

Стратегия «Новые глобальные лидеры»

Краткое описание



ФИНАМ

Инвестиционная стратегия «Новые глобальные лидеры»

Аналитический комментарий к стратегии

Кризис 2008 года не только обрушил мировой финансовый рынок, но и существенно изменил его. Быстрее всего после кризиса восстанавливались компании, представляющие «новую экономику» – экономику высоких технологий, мобильных решений и максимальной доступности услуг через Интернет. Эта «новая экономика» медленно, но верно вытесняет традиционные компании. Все больше потребителей предпочитают покупки через Интернет традиционным магазинам, а если и случается покупать товары в обычных магазинах, то все больше людей предпочитают расплачиваться картой, нежели наличными. Планшеты и смартфоны вытесняют стационарные компьютеры, отель для проведения отпуска все больше людей бронируют через специальные сайты, предпочитая их традиционным турфирмам, онлайн-издания уже практически полностью вытеснили традиционные бумажные газеты. Процесс расширения сферы влияния «новой экономики» остановить невозможно. Зато можно попытаться его использовать.

Высокотехнологичные компании уже показывали рост в конце 1990-х, но потом последовала существенная коррекция, и многие инвесторы ушли из этой отрасли. И напрасно. Отрасль в целом понесла серьезные потери, но отдельные компании через 5–10 лет увеличили свою стоимость. Действительно, многие высокотехнологичные проекты способны как быстро набирать стоимость, так и быстро ее терять. Но если применить к этой отрасли определенные критерии отбора, то можно выделить компании, которые имеют достаточно стабильные источники дохода, а потому и их будущие возможные перспективы, на наш взгляд, представляются достаточно интересными с т.з. инвестиций.

Доля «новой экономики» в глобальном ВВП (валовой внутренний продукт) продолжает расти, и вероятно, что даже при сохранении слабых темпов роста мировой экономики в целом в дальнейшем компании «новой экономики» будут расти опережающими темпами. К тому же на руку им играет и продолжающийся процесс концентрации капитала на развитых рынках, где компании традиционных отраслей уже стоят достаточно дорого, поэтому инвесторы все большую долю своих инвестиций отводят компаниям «новой экономики».

Методика формирования портфеля¹

Для формирования портфеля в рамках стратегии используется многоэтапная процедура отбора ценных бумаг. В некотором смысле данный метод напоминает принцип знаменитого инвестора Уоррена Баффета: «Инвестируй в то, что понимаешь сам». Но в нашей методике это далеко не вся стратегия, а лишь один из ее составных элементов. В данном случае мы будем отбирать компании, услугами которых пользуется широкий круг потребителей и потому возможно смогут иметь значительный потенциал роста за счет дальнейшей успешной конкуренции с компаниями традиционной экономики. Мы выделили 8 таких отраслей: онлайн-ритейл, поисковые сервисы, платежные системы, социальные сети, производство гаджетов (смартфонов, планшетов и ноутбуков), процессоры, программное обеспечение, планирование путешествий.

1. **Онлайн-ритейл.** Большинству потребителей доводилось хотя бы раз приобретать что-то через Интернет. Преодолев первоначальное недоверие, люди оценивают быстроту и удобство таких покупок по сравнению с походами в обычные магазины и в дальнейшем предпочитают делать покупки через Интернет. Поэтому доля онлайн-ритейлеров изо дня в день только продолжает расти, и с течением времени они возможно смогут занять доминирующее положение в отрасли.

2. **Поисковые сервисы.** Жизнь современного человека трудно представить без поисковиков. С любым вопросом, от значения слова и сегодняшних новостей до местоположения дома на городской карте, современный человек привык обращаться к поисковикам. Компании продолжают развивать свои сайты, добавляя на них все новые и новые сервисы, помимо, собственно, поиска, и они уже превратились в полноценные новостные и развлекательные порталы. У большинства пользователей Интернета стартовой страничкой выступает какой-либо поисковик, то есть современные поисковики служат «воротами» во Всемирную паутину. Развитие современных поисковиков продолжается вместе с увеличением количества подключенных к Интернету домохозяйств, потенциал роста которого существует.

3. **Платежные системы.** Большинство потребителей уже оценили удобство оплаты покупок при помощи банковской карты по сравнению с оплатой наличными. Это удобнее, на остаток на карте многие банки начисляют проценты, пусть и небольшие, существуют также программы возврата части суммы покупки

на счет (кэшбэк). Потенциал данной отрасли также представляется на наш взгляд весьма существенным, поскольку в развивающихся странах степень проникновения банковских услуг все еще остается достаточно низкой.

4. Социальные сети. Практически каждый пользователь Интернета в наши дни имеет личную страницу в какой-либо социальной сети. Это позволяет общаться с друзьями детства, живущими в другом городе, с родственниками из другой страны, не терять связь со знакомыми во время длительных командировок. Объединение людей в сообщества позволяет отслеживать новости по интересующей тематике и общаться с людьми с похожими интересами. Современные социальные сети предоставляют ряд дополнительных сервисов, таких как новости и игры, музыка и кино, что позволяет пользователям с интересом проводить там время. При всем при этом, полагаем, что с дальнейшим ростом числа пользователей Интернета аудитория социальных сетей также вероятно сможет только расти.

5. Производство гаджетов (мобильных устройств). Современный потребитель по достоинству оценил преимущества мобильных устройств по сравнению со стационарными компьютерами – можно читать свежие новости или смотреть кино в дороге, в кафе, на даче. Планшеты и смартфоны многим заменили персональные компьютеры, а для других стали дополняющими их устройствами. В развивающихся странах первым компьютером становится планшет, потому что он дешевле полноценного ноутбука. Поэтому рынок планшетов и смартфонов, по нашему мнению, вероятнее всего продолжит расти, в том числе за счет развивающихся стран.

6. Процессоры. Данная отрасль тесно связана с предыдущей (речь о которой шла ранее), процессор – это сердце гаджета, которое во многом определяет быстроту и качество его работы. Поэтому спрос на процессоры может расти вместе с ростом спроса на сами гаджеты.

7. Программное обеспечение. Отрасль также тесно связана с гаджетами. Во многом секрет популярности современных смартфонов и планшетов кроется в удобном и интуитивно понятном программном обеспечении, которое не требует дополнительных знаний для использования. Чем дольше люди пользуются планшетом, тем большее число различных приложений они на него устанавливают. А для новых планшетов или смартфонов требуется как минимум

базовый набор программного обеспечения, прежде всего, операционная система. Поэтому спрос на программное обеспечение также, считаем, будет увеличиваться.

8. Планирование путешествий. Раньше для того, чтобы спланировать свой отпуск, люди обращались за путевкой к туристическим операторам. Сейчас специализированные сайты позволяют самостоятельно забронировать отель, заказать билеты и трансфер за считанные минуты, не платя при этом лишних денег туроператору. Доля традиционных туроператоров на рынке все еще высока, но учитывая преимущества, прежде всего с точки зрения цены, такие сайты вполне вероятно в обозримом будущем смогут вытеснить традиционных туроператоров точно так же, как онлайн-ритейлеры – заменить обычные магазины.

Заключение

В каждой из отраслей мы выбираем несколько компаний-лидеров и далее отслеживаем их котировки. Те компании из числа лидеров, которые показывают более сильную динамику, чем остальные, мы включаем в портфель. От каждой отрасли в портфеле может быть по две компании. Такая ставка на «лидеров» вместе с фундаментальной оценкой перспектив отрасли, отслеживанием рыночной динамики и жестким контролем рисков надеемся сможет позволить достичь результатов. К тому же торговля иностранными ценными бумагами на Санкт-Петербургской бирже вероятно поможет избежать риска девальвации рубля, поскольку акции и остатки на счете номинированы в долларах США. При благоприятных условиях результат клиенту возможно сможет принести как положительное изменение стоимости самого портфеля, так и рост курса доллара по отношению к рублю.

¹ Портфель – совокупность ценных бумаг и/или денежных средств, включая иностранную валюту, предназначенных для инвестирования в ценные бумаги, в том числе полученными управляющим в процессе деятельности по управлению ценными бумагами, принадлежащих клиенту физическому или юридическому лицу, выступающих как целостный объект доверительного управления.

Контакты:

ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент». Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №077-11748-001000 от 11.11.2008, выдана ФСФР России, без ограничения срока действия.

Все заинтересованные лица могут до заключения соответствующего договора ознакомиться с условиями управления активами, получить сведения о лице, осуществляющем управление активами, и иную информацию, которая должна быть предоставлена в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации, а также нормативными актами в сфере финансовых рынков по указанным ниже адресу и телефону:

Адрес: Россия, г. Москва, пер. Настасьинский, д. 7, стр. 2, комн. 29.

Телефон: 8-800-200-44-00 (бесплатно по России),

+7 (495) 796-93-88 (многоканальный),

Почтовый адрес: Россия, 127006, г. Москва, пер. Настасьинский, д. 7, стр. 2, комн. 29.

Режим работы офиса:

Понедельник-пятница: 10:00 - 21:00,

суббота: 10:00 - 16:00,

воскресенье: выходной.

Адрес электронной почты: du-light@corp.finam.ru

Адрес страницы в сети Интернет: www.fdu.ru

Результаты деятельности управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы учредителя управления в будущем. Государство не гарантирует доходность инвестиций. Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения носят исключительно информативный характер, не являются офертой и не могут рассматриваться как приглашение или побуждение сделать оферту или как просьба купить или продать ценные бумаги или другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная в материале информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов, являются надежными, но, при этом отражает исключительно мнение авторов относительно описываемых объектов и проведенные авторами исследования.

Несмотря на то, что информация, приведенная в материале, отражена с максимально возможной тщательностью, ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент» не заявляет и не гарантирует ни прямо, ни косвенно ее точность и полноту. Любые данные, сведения, информация, идеи и суждения, приведенные в данном материале, являются таковыми только на момент публикации настоящего материала и могут быть изменены без предупреждения.

Ни ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент», ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент» категорически запрещено.