

ЗОЛОТО ВНЕ КОНКУРЕНЦИИ

САМЫЕ ВЫГОДНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ 2020 ГОДА ПО ВЕРСИИ «ДЕНЕГ»



«Деньги» подвели итоги эффективности вложений в 2020 году. По традиции мы взяли условную сумму инвестиций в 100 тыс. руб. и просчитали прибыльность каждого инструмента. Самой успешной инвестицией стала покупка золота. Более высокую прибыль можно было получить лишь в отдельных российских акциях и ПИФах, но среди этих инструментов были и убыточные.

Золото

Впервые за четыре года наблюдений лучшей инвестицией по итогам года стало золото. По оценке «Денег», покупка драгоценного металла в начале декабря 2019 года принесла бы частному лицу в России свыше 44 тыс. руб. дохода. Это в три раза больше дохода, полученного годом ранее. Столь высокий результат получился благодаря росту цены металла и валютной переоценке. Основной рост цены золота пришелся на период апрель—август, на фоне масштабных монетарных стимулов со стороны ведущих центробанков, а также непростой эпидемиологической и геополитической обстановки в мире. В результате в начале августа цена золота впервые обновила исторический максимум, достигнув отметки \$2070 за тройскую унцию. Даже с учетом последовавшей коррекции и снижения цены до уровня \$1840 за унцию за год рост составил 25%. Еще почти 20% дала валютная переоценка, связанная с сильным ослаблением курса рубля к доллару США.

В будущем году к вложениям стоит подходить с осторожностью, так как в случае эффективности вакцин экономики начнут быстрое восстановление, а значит, дополнительные монетарные стимулы могут не понадобиться. «Мы по-прежнему считаем продолжающееся улучшение экономической обстановки, сопровождаемое падением спроса на золото как на защитный актив, наиболее вероятным сценарием на 2021 год, что объясняет, почему мы ожидаем снижения котировок», — руководитель направления перспективных исследований Next Generation, Julius Baer Карстен Менке. По его прогнозам, стоимость золота на горизонте 3 и 12 месяцев составит \$1850 и \$1700 за унцию соответственно.

ПИФы

Неплохо отработали прошедшие 12 месяцев российские управляющие. По оценкам «Денег», основанным на данных Investfunds, за прошедшие месяцы из 170 фондов, объем активов в которых превышает 100 млн руб., убыточными были только три фонда. Лучшую динамику продемонстрировали фонды, декларация которых ориентирована на высокотехнологические компании. По оценке «Денег», такие категории фондов за год обеспечили инвесторам доход на уровне 47–78%.

Высокую доходность обеспечили фонды, ориентированные на вложение золота. По данным Investfunds, паи таких фондов подорожали за минувшие месяцы на 30–50%. Лучшую динамику продемонстрировали фонды, которые наряду



с золотыми ETF вкладывали средства в ETF других драгоценных металлов (серебро, платина, палладий), а также акции золотодобывающих компаний. По словам члена правления, директора по продуктам и технологиям Почта-банка Григория Бабаджаняна, в кризисное время вложения в золото — это одна из самых надежных стратегий. Во-первых, золото стабильно на рынке: оно не зависит от курса рубля или других валют. Во-вторых, даже в сложные времена цена на золото растет.

Сопоставимый результат с фондами драгоценных металлов обеспечили отраслевые фонды акций — потребительского сектора и металлургических компаний. По данным Investfunds, паи таких фондов подорожали за последние месяцы на 30–56%. Остальные фонды акций принесли инвесторам доход на уровне 4–25%. Неплохо заработать инвесторы могли и на более консервативной категории фондов — еврооблигаций. По расчетам «Денег», фонды этой категории выросли на 18–37%, что стало возможным в основном благодаря положительной валютной переоценке. Рублевые облигации принесли доход на уровне 4–12%, что все равно выше ставок по вкладам крупнейших банков. По данным Invest-

ТЕКСТ **Иван Евишкин**
ФОТО **Владислав Лоншаков**

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ЗОЛОТО (%)			
	1 ГОД	3 ГОДА	5 ЛЕТ
ЗОЛОТО	44,35	81,90	83,80
ФОНДЫ ФОНДОВ	42,01	75,32	73,18
КУРС ДОЛЛАРА	15,79	26,32	8,68

Источники: Bloomberg, Reuters.

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ПАЕВЫЕ ФОНДЫ (%)			
КАТЕГОРИЯ ФОНДА	1 ГОД	3 ГОДА	5 ЛЕТ
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4-12	17-34	30-74
ЕВРООБЛИГАЦИИ	18-37	31-70	34-83
СМЕШАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	5-62	11-73	31-130
ИНДЕКСНЫЕ	8-13	72-82	116-120
АКЦИИ	-4-78	12-130	37-314
ФОНДЫ ФОНДОВ	3-68	20-112	20-112

Источники: Investfunds.