

ПИФЫ РАСТУТ НА УПРАВЛЕНИИ

«ДЕНЬГИ» ОПРЕДЕЛИЛИ ДОХОДНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ В НАЧАЛЕ ГОДА

Начало года оказалось провальным для многих классов финансовых активов. Худшую динамику, по оценкам «Денег», продемонстрировали вложения в акции российских компаний, а также золото, интерес к которому упал по всему миру. Из общей картины выбивались паевые инвестиционные фонды, ориентированные на вложения в акции высокотехнологических компаний, а также рынки развивающихся стран. Неплохо заработать можно было и на отдельных фондах еврооблигаций.



ПИФЫ

в начале года лидирующие позиции среди различных финансовых инструментов заняли паевые инвестиционные фонды (ПИФы), хотя и среди них было много убыточных. По оценкам «Денег», основанным на данных Investfunds, из 210 крупнейших розничных фондов (ОПИФы, БПИФы), цена чистых активов которых была выше 100 млн руб., только у половины ПИФов доходность паев выросла за месяц, закончившийся 10 февраля. При этом 23 розничных фонда обеспечили доход свыше 5%, а по двум он превысил 10%.

Лучшую динамику продемонстрировали фонды, ориентированные на вложения в ETF развивающихся стран. По данным Investfunds, паи таких фондов подорожали за месяц на 4–12%. В последние месяцы управляющие, опрошенные Bank of America, называли рынки emerging markets самыми перспективными, так как они были недооценены в сравнении с рынками развитых стран и могли сильнее выиграть в случае восстановления мировой экономики. К тому же с победой на выборах президента США Джо Байдена выросла вероятность смягчения отношения между США и Китаем, что способствовало опережающим темпам роста китайских акций.

Высокую прибыль принесли инвесторам фонды, инвестиционная декларация которых ориентирована на акции высокотехнологичных или информационных компаний развитых стран. Эти фонды обеспечили инвесторам по итогам месяца доход в размере 4–9%. Подъему в этих секторах способствовало восстановление спроса на них со стороны международных портфельных управляющих. Об этом свидетельствуют данные Emerging Portfolio Fund Research (EPFR). По оценкам «Денег», основанным на данных отчетов Bank of America (учитывают данные EPFR), за четыре недели, закончившиеся 10 февраля, международные инвесторы вложили в акции высокотехнологических компаний \$15 млрд. Причем только за последние две недели в такие акции было инвестировано почти \$10 млрд — рекордный объем вложений в диапазоне двух недель.

Худшую динамику продемонстрировали фонды с доминирующей долей рублевых активов. Это и не удивительно, так как в последние недели интерес к российским акциям снижался со стороны международных инвесторов. Цена паев широкого рынка снизилась на 1–3%. При этом в аутсайдерах оказались фонды электроэнергетики и металлургии, потерявшие в цене 2–4,6%. Убыточными были и фонды драгоценных металлов, цена паев которых упала за месяц на 1–2%, что стало реакцией на удешевление золота.

С учетом положительных результатов управления по итогам минувшего года частные инвесторы продолжают активно наращивать вложения в розничные фонды. По оценке «Денег», основанной на данных Investfunds, только в январе россияне вло-

жили в такие фонды более 28 млрд руб. Это на треть ниже результата декабря, но лучший результат для января за всю историю существования отрасли. Предыдущий рекорд был установлен в январе 2020 года, когда чистый приток в розничные ПИФы составил 26,2 млрд руб. В феврале активный приток средств в розничные фонды продолжился, свидетельствует опрос крупнейших управляющих компаний.

Депозиты

Символическую прибыль принесли инвесторам рублевые депозиты. После того как во втором и третьем кварталах 2020 года Центральный банк России трижды снижал ставку суммарно на 1,75 процентного пункта до уровня 4,25%, на заседаниях в четвертом квартале и в феврале 2021 года он не стал ее менять. В таких условиях снижение ставок по вкладам крупнейших банков приостановилось, и весь январь средний максимальный показатель, рассчитываемый ЦБ, удерживал уровень 4,486%. В итоге за месяц депозит на 100 тыс. руб. обеспечил бы его держателю доход в размере 364 руб.

Убыточными оказались инвестиции в валютные депозиты. За отчетный период долларовой вклад обесценил бы вложения инвестора на 720 руб. За минувший месяц курс доллара на Московской бирже вырос на 18 коп., до отметки 73,72 руб./\$, но весь рост был нивелирован широ-

ТЕКСТ **Татьяна Палаева**
ФОТО **Reuters**

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ПАЕВЫЕ ФОНДЫ* (%)

КАТЕГОРИЯ ФОНДА	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	-0,1-+0,3	0,6-3	2-9	15-32
ЕВРООБЛИГАЦИИ	-2-+2,2	-2,6-+4	14-32	31-74
СМЕШАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	-2-+5,7	-3,5-+17	1,3-76	11-100
ИНДЕКСНЫЕ	-3-+11,5	-2-+15	4-36	80-84
АКЦИИ	-4,6-+9	4-27	-8-+90	21-146
ФОНДЫ ФОНДОВ	-3-+12,2	-6-+26	4,5-81	22-150

Источник: Investfunds. *Данные на 10 февраля.

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ДЕПОЗИТЫ (%)

	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
ВКЛАД РУБЛЕВЫЙ	0,36	1,52	5,30	22,32
ВКЛАД ДОЛЛАРОВЫЙ	-0,72	-5,49	16,42	31,02
ВКЛАД В ЕВРО	-1,40	-2,97	28,72	26,08
ИЗМЕНЕНИЕ КУРСА ДОЛЛАРА	0,24	-4,72	16,63	27,48
ИЗМЕНЕНИЕ КУРСА ЕВРО	-0,52	-2,13	29,92	25,40

Источники: оценки «Денег», ЦБ.