

ИНВЕСТИЦИИ РАСТУТ ВМЕСТЕ С КОРОНАВИРУСОМ

МАРТ И АПРЕЛЬ ОКАЗАЛИСЬ УСПЕШНЫМИ ДЛЯ ВСЕХ КЛАССОВ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

По расчетам «Денег», наибольший доход принесли аутсайдеры марта — акции российских компаний. При этом локомотивом роста стали ценные бумаги «Магнита». Высокий доход обеспечили отраслевые ПИФы, фонды широкого рынка акций, а также золото и долларовые вклады. Убыточными оказались только отдельные фонды еврооблигаций и фонды фондов, а также вклады, номинированные в евро.



Акции

После четырехмесячного перерыва самыми доходными инвестициями стали вложения в акции.

При этом начало рассмотренного периода (месяц, закончившийся 10 апреля) не предвещало положительного результата. За первые семь дней торгов индекс Московской биржи обвалился на 24% и опустился до отметки 2073,87 пункта, минимума с 9 апреля 2018 года. В дальнейшем ситуация улучшилась. За последующие три недели индекс вырос более чем на 30%, до уровня 2677,86 пункта, поэтому инвестиции в широкий индекс принесли бы инвесторам более 7% прибыли.

Лучшую динамику продемонстрировали акции «Магнита»: на этих бумагах инвестор мог заработать 24,4 тыс. руб. По мнению аналитика ИК «Ренессанс Капитал» по потребительскому и интернет секторам Кирилла Панарина, продуктовые ритейлеры могут быть относительно устойчивы к текущим экономическим стрессам и распространению вируса. Ослабление рубля ограниченным образом скажется на «Магните», поскольку у компании рублевый долг и рублевые же практически все операционные расходы. «Более высокие закупочные цены, скорее всего, в значительной степени будут перенесены на потребителей, поэтому в значимой степени подверженным колебаниям рубля являются лишь капитальные инвестиции», — говорится в мартовском отчете аналитика.

Неплохой рост продемонстрировали акции «Газпрома» и «РусГидро» — такие вложения принесли инвесторам 12,3% и 10,6% дохода. «Газпром» подорожал в рамках технического отскока и относительной устойчивости бизнес-модели компании, опирающейся на долгосрочные контракты. Рост «РусГидро» связан прежде всего с увеличением выработки гидроэлектростанций в первом квартале», — отмечает старший аналитик «БКС Премьер» Сергей Суверов.

Аутсайдером минувшего месяца стали акции АЛРОСА, стоимость которых снизилась на 3,3%. Негативное влияние на ценные бумаги оказали слабые финансовые результаты компании. В марте АЛРОСА реализовала алмазную продукцию на \$152,8 млн, что на 59% ниже результата аналогичного периода 2019 года. Начало весны традиционно является самым сильным по продажам месяцем — его доля в годовой выручке составляла около 12% в 2017–2019 годах. Совокупная выручка от продажи алмазов в первом квартале составила \$904 млн, что только на 10% ниже результата того же периода 2019 года. «Несмотря на большой спад месяц к месяцу, квартальная динамика не продемонстрировала столь глубокого снижения. Апрельские продажи ожидаемо покажут слабую динамику, однако если ситуация с коронавирусом начнет стабилизироваться в мае, то итоговые результаты второго квартала не будут провальными», — считает аналитик ИК «Велес Капитал» Василий Сучков.

ПИФы

Неплохую прибыль принесло инвесторам большинство категорий паевых инвестиционных фондов. Лучшую динамику среди них продемонстрировали отраслевые фонды, ориентированные на вложения в нефтегазовый сектор. По оценке «Денег», основанной на данных Investfunds, за месяц инвестиции в данную категорию фондов принесли бы инвесторам доход на уровне 9–10%. Этому способствовало восстановление цен на нефть, произошедшее в апреле. С начала месяца стоимость нефти Brent выросла почти в полтора раза и 10 апреля составила \$32,85 за баррель.

Неплохо заработать инвесторы могли на фондах металлургии, электроэнергетики и индексных фондах акций. Фонды этих категорий смогли бы принести своим инвесторам от 6 тыс. до 8 тыс. руб. Убыточными оказались вложения в отдельные фонды фондов и еврооблигаций.

Возросшая волатильность на рынках отразилась на предпочтениях инвесторов. По данным Investfunds, по итогам марта отток средств в российские паевые фонды превысил 4,4 млрд руб., максимальный объем выведенных средств с декабря 2014 года. Основной отток средств пришелся на фонды облигаций — свыше 4 млрд руб., фонды смешанных инвестиций — 3,5 млрд руб. В то же время в фонды фондов в марте поступил ре-

ТЕКСТ Татьяна Палаева
ФОТО Reuters

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В АКЦИИ (%)

	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
ИНДЕКС ММВБ	7,16	-14,12	4,60	35,39
СБЕРБАНК	0,39	-21,71	-13,05	29,48
«РОСНЕФТЬ»	7,16	-14,12	4,60	35,39
«ГАЗПРОМ»	12,28	-24,43	19,63	52,38
«НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»	-2,73	4,09	43,92	130,37
«РУСГИДРО»	10,64	8,29	25,56	-28,11
«МАГНИТ»	24,42	-0,79	-9,05	-64,15
«РОСТЕЛЕКОМ»	4,23	-6,90	6,35	2,99
АЛРОСА	-3,29	-24,41	-29,93	-26,35
«АЭРОФЛОТ»	-1,75	-24,59	-20,06	-52,63

Источник: Reuters.

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ПАЕВЫЕ ФОНДЫ (%)

КАТЕГОРИЯ ФОНДА	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	0,6-2	-3,5-+1	5-13	30-44
ЕВРООБЛИГАЦИИ	-5-+2	10-20	18-20	16-27
СМЕШАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ	-2-+8	-10-14	-18-+32	5-48
ИНДЕКСНЫЕ ФОНДЫ	7-8	-13-14	11-13	52-60
МЕТАЛЛУРГИЯ	6-7,4	-5,5-+7	16-24	52-72
ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО РЫНКА	2-5	-10-11	5-10	-11-+8
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИЙ	-2-5	4-14	3-21	45-77
НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР	8,6-10	-16-20	1-4	57-62
ЭНЕРГЕТИКИ	6-8	-4-8	16-26	14-45
ФОНДЫ ФОНДОВ	-4-+13	-35-+37	-41-+51	-31-+78

Источники: Investfunds.