

ЛИДЕРЫ СТАЛИ АУТСАЙДЕРАМИ

Надежды на продолжение роста на российском рынке акций были растоптаны решением Сената США расширить санкции в отношении России. Рекордсмены прошлого месяца — акции — в минувшем месяце стали аутсайдерами. Самыми успешными, по оценкам «Денег», оказались стратегии, ориентированные на вложения в активы, защищающие от странового риска.



В качестве расчетной величины по традиции мы взяли сумму 100 тыс. руб. и оценили, какой результат дали бы вложения в наиболее доступные и ликвидные активы. На фоне резкого ослабления рубля высокий доход обеспечили как валютные депозиты, так и ПИФы, ориентированные на еврооблигации и иностранные активы. Неплохой доход принесли и инвестиции в золото, которое выиграло не только от валютной переоценки, но и от роста цены на драгоценный металл.

ПИФы

Самыми доходными финансовыми продуктами в июне стали отдельные категории паевых инвестиционных фондов. В минувшем месяце самую высокую прибыль обеспечили вложения в фонды фондов, ориентированные на вложения в европейские активы. По оценке «Денег», основанной на данных Investfands, по итогам прошедшего месяца вложения в такие фонды обеспечили бы инвесторам доход на уровне 4–5,2%. Высокую прибыль принесли бы инвесторам и вложения в фонды, ориентированные на золото (2–3%) и еврооблигации (1–3,2%). Такие инвестиции могли бы принести частным инвесторам всего за один месяц 1–5,2 тыс. руб.

Основная причина столь высоких результатов инвестирования в такие фонды кроется в их инвестиционной декларации, нацеленной на вложения средств в зарубежные активы. С одной стороны, это позволило заработать на росте курса доллара, который поднялся к российскому рублю почти на 2,3%. С другой — возможность размещать средства в зарубежных активах позволила снизить риск российского фондового рынка, который в последние недели сильно снижается, тогда как европейские рынки, как и цены на драгоценные металлы, растут.

Заработать инвесторы могли и на рублевых облигационных фондах — правда, результат был бы скромнее. Фонды этой категории относятся к числу консервативных, а потому, несмотря на снижение на российском фондовом рынке, смогли бы принести своим инвесторам от 500 до 1 тыс. руб.

Впрочем, не все категории фондов принесли своим покупателям доход. На фоне падения индекса ММВБ почти на 9% стоимость паев индексных фондов снизилась на 5,3–8,6%, а значит, инвестор потерял бы за месяц 5,3–8,6 тыс. руб. Большинство отраслевых фондов принесло бы пайщикам убыток в размере 10,6–15 тыс. руб. Менее всего обесценились фонды электроэнергетики: убыток от инвестирования в эту категорию фондов оказался в пределах 1,6–3,1 тыс. руб.

ТЕКСТ **Виталий Гайдаев**
ФОТО **DIOMEDIA**

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ЗОЛОТО (%)

	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
ЗОЛОТО	3,66	1,82	-14,61	58,02
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ МОНЕТЫ	-20,32	-20,32	-37,93	16,88
СЛИТКИ	-29,64	-37,75	-5,80	6,80
ФОНДЫ ФОНДОВ	3,14	1,19	-16,10	
КУРС ДОЛЛАРА	2,26	1,12	-11,37	67,94

Источники: Bloomberg, Reuters, Сбербанк.

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ПАЕВЫЕ ФОНДЫ (%)

КАТЕГОРИЯ ФОНДА	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	0,5-1	2-4,1	10-15,6	11-48,5
ЕВРООБЛИГАЦИИ	1-3,1	-1,6-3,4	-4,7-10	66-120
СМЕШАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	-0,9-7,7	-0,9-13	-5-+11,3	34-80
ИНДЕКСНЫЕ ФОНДЫ	-5,3-8,6	-8,2-9,7	-0,4-2,2	28-36
ТЕЛЕКОМУНИКАЦИИ	-0,7-5,5	-4-+4,5	-7,4-+11	15-60
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА	-1,6-3,1	-1,9-6,3	33,8-63	58-160
НЕФТЬ И ГАЗ	-5,8-6,8	-6,7-7,8	1,1-1,3	47-106
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ РЫНОК	-0,8-6,5	0,8-12,7	5,2-18	32-88
МЕТАЛЛУРГИЯ	-5,9-6,5	-1,6-3,9	36-50	72-97
ФОНДЫ ФОНДОВ	1,5-5,8	-12,3-+8,6	-28-+8,7	-0,6-0,15

Источники: Национальная лига управляющих, Investfunds.



DIOMEDIA

Золото

Прибыльной для российских инвесторов была и инвестиция в золото. По оценке «Денег», вложив в драгоценный металл 100 тыс. руб., инвестор мог получить 3,7 тыс. руб. дохода. Менее успешной была бы покупка фьючерсного контракта на покупку металла на Московской бирже. За месяц цена золота выросла на 1,7%, а значит, вложив 100 тыс. руб., инвестор заработал бы 1,7 тыс. руб. Другой способ покупки виртуального золота в России — через биржевой фонд FinEx Gold ETF (USD), он принес бы инвестору 3,1 тыс. руб.

Высокая доходность инвестиций в металл связана с ростом цены на золото, а также с валютной переоценкой. С середины мая стоимость золота на мировом рынке поднялась с \$1236 до \$1253 за тройскую унцию, прибавив за месяц 1,4%. С учетом значительного роста курса доллара на внутреннем рынке (+2,3%) рублевые инвестиции в драгоценный металл принесли бы доход в размере 3,7%.

Впрочем, инвестиции в золото могли оказаться и убыточными, если бы инвестор решил вложить свои сбережения в монеты или слитки. По оценкам «Денег», на таких инвестициях можно было потерять до трети вложений, что объясняется особенностями данных банков-