

# **ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ АНАЛИЗ ДОХОДНОСТЕЙ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ИНСТРУМЕНТОВ В КАЗАХСТАНЕ:**

**СКОЛЬКО МОЖНО БЫЛО ЗАРАБОТАТЬ И  
ПОТЕРЯТЬ В ИЮЛЕ**

**Нур-Султан 2019**

**[aerc.org.kz](http://aerc.org.kz)**

## Содержание

<b>БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ.....</b>	<b>3</b>
<b>НАЛИЧНАЯ ИНОСТРАННАЯ ВАЛЮТА .....</b>	<b>4</b>
<b>НЕДВИЖИМОСТЬ.....</b>	<b>4</b>
<b>ДРАГОЦЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ .....</b>	<b>5</b>
<b>АКЦИИ.....</b>	<b>5</b>
<b>ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ.....</b>	<b>6</b>
<b>КРИПТОВАЛЮТЫ .....</b>	<b>7</b>
<b>ИТОГИ.....</b>	<b>7</b>

*AERC возобновляет цикл ежемесячных публикаций, посвященных анализу доходностей таких наиболее популярных среди населения в Казахстане инвестиционных инструментов, как банковские депозиты, наличная валюта, недвижимость, а также других наименее популярных, но доступных активов, как драгоценные металлы, акции и паевые инвестиционные фонды, криптовалюты. В публикации будет представлена доходность данных инструментов в Казахстане за месяц, а также показано, сколько бы Вы заработали или потеряли, если бы Ваши 100 000 тенге были инвестированы в те или иные активы в начале анализируемого месяца. На данный момент полная информация, необходимая для проведения анализа, доступна за июль 2019 года, в этой связи в публикации будет представлен обзор за седьмой месяц текущего года. Так же будет представлено динамическое сравнение с результатами за июнь 2019 года*

## БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ

В июле при равном инвестировании 100 000 тенге во все виды тенговых депозитов (физических лиц) казахстанских банков можно было заработать **669** тенге, то есть на **46** тенге больше, чем в июне. По депозитам физических лиц в СКВ в июле средняя доходность по сравнению с июнем также выросла. Если в июне при вкладе 100 000 тенге в «долларовый» депозит можно было получить **134** тенге, то в июле эта цифра составила **166** тенге, что для динамики доходности депозитов является существенным изменением. Если говорить в разрезе видов вкладов по срокам, то в июле, как это было и в июне, максимально можно было заработать на тенговых депозитах от 1 года до 5 лет (+1000 тенге - здесь и далее в скобках будет указано, сколько бы Вы разработали (+) или потеряли (-) в случае инвестирования своих 100 000 тенге в анализируемый инструмент), а также по тенговым депозитам от 3 месяцев до 1 года (+1000 тенге). Минимальная доходность в сегменте банковских вкладов в июле наблюдается по вкладам от 3 месяцев до 1 года в СКВ (**67** тенге). В целом, банковские вклады остаются самыми консервативными и низкодоходными видами инвестиций в Казахстане в разрезе месячной динамики.

**Таблица 1. Доходность депозитов физических лиц в Казахстане в июне и в июле 2019 года**

Виды депозитов	Доходность за июнь, %		Доходность за июль, %	
	Депозиты в тенге	Депозиты в СКВ	Депозиты в тенге	Депозиты в СКВ
до востребования	0.05	0.275	0.05	0.467
условные	0.658	0.233	0.775	0.25
срочные, всего	0.783	0.1	0.808	0.1

до 1 месяца	0.633	0.025	0.617	0.075
от 1 до 3 месяцев	0.733	0.058	0.717	0.075
от 3 месяцев до 1 года	0.733	0.058	0.783	0.067
от 1 года до 5 лет	0.875	0.133	0.875	0.125
свыше 5 лет	0.517	0.192	0.725	0.167
Среднее	0.623	0.134	0.669	0.166

*Примечание: расчеты AERC на основании данных НБ РК*

## НАЛИЧНАЯ ИНОСТРАННАЯ ВАЛЮТА

В июле инвестиции в иностранные валюты (доллар США, евро, юань, рубль) в среднем принесли прибыль **+1008** тенге, что незначительно ниже прибыли в **+1009** тенге месяцем ранее. При этом, доллар США, хоть и неощутимо замедлился в росте по сравнению с предыдущим месяцем, тем не менее продолжил приносить прибыль (**+1004** тенге). Вместе с тем прибыль от евро также незначительно упала по сравнению с июнем, но продолжил приносить прибыль в (**+999** тенге). Предсказуемо схожая динамика курсов евро и доллара США легко объясняется тесной связанностью американского и европейских рынков.

**Таблица 2. Доходность валютного рынка в Казахстане в июне и в июле 2019 года**

Иностранная валюта	Доходность за июнь, %	Доходность за июль, %
Доллары США	1.006	1.004
Евро	1.014	0.999
Китайский юань	0.999	1.008
Российский рубль	1.015	1.020
Среднее	1.009	1.008

*Примечание: расчеты AERC на основании данных НБ РК*

## НЕДВИЖИМОСТЬ

В июле средняя доходность на рынке недвижимости в Казахстане по сравнению с июнем выросла на **0,495%**, что значительно выше значения, которое было продемонстрировано месяцем ранее. Вновь выросли доходности инвестиции во вторичное жилье – **0,1%**. Стоимость аренды благоустроенного жилья в июле также показала положительную динамику увеличившись на

0,347% по сравнению с июньским показателем. А доходность инвестиций в новое жилье выросло на 0,2%.

*Таблица 3. Доходность рынка недвижимости в Казахстане в июне и в июле 2019 года*

Недвижимость	Доходность за июнь, %	Доходность за июль, %
Продажа одного квадратного метра нового жилья	0.071	0.566
Перепродажа одного квадратного метра благоустроенного жилья	0.520	0.621
Арендная плата за один квадратный метр благоустроенного жилья	0.349	0.696
Среднее	0.235	0.471

*Примечание: расчеты AERC на основании данных КС МНЭ*

## ДРАГОЦЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ

В июле динамика цен на рынке драгоценных металлов показала в среднем очень хороший рост на фоне нивелирования роста цена на серебро (+15,24) и роста цен на золото (+8,63%).

*Таблица 4. Доходность рынка драгоценных металлов в Казахстане в июне и в июле 2019 года*

Драгоценные металлы	Доходность за июнь, %	Доходность за июль, %
Золото	1.32	8.63
Серебро	5.50	15.25
Среднее	3.41	11.94

*Примечание: расчеты AERC на основании данных сайта finam.ru*

## АКЦИИ

В июле доходность индекса **KASE** существенно оживилась, уменьшив свою убыточность на 2,808% и составил (-) 0,579%. При этом среднеарифметическая доходность (выборочных) бумаг, входящих в индекс, наоборот выросла на 0,237% или 237 тенге, но при этом осталась в минусе. Напомним, что месяцем ранее доходность индекса KASE была равна минус 3,387%. В июле основными драйверами роста индекса были акции Народного

Банка, которые месяцем ранее показали похожую динамику, и АО «Казхателеком», акции которого просели в прошлом месяце. В тоже время акции КазТрансОйл, KAZ Minerals и Кселл показали отрицательную доходность в июле. В свою очередь, в аутсайдерах за анализируемый месяц неожиданно оказались бумаги АО «Кселл».

**Таблица 5. Доходность рынка акций в Казахстане в июне и в июле 2019 года**

Акции	Доходность за июнь, %	Доходность за июль, %
KAZ Minerals PLC	19.645	-8.772
АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	11.214	12.596
АО "Кселл"	1.638	-5.722
АО "KEGOC"	-0.367	-2.320
АО "Казхателеком"	-7.957	5.468
АО "КазТрансОйл"	0.499	-3.126
Среднее	0.257	-0.02
Index KASE	-3.387	-0.579

Примечание: расчеты AERC на основании данных KASE

## ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ

ПИФы в июле показали дальнейший рост средней доходности. Так в июне в среднем ПИФы принесли инвесторам прибыль в **2350** тенге, в июле же прибыль от инвестиций в ПИФы упала до **840** тенге. При этом, в июле все пифы продемонстрировали отрицательную динамику стоимости паев по сравнению с прошлым месяцем, кроме ЦентрКредит-Разумный баланс.

**Таблица 6. Доходность паевых инвестиционных фондов (ПИФ) в Казахстане в июне и в июле 2019 года**

ПИФы	Управляющая компания	Доходность за июнь, %	Доходность за июль, %
ЦентрКредит - Разумный баланс	BCC Invest	0.769	1.486
Фонд еврооблигаций	Сентрас Секьюритиз	2.137	1.153
Сентрас - Глобальные рынки	Сентрас Секьюритиз	3.233	0.214

Казначейство	Сентрас Секьюритиз	3.278	0.504
Среднее		2.35	0.84

Примечание: расчеты AERC на основании данных investfunds.kz и сайтов управляющих компаний

## КРИПТОВАЛЮТЫ

В июле криптовалюты продолжили доказывать, что они являются самыми волатильными инвестиционными инструментами. Так доходность Bitcoin после июньского роста на **23.8%** в июле вновь упала на **-1.3%**. Вместе с тем снизилась на **26%** стоимость Ethereum, которая выросла почти на **12%** в июне. Таким образом, средняя доходность двух криптовалют за анализируемый месяц упала на **13.7%**.

*Таблица 7. Доходность в тенге основных криптовалют в Казахстане в июне и в июле 2019 года*

Название криптовалюты и номинал	Доходность за июнь, %	Доходность за июль, %
Bitcoin	23.8	-1.3
Ethereum	11.8	-26.1
Среднее	17.8	-13.7

Примечание: расчеты AERC на основании данных investing.com

## ИТОГИ

В целом, инвестируя в июле 100 000 тенге поровну во все инструменты, описанные выше, которые на данный момент являются наиболее популярными и доступными активами для населения в Казахстане, можно было получить прибыль в **78** тенге. При этом в июне данный показатель составил плюс **2787** тенге. Подобная коррекция доходностей было связано в первую очередь существенным падением котировок криптовалют. Тем не менее, если сравнить среднюю доходность инвестиционных инструментов в Казахстане без учета криптовалют, то получится плюс **2,05%** в июле против плюс **0,64%** в июне.