

Управляющий фондом с доходностью в 300%: Россия надежнее Европы

С января 2010-го года риск дефолта стран Западной Европы (индексы CDS Itraxx, Credit Default Swaps) возрос более, чем вдвое, и на настоящий момент находится ниже показателей, зарегистрированных в декабре 2010г. То есть сегодня он на том же уровне, что и для стран СЕЕМЕА (страны Центральной и Восточной Европы, Ближнего Востока и Африки). Но сегодня это показатель значительно выше показателя для России (риск дефолта для стран ЕС в июне 2011 превышал риск дефолта России, согласно индексов CDS Itraxx), которая в свою очередь извлекла выгоду из роста цен на нефть.

В частности, с июля 2010 года, корреляция между спредами облигаций Западной Европы, России и стран СЕЕМЕА существенно снизилась. «Исходя из индикаторов CDS, страновой риск для России ниже, чем для многих государств, которые инвесторы обычно считают более безопасными. Это поддерживает Российский рынок акций» - мнение профессионального инвестора, Максима Ачкасова.

Ранее Ачкасов занимал позицию соуправляющего фонда OP Venaja Fund в финской компании *Pohjola Asset Management*. Инвестируя в Россию, в период 2009 – 2010, фонд стал 2-м лучшим в своём классе среди более чем 50 западных инвестиционных фондов, показал доходность в 298% в сравнении с ростом индекса РТС на 194% за этот период.

«Мы думаем, что следующее значительное движение рынков будет вверх и произойдет это в конце 2011 года». Спрос на нефть со стороны развитых стран (стран OECD) останется стабильным. Отсутствие роста добычи со стороны стран ОПЕК в сочетании со снижением поставок из Ливии «приведут к поддержке цен на нефть на высоком уровне, а это, в свою очередь, будет благоприятствовать российскому фондовому рынку», который связан на 70% с черным золотом.

Перевод статьи: [IL GESTORE DAL 300%: La Russia è più sicura dell'Europa \(ссылка\)](#)