

ИНВЕСТИЦИИ РАСТУТ КАК НА ДРОЖЖАХ

«ДЕНЬГИ» ОПРЕДЕЛИЛИ САМЫЕ ВЫГОДНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ ЛЕТА

Минувшее лето было успешно практически для всех финансовых инструментов. При этом второй год подряд рейтинг самых доходных инвестиций в летний период возглавило золото, а также паевые инвестиционные фонды, на него ориентированные. Высокую прибыль обеспечили ПИФы, ориентированные на высокотехнологические компании, акции российских компаний. Аутсайдерами оказались рублевые вклады и облигации.



Золото

Второй год подряд самой доходной инвестицией по итогам лета становится золото. По оценке «Денег», покупка благородного металла в летние месяцы принесла бы инвестору свыше 20 тыс. руб. дохода на каждые 100 тыс. вложений. Это сопоставимо с результатом за аналогичный период прошлого года. С начала года вложения в золото обеспечили доход на уровне 56%.

Основной причиной столь высоких результатов стал рост стоимости благородного металла. В августе цена золота впервые в истории превысила рубеж \$2000 за тройскую унцию. По данным агентства Reuters, 6 августа стоимость золота достигала отметки \$2068 за тройскую унцию, что более чем на 20% выше показателя конца мая. 18 августа цена стабилизировалась возле отметки \$2015 за унцию. Такого сильного роста на рынке не было девять лет. Летом 2011 года международные инвесторы были обеспокоены состоянием ведущих мировых экономик США и Европы, а также отсутствием новых шагов по их стимулированию от ФРС и ЕЦБ. В таких условиях цены за три летних месяца выросла почти на 19%, до \$1250 за тройскую унцию.

Причины нынешнего роста — масштабные монетарные стимулы со стороны ведущих центробанков, непростая эпидемиологическая и геополитическая обстановка в мире. «Беспрецедентное снижение центральными банками базовых процентных ставок вкуче с реализацией рекордных программ прямой поддержки экономик (прежде всего домохозяйств) в США и Европейском союзе на фоне пандемии COVID-19 уже привели к снижению реальных процентных ставок и ожиданиям роста темпов инфляции. Это вкуче с политической неопределенностью в ходе выборов президента США и продолжающейся конфронтацией США и Китая стало идеальной комбинацией для роста цен на золото. Соответственно, и фонды золота, которые выступают самым простым и доступным способом инвестировать в золото, росли не менее активно», — отмечает Александра Фалкова, портфельный управляющий «Сбербанк Управление активами».

Усилило эффект растущей цены золота повышение курса доллара на российском рынке, что привело к положительной валютной переоценке. По оценке «Денег», данный фактор добавил к результату не менее 5%.

Аналитики не исключают дальнейшего роста цен на золото, так как не ожидают быстрого разрешения торгового спора между США и Китаем. К тому же в преддверии президентских выборов в США неопределенность на рынках вырастет, что

REUTERS

подтолкнет инвесторов к увеличению доли вложений в благородный металл. По оценкам аналитиков, стоимость золота во втором полугодии может подняться до \$2250–2300 за унцию.

ПИФы

Превосходно отработали минувшее лето и российские управляющие. По оценкам «Денег», основанным на данных Investfunds, за неполные три месяца все 178 фондов, объем активов в которых превышает 100 млн руб., показали прирост стоимости пая. Лучшую динамику продемонстрировали фонды, декларация которых ориентирована на инвестиции в драгоценные металлы. По оценке «Денег», такие категории фондов за два с половиной месяца обеспечили инвесторам доход на уровне 10–30%. При этом в наибольшем выигрыше оказались фонды, которые наряду с золотыми ETF вкладывали в серебряные ETF, а также акции золотодобывающих компаний. По данным Bloomberg, за летние месяцы серебро подорожало почти на 60%, до \$24,8 за унцию, акции «Полюса» (бывшее «Полюс Золото») и «Петропавловска» подорожали соответственно на 50% и 29%.

Сопоставимый результат с фондами драгоценных металлов обеспечили отраслевые фонды акций — высокотехно-

ТЕКСТ **Василий Синяев**
ФОТО **Reuters**

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ЗОЛОТО (%)

	2,5 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
ЗОЛОТО	20,28	47,78	88,18
ФОНДЫ ФОНДОВ	19,64	46,79	83,19
КУРС ДОЛЛАРА	4,87	5,09	22,38

Источники: Bloomberg, Reuters.

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ПАЕВЫЕ ФОНДЫ (%)

КАТЕГОРИЯ ФОНДА	2,5 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	0,3–2,5	8–19	20–33
ЕВРООБЛИГАЦИИ	2,5–15	14–25	30–47
СМЕШАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ	2,6–18	4,2–27	13–70
ИНДЕКСНЫЕ ФОНДЫ	12–20	11–25	73–85
АКЦИИ	10–30	-11–65	18–114
ФОНДЫ ФОНДОВ	2,8–33	-10–+72	10–95

Источник: Investfunds.