

УПРАВЛЯЮЩИЕ ДОВЕРИЛИСЬ ВАКЦИНЕ

РЕКОРДНЫЕ ПРИТОКИ КАПИТАЛА ИДУТ НА РЫНКИ РАЗВИТЫХ И РАЗВИВАЮЩИХСЯ СТРАН

Скорость вакцинирования в мире и новый пакет помощи в США улучшили настроение международным инвесторам. По данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR), в марте они резко нарастили вложения в рисковый класс активов — акции. За месяц объем таких инвестиций составил почти \$170 млрд, максимум за всю историю наблюдений. В отдельные недели высоким спросом пользовались и акции российских компаний, которые привлекают нерезидентов своей недооцененностью и высокими дивидендными выплатами.



Данные Emerging Portfolio Fund Research свидетельствуют о рекордном спросе международных инвесторов на рисковые активы. По оценке «Денег», основанной на данных отчетов Bank of America (BofA; учитывают данные EPFR), за четыре недели, закончившиеся 17 марта, чистый приток инвестиций во все категории фондов акций составил \$168 млрд. Это на \$50 млрд больше притока месяцем ранее. При этом основной приток средств пришелся на биржевые индексные фонды — ETF. За минувший месяц фонды этой категории привлекли более \$130 млрд, тогда как в феврале отмечался приток на уровне \$79 млрд. Оставшиеся \$38 млрд были инвестированы в классические фонды акций.

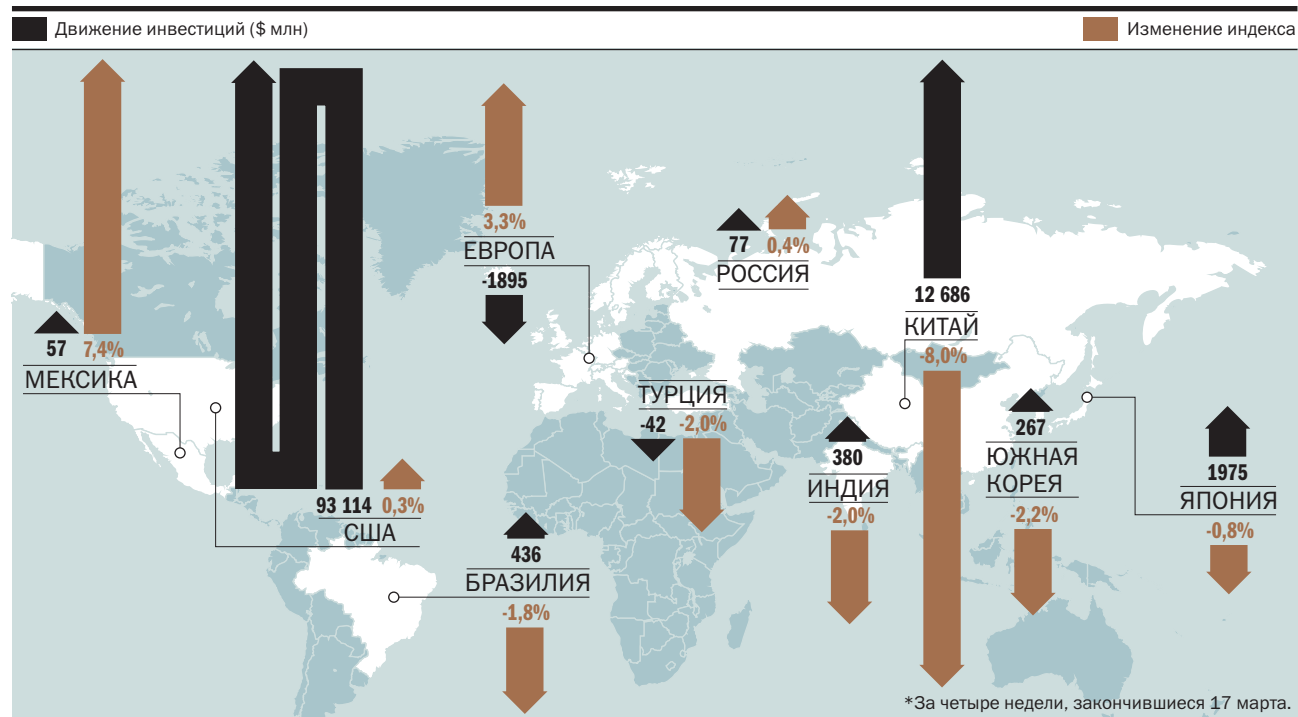
Экономики привились

Оптимистичными настроениями международные инвесторы обязаны ударным темпам вакцинирования во многих странах мира. По оценкам агентства Bloomberg, к 20 марта в 133 странах было использовано более 430 млн вакцин — достаточно, чтобы вакцинировать 2,8% населения мира. Это в три с половиной раза больше случаев заражения COVID-19 за время пандемии. США лидируют в мире по темпам и общему количеству введенных вакцин, в сумме было использовано 121 млн доз, защиту получило 18,6% населения. При этом самый большой охват у Израиля, который вакцинировал 53,5% населения.

ТЕКСТ **Василий Синяев**
ФОТО **Mlenny/Getty Images**

ГЕОГРАФИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПОТОКОВ*

Источники: Bloomberg, BofA, Midlincoln Research.



MLENNY / GETTY IMAGES

В таких условиях дальнейший рост деловой активности и мировой экономики неизбежен, считают управляющие. По данным мартовского опроса портфельных управляющих, проведенного Bank of America, число респондентов, уверенных в том, что в ближайшие 12 месяцев темпы роста мировой экономики ускорятся, на 91% превысило число тех, кто ускорения не ждет. Оптимистичнее портфельные менеджеры не были ни разу за всю историю наблюдений, следует из отчета BofA.

Все большее число управляющих ждет быстрого восстановления экономики, а не плавного, как раньше. В марте 48% портфельных менеджеров заявили, что ждут V-образной траектории экономического роста, месяцем ранее таковых было только 35%. В мае прошлого года такого подъема ожидали только 10% опрошенных, тогда как 64% управляющих рассчитывали на более длительное U- или W-образное восстановление экономики. К тому же рекордные 89% управляющих ожидают роста прибылей компаний в течение следующих 12 месяцев, что на 5 процентных пунктов выше показателя февраля.

Американские стимулы

В таких условиях инвесторы стали активно наращивать вложения в рисковые активы — акции. По данным BofA, число управляющих, которые увеличили подобные вложения, на 61% превысило число тех, кто их сократил. Оптимистичнее менеджеры были только один раз, в феврале 2011