

USA PRIME

СБАЛАНСИРОВАННАЯ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ
СТРАТЕГИЯ

*Для квалифицированных
инвесторов*

Аналитический комментарий к стратегии USA Prime

Мы считаем, что фондовый рынок США будет сохранять инвестиционную привлекательность в ближайшие несколько лет

Ключевые драйверы роста

Проведенная налоговая реформа в США
Представленный план по увеличению госрасходов

Общий экономический эффект от этих мер в ближайшие два года превысит объем стимулирования американской экономики при Бараке Обаме в 2009–2010 годах

Дополнительные драйверы роста

Реализация ожидаемого законопроекта
по инфраструктурным инвестициям на сумму \$ 1–1,5 трлн.

В связи с этим мы ожидаем, что экономика США продолжит демонстрировать устойчивые темпы роста, это подтвердила и ФРС, повысив на марттовском заседании прогнозы по темпам роста ВВП в 2018 году с 2,5% до 2,7%, а в 2019 году с 2,1% до 2,4%

Ожидания по дальнейшему росту корпоративных прибылей

Благодаря февральскому снижению большинство аналитиков пересмотрели в сторону повышения прогнозы по прибылям компаний, причем в США эти ревизии самые значительные. Согласно последним ожиданиям, темпы роста прибылей в первом квартале составят 17%, тогда как в декабре прогнозировалось увеличение прибылей на 11,4%.

Приемлемые значения мультипликатора P/E (цена/прибыль)
для акций, входящих в Standard & Poor's 500

Мультипликатор P/E широкого рынка S&P 500 еще далек от пиковых значений и на текущий момент составляет 25,3 против 46,17 и 70,9 в 2002 и 2009 гг. соответственно, что говорит о сохранении фондовым рынком США значительного потенциала роста.

Последовательная и внятная денежно-кредитная
политика ФРС, в последние несколько лет практически
не нервирующая инвесторов

На марттовском заседании регулятор подтвердил, что в 2018 году будет три повышения ставки, а в 2019 году теперь будет три цикла денежно-кредитного ужесточения, а не два, как ожидалось ранее. Однако мировые рынки спокойно отреагировали на данную новость. Кроме того, новый глава ФРС Джером Пауэлл считает, что экономика США и рынок труда останутся сильными в ближайшие кварталы, поэтому постепенное повышение процентных ставок будет продолжаться.

Методика формирования портфеля

Стратегия является широко диверсифицированной и ориентирована на получение умеренного дохода в долларах США на горизонте от года

При управлении портфелем особое внимание уделяется:

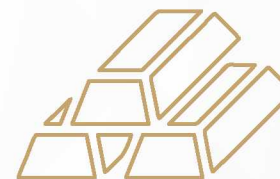
1. Макроэкономическому анализу, на основе которого определяются оптимальные веса в портфеле различных классов активов:



Акции



Облигации



Коммодитиз

2. Затем на основе фундаментального анализа мы выбираем наиболее перспективные инструменты. В частности, для акций проводится как отраслевая, так и географическая диверсификация.

Технический анализ играет вспомогательную роль. В портфель могут включаться как ETF, так и отдельные акции

Методика формирования портфеля

С учетом сохраняющейся долгосрочной благоприятной конъюнктуры на мировых рынках **основную долю в нашем инвестиционном портфеле занимают акции американских компаний**, на которые как минимум с точки зрения их операционной деятельности никак не повлияет повышение тарифов на импорт стали и алюминия или введение пошлин на импорт из Китая со стороны администрации президента США Д. Трампа. Нашими основными фаворитами являются бумаги высокотехнологического сектора, чьи финансовые результаты демонстрируют стабильную динамику роста из года в год.



Applied Materials



Apple



Activision Blizzard



Arista Networks



Adobe Systems



Micron Technology



Palo Alto Networks

С целью **отраслевой и географической диверсификации** мы делаем ставку на **ряд перспективных и активно растущих биржевых инвестиционных фондов (ETF)**, ориентированных на инвестиции в **кибербезопасность**, бурно развивающийся **китайский IT-сектор** и **роботехнику** соответственно.



PureFunds ISE
Cyber Security



Guggenheim
China Technology



ROBO Global Robotics
and Automation

В качестве защитных фондов мы отмечаем ALPS Medical Breakthroughs и PowerShares Water Resources Portfolio, в состав которых входят бумаги производителей **медицинского оборудования** и акции компаний, занимающихся производством продукции для **сбережения, очистки и поставки пресной воды**. Ключевым плюсом является то, что спрос на услуги компаний, входящих в данные фонды, не цикличен, стабилен и мало зависит от кризисов, в связи с чем им удается генерировать стабильные денежные потоки.

Придерживаясь **принципа диверсификации и баланса рисков**, в структуре нашего портфеля находятся **несколько облигационных фондов**

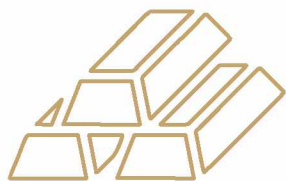
iShares Floating Rate Bond

Фонд ориентирован на инвестиции в облигации с плавающим купоном американских и зарубежных компаний с инвестиционным рейтингом, обладающим минимальным процентным риском

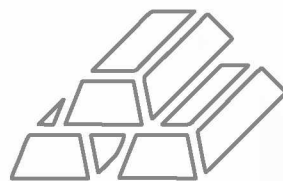
Direxion Daily 20+ Year Treasury Bear 3x Shares

Шортовый фонд с третьим плечом, ориентированный на падение стоимости казначейских облигаций США, что является крайне актуальным в связи с дальнейшим циклом денежно-кредитного ужесточения со стороны ФРС

В дополнение к диверсификации портфеля **с целью еще большей минимизации риска** мы выделяем фонды, привязанные к динамике цен на **золото и серебро**. Мы считаем, что спрос на драгоценные металлы будет оставаться на высоком уровне, так как практически все представители мировых центральных банков ожидают дальнейшего роста потребительской инфляции благодаря мягкой денежно-кредитной политике в ключевых регионах мира.



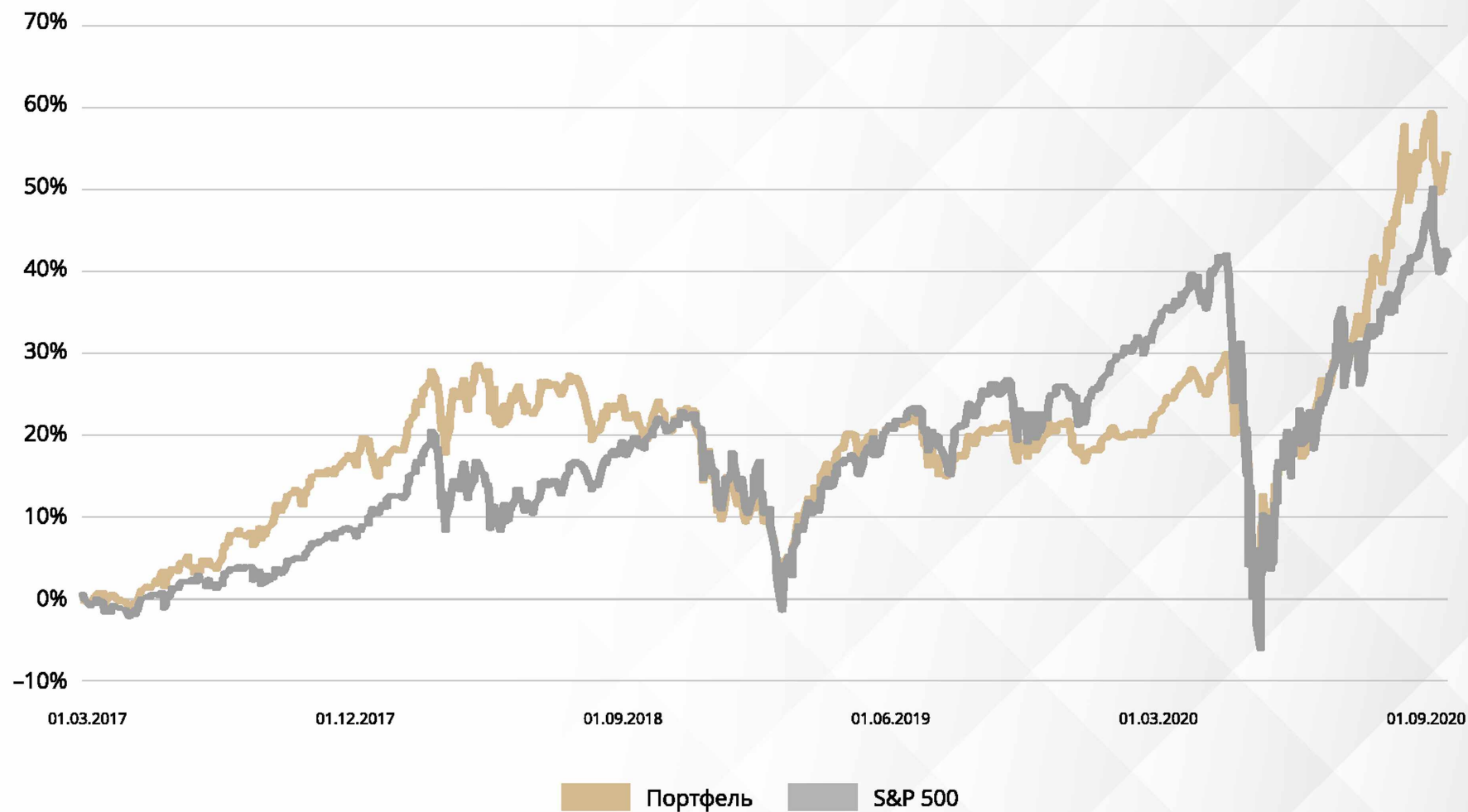
iShares Gold Trust



iShares Silver Trust

Также стоит отметить, что в случае изменения состояния мировой экономики в худшую сторону, в нашей стратегии допускается открытие «коротких» позиций

Динамика прироста активов: стратегия USA Prime vs индекс S&P500



Статистические показатели стратегии USA Prime

53,37%

ДОХОД ЗА ВЕСЬ ПЕРИОД

12,81%

СРЕДНЕГОДОВАЯ ДОХОДНОСТЬ
(СЛОЖНЫЙ ПРОЦЕНТ)

ПОКАЗАТЕЛЬ	СТРАТЕГИЯ	ИНДЕКС S&P 500
Период управления	01.03.2017 – 16.09.2020	01.03.2017 – 16.09.2020
Цена портфеля на начало периода	100 000 \$	100 000 \$
Цена портфеля на конец периода	153 366 \$	141 300 \$
Доход за весь период	53.37%	41.30%
Среднегодовая доходность (сложный процент)	12.81%	10.23%
Максимальное снижение	-29.42%	-47.95%
Эффективность управления (коэффициент Шарпа)	0.032	0.018

ГК «ФИНАМ» — глобальный брокер и национальный лидер в сфере инвестиционных услуг



**С 1994 ГОДА
НА РЫНКЕ**



**БОЛЕЕ 270 000
КЛИЕНТОВ**



**БОЛЕЕ 90 ОФИСОВ
ПО ВСЕЙ СТРАНЕ**



«Лучший брокерский онлайн-сервис»,
премия «Элита фондового рынка — 2020»



Лауреат премии
«Элита фондового рынка — 2018»



Лауреат Гран-при премии
«Финансовая Элита России — 2019»



«Инвестиционный советник года»,
премия «Элита фондового рынка — 2020»



Гран-при премии
«Финансовая элита России — 2017»



«Лучший брокер» по версии
журнала Financial One (2015–2016)

...и еще более 50 наград!

ФИНАМ ПРЕМИУМ

+7 495 796 93 88, доб. 2107

e-mail: Premium_Mos@corp.finam.ru

broker.finam.ru/premium

