

## Инвестиционная стратегия «Глобальные рынки»

Основу данной стратегии составляют акции крупнейших и самых надежных американских компаний, которые фундаментально недооценены и имеют значительный потенциал роста. Более того, критериями отбора выступают результаты специально разработанной модели скоринга, а также важные корпоративные события.



Портфельный управляющий  
Никита Селиванов

Среднемесячный показатель по стратегии «Глобальные рынки»

**-1,74% (USD)**

## Крупные позиции в портфеле в декабре



McDonald's Corporation – американская сеть ресторанов быстрого питания, основанная в 1940 году братьями Маком и Диком Макдональд. Компания развивается как через систему продажи франшиз, так и благодаря открытию собственных ресторанов. Корпорация представлена в более чем 100 странах мира и придерживается высоких стандартов качества оказания услуг. Это позволяет ей стабильно демонстрировать улучшение финансовых показателей и ежегодно входить в топ самых дорогих брендов мира.



The Coca-Cola Company – американская пищевая компания, крупнейший мировой производитель и поставщик безалкогольных напитков. Продукция компании представлена в более чем 200 странах, среди которых ключевой является США. Помимо известного одноименного газированного напитка, компания владеет широким перечнем других не менее знаменитых брендов, например, Fanta, Sprite, энергетический напиток Powerade и премиальная питьевая вода Smartwater.



Newmont Mining Corporation – один из крупнейших в мире производителей золота с более чем 24 тыс. сотрудников, большинство из которых работает на предприятиях в США, Австралии, Гане, Перу и Суринаме. Запланированное снижение расходов на добычу одной тройской унции золота в Северной Америке до \$750 в совокупности с увеличением уровня квартальных дивидендов в конце октября на 87% г/г до \$0.14 на одну акцию и перспектива роста цен на золото, с большой долей вероятности в дальнейшем обеспечат интерес к бумагам компании.



The Procter & Gamble Company – американская транснациональная компания, один из крупнейших мировых производителей потребительских товаров. Компания владеет широким перечнем известных брендов, которые пользуются повышенным спросом у клиентов. Среди них, например, товары для ухода за детьми Pampers, стиральные порошки Tide и Ariel, а также средства по уходу за телом Gillette и Venus.

## Макроэкономическая ситуация

По итогам декабря американские фондовые индексы отметились негативной динамикой на фоне распродажи в высокотехнологическом секторе. Инвесторы выходили из рискованных активов ввиду усилившихся опасений относительно срыва временного перемирия в торговом вопросе между США и КНР. ВВП США по итогам III квартала 2018 года вырос на 3,4% к/к в годовом выражении против ожиданий по увеличению на 3,5% к/к в годовом выражении. Уровень безработицы в стране в декабре повысился на 0,2 п.п. по сравнению с ноябрем и достиг 3,9%, а средняя почасовая заработная плата в ноябре выросла на 3,1% г/г. На последнем в 2018 году заседании ФРС США повысила базовую процентную ставку на 25 б.п. до диапазона 2,25-2,5% годовых. Согласно протоколу заседания, ужесточение монетарной политики в 2019 году будет продолжено более медленными темпами, чем в 2018 году. Кроме того, ФРС понизила прогнозы роста ВВП на следующие 3 года, что было крайне негативно воспринято рынком.

## Корпоративные события



По данным СМИ, в 2019 году McDonald's планирует включить в меню ресторанов в США новый продукт - картофель фри с сырым беконом. Рестораны сети, которые расположены на Гавайях и в южной Калифорнии, уже запустили продажи блюда с ноября 2018 года. Данная инициатива позволит привлечь дополнительную аудиторию и разнообразить меню.



6 декабря 2018 года The Coca-Cola Company сообщила об избрании президента Джеймса Куинси главой совета директоров компании. На данном посту он заменит Мухтара Кента, который выйдет на пенсию. Назначение нового CEO планируется утвердить на ближайшем собрании акционеров в апреле 2019 года.



7 декабря 2018 года Newmont Mining Corporation представила план добычи золота и меди на 2019 и 2020 годы. Согласно опубликованным данным, компания ожидает, что добыча золота в 2019 и 2020 годах достигнет 5,2 млн унций и 4,9 млн унций соответственно, а объем добычи меди в каждом году составит 45 тыс. тонн.



3 декабря 2018 года The Procter & Gamble Company завершила сделку по покупке части бизнеса немецкой Merck KGaA за \$4,2 млрд. Президент безрецептурного бизнеса Merck Ута Кеммерих-Кайль возглавит подразделение Personal Healthcare International в Procter & Gamble.

ООО ИК «КьюБиЭф». Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-12828-001000, выдана ФСФР России 24 декабря 2009 года без ограничения срока действия.

Стоимость активов может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Прежде чем заключить договор доверительного управления, следует внимательно ознакомиться с условиями договора доверительного управления. Любые инвестиции в объекты инвестирования, определенные инвестиционной декларацией, являются высокорискованными по своему характеру. Все сделки и операции с имуществом, переданным учредителем управления в доверительное управление, совершаются без поручений учредителя управления. Все решения об инвестировании в конкретные объекты инвестирования принимаются управляющим по собственному усмотрению, исходя из условий инвестиционной декларации.

Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и указанные финансовые инструменты либо операции могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, финансовому положению, опыту инвестиций, инвестиционным целям. Перед принятием инвестиционного решения, или вступлением в сделку, инвестору необходимо тщательно взвесить свое финансовое положение и проконсультироваться со своим финансовым советником(-ами), чтобы получить полное представление о возможных рисках, а также удостовериться в том, что выбранные продукты и/или ценные бумаги и/или финансовые инструменты отвечают его потребностям и ситуации.

Получить информацию о продуктах, ознакомиться с условиями договора доверительного управления и иными документами, предусмотренными нормативными актами в сфере финансовых рынков, можно по адресу: Россия, 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, строение 1, этаж 12, пом.1. тел.: +7 (495) 988-98-21, а также в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: <https://qbfin.ru>.