

# РОССИЯНЕ ВЫРВАЛИСЬ В ЛИДЕРЫ

## САМЫЕ ВЫГОДНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ МИНУВШЕГО ЛЕТА

Лето стало успешным для большинства финансовых инструментов. При этом впервые за четыре года наблюдений «Денег» самыми успешными стали вложения в акции российских компаний, многие из которых выиграли от роста цен на добываемое сырье. Высокий доход обеспечили отраслевые ПИФы, ориентированные на компании нефтегазового сектора и биотехнологии, а также фонды широкого рынка акций. Убыточны оказались только отдельные фонды еврооблигаций и фонды драгоценных металлов, а также золото.



### Акции

Минувшее лето оказалось успешным для российского рынка акций. В июле индекс Московской биржи впервые в истории преодолел рубеж 3900 пунктов, а 18 августа достиг отметки 3949 пунктов. За неполных три месяца, завершившихся 19 августа, индекс вырос более чем на 3,5% и закрепился у отметки 3854 пункта. Это стало возможным благодаря надежде на рост мировой экономики, а также снижению геополитических рисков после встречи президентов США и России.

Лучше рынка выглядели ценные бумаги АЛРОСА и «Газпрома», цена которых выросла за неполных три месяца на 14,6% и 11,5%. Ключевым событием лета для первой бумаги стало повышение международным рейтинговым агентством Fitch Ratings долгосрочного рейтинга дефолта эмитента с уровня «ВВВ-» до «ВВВ». Прогноз по рейтингу — «стабильный». По словам главного аналитика «Алор Брокер» Алексея Антонова, дополнительным плюсом стали внутренние небольшие корпоративные новости, такие как возобновление добычи на карьерах «Заря» и «Зарница». «Объем продаж АЛРОСА в июне вырос на 12,3% по сравнению с маем. Продажи за полгода увеличились на 135% по сравнению с тем же периодом 2020 года», — отмечает господин Антонов.

В случае «Газпрома» инвесторы делали ставку на скорое завершение строительства газопровода «Северный поток-2», который может быть запущен до конца этого года. К тому же в летние месяцы цены на газ в Европу выросли почти вдвое и в середине августа впервые в истории превысили уровень \$580 за тысячу кубометров. 19 августа в Telegram-канале газового холдинга появилось сообщение о том, что «Газпром» повысил прогноз по средней цене экспорта газа в европейское дальней зарубежье в текущем году до \$269,6 за тыс. куб. м. Это на 30% больше предыдущей оценки.

Высокий доход принесли вложения в акции Сбербанка, цена которых выросла более чем на 6,3%. Эта ценная бумага — самая ликвидная на российском рынке, она традиционно выигрывает от общего роста оптимизма на российском рынке. Дополнительную поддержку ценным бумагам оказывали неплохие финансовые показатели банка. В июле, по данным РСБУ, чистая прибыль достигла рекордных 126,8 млрд руб., а по итогам семи месяцев составила 721,6 млрд руб. По словам аналитиков, в июле поддержку показателям оказала продажа «Евроцемента» с прибылью около 20 млрд руб.

Впрочем, не все российские акции обеспечили прибыль своим покупателям. В летние месяцы акции «Норильского никеля» и «Аэрофлота» снизились в цене на 10% и 4,1% соответственно. Причины обесценения бумаг различны. В случае металлургической компании негативное влияние на оценки оказывают очередные отголоски прошлогодней аварии на дочернем предприятии, в результате которой произошла утечка 21 тыс. тонн дизельного топлива. В конце июля стало известно, что Росрыболовство подало иск к структуре компании еще на 59 млрд руб. «В эпоху ковидных ограничений „Аэрофлот“ по определению не может быть лучше рынка. Пассажиропоток авиакомпаний РФ в июне 2021 года упал на 13,5% в сравнении с июнем 2019 года», — отмечает Алексей Антонов.

### ПИФы

Неплохо заработать частные инвесторы могли на рынке коллективных инвестиций. По данным Investfunds, за лето из 225 крупных фондов, чистые активы которых превышают 100 млн руб., рост стоимости паев показали 183 ПИФа. В прошлом году только два фонда были убыточными, но летом 2020 года рынок восстанавливался после весеннего провала, вызванного падением цен на нефть и жесткими локдаунами в мире. По итогам лета 2021 года 50 ПИФов заработали больше 5%, причем три фонда — от 11,3% до 13,5%.

Лучшую динамику продемонстрировали отраслевые фонды, ориентированные на вложения в сектора биотехнологий и нефтегаза. По оценке «Денег», основанной на данных Investfunds, за неполных три месяца инвестиции в данные категории фондов принесли бы доход на уровне 7–13,5%. Фонды биотехнологий неплохо себя чувствуют, поскольку пандемия положительно сказывается на финансовых показателях здравоохранения и фар-

ТЕКСТ Татьяна Палаева  
ФОТО Александр Петросян

### КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В АКЦИИ\* (%)

	2,5 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
ИНДЕКС МОСКОВСКОЙ БИРЖИ	3,53	27,20	69,55
СБЕРБАНК	6,26	44,79	72,71
«РОСНЕФТЬ»	1,17	36,86	25,90
«ГАЗПРОМ»	11,45	56,20	105,58
«НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»	-9,90	19,97	117,26
«РУСГИДРО»	-5,01	11,60	29,70
«МАГНИТ»	1,44	19,31	34,83
«ЯНДЕКС»	1,61	-0,66	135,36
АЛРОСА	14,64	99,97	41,06
«АЭРОФЛОТ»	-4,11	-19,06	-38,34

Источник: Reuters. \*Данные на 19 августа.

### КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ\* (%)

КАТЕГОРИЯ ФОНДОВ	2,5 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
АКЦИИ	-6+10	-3+55	20-138
ИНДЕКСНЫЕ	0,3-12	10-36	93-105
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	0,2-2	2-7,1	17-30
ЕВРООБЛИГАЦИИ	-0,8+7,5	2-10	26-60
СМЕШАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	-2+8	2,5-36	12-105
ФОНДЫ ФОНДОВ	-22+13	-16+37	-22+85

Источник: Investfunds. \*Данные на 17 августа.