

АКЦИИ ПОШЛИ В РОСТ

САМЫЕ ДОХОДНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ МАРТА

Минувший месяц был успешным лишь для немногих финансовых инструментов. По оценкам «Денег», лидирующие позиции по доходу занимают акции ряда российских эмитентов, а также ориентированные на них отраслевые фонды. Символический доход принесли рублевые депозиты и ПИФы, ориентированные на облигации. Убыточными стали вложения в валютные активы: золото, еврооблигации и валютные вклады.

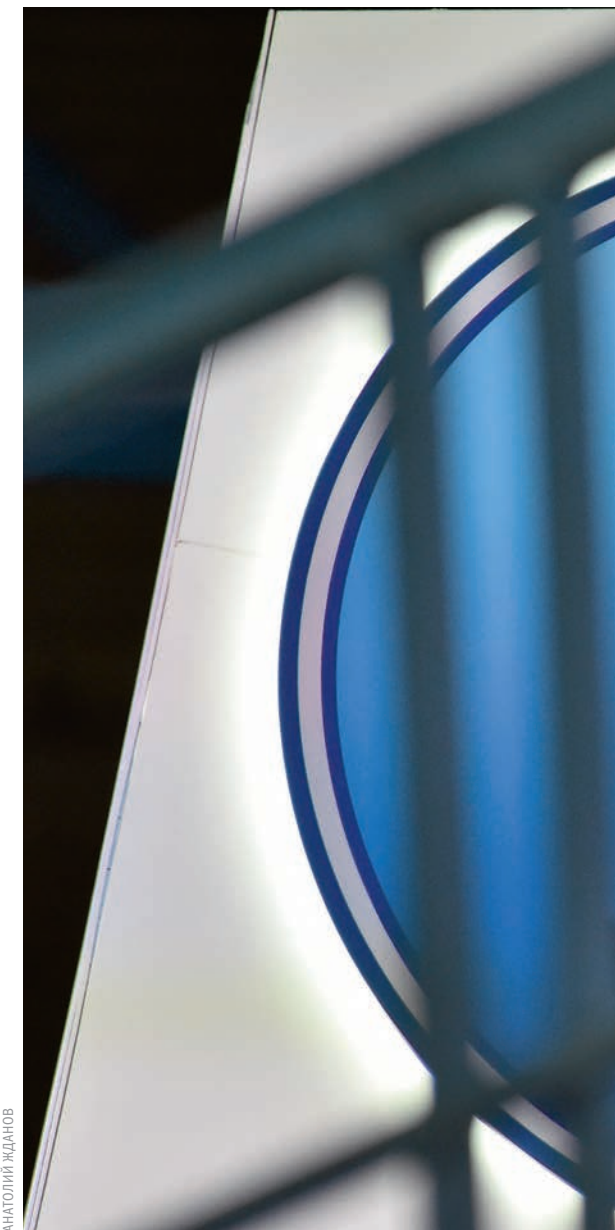


Впервые с начала года самыми доходными инвестициями стали вложения в акции. В марте индекс Московской биржи впервые в истории преодолел уровень 3600 пунктов. По данным Bloomberg, 16 марта рублевый индекс достигал отметки 3602,18 пункта, что на 2,3% выше предыдущего максимума, установленного 12 января. Удержаться на достигнутом уровне ему не удалось, на фоне возросших геополитических рисков произошла коррекция, и 19 марта индекс Мосбиржи откатился к отметке 3475,26 пункта, прибавив за месяц 0,5%.

Лучше рынка выглядели акции «Роснефти» и АЛРОСА, стоимость которых выросла к 19 марта соответственно на 9,3% и 9%. Причины подъема были схожими, в прошлом году акции этих компаний отставали от общерыночной динамики, а в этом году догоняют на фоне роста цен на сырье. По данным Bloomberg, с начала года стоимость европейской нефти Brent выросла более чем на 25%, до \$65 за баррель. «Подъем цены акций АЛРОСА базируется на хороших операционных данных по продажам алмазов. Идет четкое восстановление спроса и запасов у ограничителей. Позитивно сказывается и слабый рубль», — отмечает управляющий активами «БКС Мир инвестиций» Андрей Русецкий.

Неплохую прибыль принесли вложения в акции Сбербанка и «Магнита» — 5,2% и 5% соответственно. По словам инвестиционного стратега «Арикапитала» Сергея Суверова, подорожанию акций госбанка способствовало увеличение нормы выплаты дивидендов, а также увеличение доли нефинансовых операций в структуре бизнеса. В марте наблюдательный совет Сбербанка рекомендовал годовому общему собранию акционеров утвердить решение о выплате дивидендов по итогам 2020 года в размере 56% от чистой прибыли по международным стандартам финансовой отчетности. «Подъему акций „Магнита“ способствовало удачное IPO Fix Price по высоким мультипликаторам, а также техническая коррекция вверх после падения акций», — рассказал господин Суверов.

Аутсайдером минувшего месяца стали акции ГК «Норильский никель», которые потеряли в цене более 19%. Давление на котировки оказывала череда происшествий на активах предприятия: обрушение на горно-обогатительной фабрике, подтопление рудников. В таких условиях компания объявила о существенном сокращении производственного плана на 2021 год. «На данный момент отсутствует информация о расходах на ликвидацию последствий, а подтопление на рудниках до сих пор не устранено полностью. Компания также может нарастить CAPEX на обновление инфраструктуры и сократить дивиденды. Ухудшение ESG-рейтинга и снижение веса в индексах MSCI Russia в ближайшие месяцы будут давить на ко-



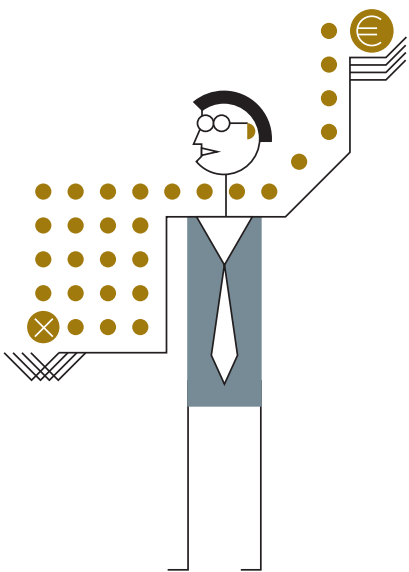
АНАТОЛИЙ ЖДАНОВ

тировки», — отмечал в мартовском отчете, посвященном компании, аналитик ИК «Велес Капитал» Василий Сучков. Там же он понизил целевую цену для акций «Норникеля» до 22,423 тыс. руб. с рекомендацией «Держать».

ПИФЫ

Неплохую прибыль обеспечили вложения в отдельные категории паевых инвестиционных фондов. Лучшую динамику среди них продемонстрировали фонды, ориентированные на вложения в нефтегазовый сектор либо само сырье (нефть). По оценке «Денег», основанной на данных Investfunds, за месяц инвестиции в данные категории фондов принесли бы инвесторам доход на уровне 5–11%. Этому способствовало повышение цен на нефть до уровней \$65–70 за баррель и подорожание на этом фоне акций компаний, ее добывающих.

Неплохо заработать инвесторы могли на вложениях в паевые фонды широкого российского рынка, а также дивидендных акций. Фонды этих категорий смогли обеспечить своим инве-



ТЕКСТ Татьяна Палаева
ФОТО Анатолий Жданов

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В АКЦИИ* (%)

	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
ИНДЕКС МОСКОВСКОЙ БИРЖИ	0,51	6,16	52,71	51,68
СБЕРБАНК	5,21	5,67	50,64	11,01
«РОСНЕФТЬ»	9,27	27,15	111,91	76,44
«ГАЗПРОМ»	-0,27	5,98	29,12	58,23
«НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»	-19,35	-3,21	39,59	107,18
«РУСГИДРО»	0,40	5,16	58,91	7,57
«МАГНИТ»	4,95	-0,38	84,02	10,11
«ЯНДЕКС»	-2,50	-3,97	100,49	98,13
АЛРОСА	9,03	11,76	77,05	13,59
«АЭРОФЛОТ»	1,13	-2,24	19,07	-56,42

Источник: Reuters. * Данные на 19 марта.

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ПАЕВЫЕ ФОНДЫ* (%)

КАТЕГОРИЯ ФОНДОВ	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	-0,7+0,2	-0,2+1	4-20	15-30
ЕВРООБЛИГАЦИИ	-1,2-3,5	-2+1,5	2-30	32-72
СМЕШАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	-2+5,2	0,5-15	3-100	9-110
ИНДЕКСНЫЕ	0,5-3	4,5-8	8-74	77-78
АКЦИИ	-8+7	-3+20	35-140	10-143
ФОНДЫ ФОНДОВ	-15+11	-8+32	2,5-144	10-100

Источник: Investfunds. * Данные на 18 марта.