

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

Динамика индекса S&P 500 за месяц

+2,97%

Доходность по стратегии «Глобальные рынки» за месяц

+3,29% (USD)

Крупные позиции в портфеле в феврале



Ralph Lauren – американский производитель дизайнерской одежды, аксессуаров, парфюмерии и товаров для дома. В настоящий момент компания расширяет деятельность в Европе и Азии через открытие фирменных магазинов, а также за счет партнерских сетей. Ralph Lauren на протяжении нескольких лет демонстрирует умеренные, но стабильные темпы роста финансовых показателей.



E-TRADE Financial Corporation – американская компания, которая оказывает финансовые услуги частным лицам и корпорациям. E-TRADE предоставляет своим клиентам электронную платформу для торговли различными финансовыми инструментами. Более того, компания оказывает услуги по маргинальному кредитованию, онлайн-банкингу и управлению денежными средствами.



Altria Group – американский холдинг, владеющий компаниями в табачной и алкогольной отраслях. Основными активами корпорации являются Phillip Morris USA, U.S. Smokeless Tobacco Co., John Middleton, Nat Sherman, Ste. Michelle Wine Estates, Nu Mark, Philip Morris Capital Corp. Корпорация стабильно выплачивает дивиденды, повышая их, и проводит программу обратного выкупа акций.



Nike – всемирно известный производитель спортивной одежды и обуви. За последние несколько месяцев многие инвест банки и независимые агентства, в частности, Oppenheimer, HSBC и JP Morgan повысили рекомендации и целевую цену по бумагам Nike на фоне того, что компания демонстрирует устойчивые финансовые показатели и выглядит намного лучше своих конкурентов.



First Solar – американская вертикально интегрированная компания, мировой лидер по производству модулей для солнечных панелей. Компания также осуществляет техподдержку и переработку отслуживших модулей. Основные производственные мощности First Solar сосредоточены в Огайо (США), Малайзии и Вьетнаме. Модуль нового поколения Series 6 является ключевым источником доходов компании на данный момент.

Макроэкономическая ситуация

В феврале 2019 года американские фондовые индексы продемонстрировали положительную динамику благодаря прогрессу в торговых переговорах Китая и США, а также публикации макроэкономической статистики и корпоративных отчетов американских компаний. По предварительной оценке, рост ВВП США в IV квартале 2018 года составил 2,6% к/к в годовом выражении, тогда как аналитики прогнозировали увеличение всего на 2,2% к/к в годовом выражении. Темпы роста объема промышленного производства в январе 2019 года замедлились до 3,8% г/г вследствие снижения экономической активности из-за 35-дневной приостановки работы правительства США. Эксперты ожидают дальнейшего укрепления американской экономики на фоне роста доходов домохозяйств, здорового состояния рынка труда и перерыва в ужесточении денежно-кредитной политики. Глава ФРС США Джером Пауэлл в ходе своих выступлений неоднократно отмечал, что регулятор не будет спешить с дальнейшим ужесточением монетарных условий и будет внимательно следить за состоянием рынка труда и деловой активностью в различных отраслях при принятии решений по базовой процентной ставке.

Корпоративные события



5 февраля Ralph Lauren опубликовала финансовую отчетность по итогам III квартала 2019 фискального года, который закончился 31 декабря 2018 года. Совокупная выручка от продаж выросла на 5,1% г/г до \$1,7 млрд, а чистая прибыль составила \$120 млн после убытка \$81,8 млн за аналогичный период годом ранее.



21 февраля First Solar отчиталась за IV квартал и 12 месяцев 2018 года. Квартальная выручка производителя солнечных батарей выросла в 2 раза по сравнению с аналогичным периодом годом ранее до \$691 млн. По итогам года чистая прибыль компании составила \$144,3 млн.



12 февраля E-TRADE Financial Corporation опубликовала информацию об активности клиентов в январе 2019 года. За месяц компания открыла 48,2 тыс. новых брокерских счетов клиентов. Совокупные активы клиентов увеличились на \$30,5 млрд, а денежные средства клиентов на брокерских счетах незначительно уменьшились на \$0,7 млрд.

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.

Целевая доходность формируется на базе экспертной оценки портфельных управляющих. Стоимость активов может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют и не являются гарантией доходности инвестирования 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 и не может рассматриваться в качестве индивидуальной инвестиционной рекомендации, и указанные финансовые инструменты либо операции могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям), финансовому положению, опыту инвестиций. В обзоре не принимаются во внимание Ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей. Перед принятием инвестиционного решения Вам необходимо тщательно взвесить свое финансовое положение, чтобы получить полное представление о возможных рисках, а также удостовериться в том, что выбранные продукты и/или ценные бумаги и/или финансовые инструменты отвечают Вашим потребностям и ситуации.

ООО ИК «КьюБиЭф» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном материале, и рекомендует не использовать указанную информацию в качестве единственного источника при принятии инвестиционного решения.

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>.