировали символический рост, либо оказались убыточными. Худшую динамику обеспечили фонды фондов, ориентированные на драгоценные металлы. Такие инвестиции обеспечили бы вложения пайщиков на 4–5%, что хуже результата от инвестирования в сами металлы.

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

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ПАЕВЫЕ ФОНДЫ (%)				
КАТЕГОРИЯ ФОНДА	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	0,5–1	2–3,6	1,3–9,8	24–42
ЕВРООБЛИГАЦИИ	-0,5–1,4	-2,5–5	11–21	2,5–12
СМЕШАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ	-2,5–+2,4	1,2–6	2,7–24	6,8–62
ИНДЕКСНЫЕ ФОНДЫ	-0,1–+0,2	4–9,2	14,3–16	47–50
МЕТАЛЛУРГИЯ	-0,1–1,5	1,4–2	14,1–15	58–63
ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО РЫНКА	-0,3–1,4	0,9–8,2	-3,5–12,5	-12–+24
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИЙ	1,4–3,6	10–20,1	6,5–15	9–48
НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР	0,1–0,8	1,3–1,5	24–27,2	65–66
ЭНЕРГЕТИКИ	-1–2,9	3–5,5	-6,6–15	47–122
ФОНДЫ ФОНДОВ	-5–+6,5	-6–+12,5	4,6–32	-22–+31

Источники: Investfunds.

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В АКЦИИ (%)					
	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА	5 ЛЕТ
ИНДЕКС ММВБ	0,48	5,39	9,96	35,54	61,36
СБЕРБАНК	3,19	15,09	-15,44	101,57	95,65
«РОСНЕФТЬ»	0,48	5,39	9,96	35,54	81,66
«ГАЗПРОМ»	-5,90	-2,53	5,11	7,16	17,66
«НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»	-2,79	5,22	27,51	59,04	143,96
«РУСГИДРО»	0,76	3,09	-34,95	-26,83	-8,05
«МАГНИТ»	-3,70	3,66	-22,22	-64,48	-60,15
«РОСТЕЛЕКОМ»	-0,53	-0,77	7,03	-24,81	-33,19
АЛРОСА	-2,82	-6,29	0,46	33,07	192,36
«АЭРОФЛОТ»	-0,82	-4,82	-38,11	23,55	39,69

Источник: Reuters.



REUTERS

Акции

Символический доход принес бы инвесторам российский рынок акций. В марте индекс Московской биржи прибавил менее 0,5% и поднялся до отметки 2497 пунктов. По итогам месяца инвестор мог рассчитывать на доход в размере всего 480 руб. Однако даже такой результат оказался лучше убытка в 1,5 тыс. руб. по итогам февраля. С начала года вложения в акции широкого рынка принесли бы частным инвесторам более 6 тыс. руб. дохода.

Лучшую динамику в марте продемонстрировали акции Сбербанка, инвестиции в которые обеспечили доход в размере 3,2 тыс. руб. По словам аналитиков, положительное влияние на стоимость акций госбанка оказало укрепление рубля, а также высокий интерес к бумагам со стороны международных инвесторов. «Акции Сбербанка являются флагманом на российском рынке и в целом выражают интерес западного капитала к развивающимся рынкам на фоне смягчения политики ФРС, ожиданий достижения торгового компромисса США и Китая. В некоторой степени, вероятно, закладывались ожидания закрытия сделки по продаже Denizbank, которое было