

ЛУЧШИЕ ЭТИМ ЛЕТОМ

КАКИЕ ИНВЕСТИЦИИ ОКАЗАЛИСЬ НАИБОЛЕЕ ВЫГОДНЫ



В летние месяцы большая часть финансовых продуктов принесли владельцам прибыль. При этом в рейтинге самых доходных инвестиций произошли существенные изменения, свидетельствуют оценки «Денег». По итогам неполных трех месяцев самый высокий доход принесло золото. Сопоставимую прибыль обеспечили ПИФы, ориентированные на инвестиции в драгоценные металлы. Аутсайдерами оказались акции.

Золото

первые за 11 месяцев самой доходной инвестицией по итогам рассмотренного периода стало золото. По оценке «Денег», покупка драгоценного металла в летние месяцы принесла бы инвестору около 20 тыс. руб. дохода на каждые 100 тыс. вложений. Это максимальный заработок на золоте за два с половиной года наблюдений «Денег». Простой рекорд был установлен весной прошлого года, тогда инвестор смог заработать за аналогичный период около 10 тыс. руб. С начала года вложения в золото принесли доход на уровне 11%.

Высокая доходность связана как с ростом стоимости благородного металла, так и с валютной переоценкой. Этим летом цена золота впервые с апреля 2013 года поднялась выше \$1500 за тройскую унцию. По данным агентства Reuters, 16 августа стоимость золота достигала отметки \$1523, что более чем на 17% выше показателя конца мая. Столь стремительно цена не поднималась с начала 2016 года, когда ЕЦБ и Банк Японии огласили планы по расширению монетарного стимулирования экономик, а ФРС США пообещала более медленного, чем ожидалось ранее, повышать ставки. В таких условиях цены за полтора месяца выросли почти на 19%, до \$1250 за тройскую унцию.

Нынешний рост происходит на фоне смягчившейся риторики со стороны ведущих центральных банков, а также внешнеторговых шагов президента США. В летние месяцы Дональд Трамп объявил о двух расширениях торговых санкций в отношении китайских товаров. Под раздачу попали и товары из Мексики. В таких условиях на рынках вновь заговорили о рецессии мировой экономики, перспективы которой стали заметны на фоне ухудшающихся макроэкономических данных из США и Китая. «На финансовых рынках растет популярность стратегии ухода от рисков после эскалации торговой войны между США и Китаем. Тем временем доходность по гособлигациям уходит все дальше в отрицательную территорию, поскольку центробанки, согласно ожиданиям, должны перейти в режим борьбы с рецессией», — отмечает главный макроэкономист и руководитель исследований проблем будущих поколений Julius Baer Норберт Рюкер. Эффект растущей цены золота был усилен ростом курса доллара на внутреннем рынке (2%).

Аналитики не исключают дальнейшего роста цен на золото, так как не ожидают быстрого разрешения торгового спора между США и Китаем. «Мы полагаем, что ралли продолжится, и повышаем наш прогноз до \$1575 за унцию на следующие 3 месяца и \$1525 за унцию на следующие 12 месяцев», — говорит господин Рюкер.

ТЕКСТ **Иван Евишкин**
ФОТО **AP**

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ЗОЛОТО (%)			
	2,5 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
ЗОЛОТО	19,12	15,71	23,06
ФОНДЫ ФОНДОВ	3,03	4,97	-1,23
КУРС ДОЛЛАРА	2,07	-1,16	4,31

Источники: Bloomberg, Reuters, Россельхозбанк.

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ПАЕВЫЕ ФОНДЫ (%)			
КАТЕГОРИЯ ФОНДА	2,5 МЕС.	1 ГОД	3 ГОДА
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	1,3-2,3	2,5-7	20-40,6
ЕВРООБЛИГАЦИИ	2-3,8	6,4-15	12-18,4
СМЕШАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	2,6-6,4	9-18,3	21-57,4
ИНДЕКСНЫЕ ФОНДЫ	2,8-8	15-25	30-60
МЕТАЛЛУРГИЯ	4-4,6	10-13,6	48-54
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ РЫНОК	2,7-6	2,5-6	-9-23,7
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ	5-8,2	9-16,2	14,2-50
НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР	1,2-6	23-25,4	73,3-83
ЭНЕРГЕТИКА	4,5-6,4	10-12,4	28-74
ФОНДЫ ФОНДОВ	2,7-19	-30-+33	-12-31,5

Источники: Investfunds.



ПИФы

Несмотря на турбулентность, наблюдавшуюся на мировых фондовых рынках, управляющие отработали лето очень хорошо. По оценкам «Денег», основанным на предварительных данных Investfunds, за неполные три месяца девять из десяти розничных фондов показали прирост стоимости пая. Лидерами повышения стали фонды, декларация которых ориентирована на инвестиции в золото или связанные с ним активы. По оценке «Денег», такие категории фондов за два с половиной месяца обеспечили инвесторам доход на уровне 15–19%.

Высокий доход принесли отраслевые фонды акций, ориентированные на компании электроэнергетики, металлургической и телекоммуникационной промышленности. Такие вложения принесли бы частным инвесторам с начала лета от 4 тыс. руб. до 8,2 тыс. руб. Прибыль на уровне 1,3–2,3 тыс. принесли бы вложения в фонды рублевых облигаций. В то же время фонды валютных еврооблигаций, которые в весенние месяцы демонстрировали не самые лучшие результаты, летом обеспечили прирост стоимости пая на уровне 2–3,8 тыс. руб.

Не удивительно, что в таких условиях частные инвесторы начали активно