



ВЛАД НЕКРАСОВ

ПИФЫ

Высокую доходность обеспечили отдельные категории паевых инвестиционных фондов. Лучший результат показали вложения в недавних аутсайдеров — фонды драгоценных металлов. По оценке «Денег», основанной на данных Investfunds, вложения в фонды данной категории за месяц обеспечили бы частному инвестору прибыль на уровне 7–13,6%. Второе место заняли фонды еврооблигаций, стоимость их паев выросла за месяц на 4–7%.

Основная причина высоких результатов обеих категорий фондов — в их инвестиционной декларации, ориентированной на вложение средств в зарубежные активы. Во-первых, это позволило заработать на росте курса доллара, который поднялся к российскому рублю более чем на 8%. Кроме того, возможность размещать средства в зарубежных активах позволила снизить риск российского фондового рынка, который в феврале испытал резкое обесценение.

Впрочем, заработать инвесторы могли и на рублевых облигациях. Рознич-

ные фонды, ориентированные на внутренние долговые обязательства, принесли частным инвесторам доход на уровне 0,1–0,8%. Это заметно меньше результата прошлого месяца и ниже, чем могли принести вклады, но даже этот скромный результат был достигнут благодаря активной работе портфельных менеджеров, которые минимизировали последствие снижения на рынке в конце месяца.

В то же время все рискованные фонды акций и фонды смешанных инвестиций оказались убыточными. В частности, индексные фонды принесли бы своим держателям убыток на уровне 9,5–11%, фонды нефтегазового сектора — 10–12%, электроэнергетики — 3–7%, металлургического сектора — 3,8–4%, высокотехнологических компаний — 2–4%. Таким результатам способствовало глобальное бегство от риска на фоне стремительного распространения коронавируса, а также неспособность России и Саудовской Аравии договориться о параметрах нового соглашения по сделке ОПЕК+.

Тем не менее снижающаяся доходность не отпугивает инвесторов, кото-

рые в последние месяцы достаточно интенсивно наращивают вложения в фонды акций. По данным Investfunds, по итогам февраля чистый приток средств в российские паевые фонды превысил 28,5 млрд руб., что более чем на 2,3 млрд выше показателя предыдущего месяца и второй по величине результат за всю историю отрасли. Большой объем средств был инвестирован только в прошлом декабре (в ОПИФы пришло более 32 млрд руб.). Основной приток средств пришелся на фонды облигаций — 12 млрд руб., фонды смешанных инвестиций — 10 млрд, в фонды акций поступило 4,4 млрд руб.

Акции

Второй месяц подряд аутсайдерами рейтинга стали акции, но если в прошлом месяце убыточными были лишь единицы, то в этот раз практически все оказались таковыми. Такое развитие вполне очевидно, ведь индекс Московской биржи за месяц, закончившийся 6 марта, обвалился более чем на 12%, до отметки 2720 пунктов. Это худший результат за три года наблюдения «Денег».

Хуже рынка чувствовали себя акции «Аэрофлота», стоимость которых упала за месяц почти на 24%. В этом году акции всех мировых авиакомпаний чувствуют себя плохо на фоне коронавируса, так как риски заражения снижают туристическую и деловую активность. «Это может привести к падению пассажиропотока компании как минимум в первом квартале и ухудшить финансовые показатели», — отмечает начальник отдела экспертов по фондовому рынку «БКС Брокер» Василий Карпунин.

Среди аутсайдеров минувшего месяца оказались рекордсмены прошлого года — акции «Газпрома». За месяц их стоимость снизилась более чем на 18%. В прошлом году акции газовой компании были локомотивом роста всего рынка, прибавив за год более 67%, и теперь на фоне рисков замедления мировой экономики инвесторы фиксируют по ним прибыль. «Падение производственной деятельности в Китае из-за карантина способно оказать давление на конъюнктуру рынка газа, которая и до вспышки вируса была не самой благоприятной. Теплая зима привела к снижению цен на энергоносители до минимальных значений за последние годы. С этой точки зрения угроза вируса могла стать спусковым крючком для переоценки перспектив компании», — отмечает Василий Карпунин.

Исключением из общей картины стали акции ГМК «Норильский никель», которые в текущих условиях рассматриваются инвесторами как защитный актив за счет продукции. Такие вложения принесли доход на уровне 4,1 тыс. руб. «Акции „Норникеля“ отреагировали на внешнее давление слабее рынка благодаря высокой стоимости продуктовой корзины, сохраняющемуся дефициту на рынке палладия, а также привлекательной ожидаемой дивидендной доходности на горизонте года», — подчеркивает господин Карпунин ●

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ПАЕВЫЕ ФОНДЫ (%)				
КАТЕГОРИЯ ФОНДА	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	-0,6–+0,8	1,3–3	10–16	30–44
ЕВРООБЛИГАЦИИ	2,4–7	4–8	18–10	16–27
СМЕШАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ	-8–+3	-1,4–6,4	-18–+32	2–56
ИНДЕКСНЫЕ ФОНДЫ	-9,5–11	-1,3–3,6	18–21	55–60
МЕТАЛЛУРГИЯ	-3,8–4	11–12,5	16–18	58–59
ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО РЫНКА	-8–11	1,3–6,2	5–12	-6–20,7
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИЙ	-2–4	7–9,7	5–21	37–72
НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР	-10,6–12	4,3–8,7	9–14	62–70
ЭНЕРГЕТИКИ	-3–6,7	11–17	26–36	14–32
ФОНДЫ ФОНДОВ	-8–+13,6	-13–+17	-17–+24	-12–31,5

Источники: Investfunds.

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В АКЦИИ (%)				
	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
ИНДЕКС ММВБ	-12,21	-6,90	9,93	34,31
СБЕРБАНК	-13,86	-5,89	7,05	36,66
«РОСНЕФТЬ»	-12,21	-6,90	9,93	34,31
«ГАЗПРОМ»	-18,32	-25,89	21,94	41,67
«НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»	4,13	27,31	57,76	140,17
«РУСГИДРО»	-9,16	20,82	29,51	-31,67
«МАГНИТ»	-20,43	-8,28	-22,69	-67,68
«РОСТЕЛЕКОМ»	-10,24	0,15	10,46	4,80
АЛРОСА	-14,45	-8,57	-24,45	-23,01
«АЭРОФЛОТ»	-23,99	-16,78	-13,50	-47,20

Источник: Reuters.