

Торговая идея (обновление): «Олимпиада 2020 поддержала японские фонды недвижимости»

Торговая идея: от 24 июня 2013

Обновление: 11 сентября 2013

Рекомендация: **покупать**

Инструмент: **NEXT FUNDS REIT NOMURA ETF**

Тикер Bloomberg: **1343 JP Equity***

Биржа: **Tokyo Stock Exchange**

Текущее значение: **¥1493 (\$14,9)**

Доходность с момента рекомендации: **+9,4% в ¥ (+6,6% в \$)**

Уровень S/L: **¥1305 (\$13,3) (-4,5%)**

Срок удержания позиции: **3-6 месяцев**

*Примечание: **заявки с голоса (терминал TWS)**

Основные тезисы:

- REIT-фонды представляют собой интересную инвестиционную возможность индивидуальных инвесторов, в качестве актива, диверсифицирующего портфель акций, и позволяющего ввести инструменты, зависящие от глобального рынка недвижимости.
- Отличительной чертой, которая позволяет рассматривать REIT-фонды в качестве отдельного вида активов, является требование выплачивать не менее 90% прибыли в виде дивидендов для акционеров или держателей паев.
- За свою полувековую историю REIT-фонды доказали свою жизнеспособность и привлекательность в качестве разумно надежного инструмента с хорошей дивидендной доходностью.
- Ажиотаж к японским REITs со стороны инвесторов вызван мартовскими обещаниями нового главы Банка Японии начать существенное увеличение баланса Банка Японии. Главной целью для регулятора является рост цен, включая и цены на недвижимость. В ближайшие два года Банк Японии сам непосредственно с рынка выкупит J-REIT на 60 млрд. иен, а это примерно процент от текущей совокупной рыночной капитализации публичных J-REIT. После небольшой коррекции, в этих активах мы ожидаем увидеть новые максимумы.
- Победа Токио в гонке за проведение Олимпийских Игр 2020 года поддержит восстановление национального рынка недвижимости, который находится в депрессии с 1992 года. Наибольшую прибыль из спортивного мероприятия извлекут компании из сферы недвижимости и строительства.

Сопроводительный обзор:

- [Японские фонды недвижимости \(J-REITs\)](#) (24 июня 2013)

Динамика ETF 1343 JP в американских долларах (с момента рекомендации):



Динамика ETF 1343 JP в японских йенах:



Дмитрий Шагардин

Контакты:

Санкт-Петербург: 8 (812) 457 19 19, ул. Марата, 69-71, Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»
Москва: 8 (495) 981 06 06, Пречистенская наб., 17, Бизнес-центр «Баркли Плаза»

www.brokerkf.ru , www.kfe.ee

Отдел
рыночного анализа и консультаций

Шагардин Дмитрий
d.shagardin@brokerkf.ru

Архипов Андрей
a.arhipov@brokerkf.ru

Управление
по работе с институциональными клиентами

Евдокимова Зоя (доб.44560)
z.evdokimova@brokerkf.ru

Иванов Дмитрий (доб. 44124)
d.ivanov@brokerkf.ru

Капустянский Владимир (доб.44563)
v.kapustyansky@brokerkf.ru

Кузнецов Игорь (доб.44145)
i.kuznetsov@brokerkf.ru

Трошин Александр (доб. 44562)
a.troshin@brokerkf.ru

Хабазова Антонина (доб.44564)
a.khabazova@brokerkf.ru

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях. Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (ООО) не дает никаких гарантий корректности содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (ООО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (ООО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (ООО). КИТ Финанс (ООО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений принятых на основании данной информации. КИТ Финанс (ООО) Лиц. ФСФР России на осуществление брокерской деятельности № 078-06525-100000 от 14.10.2003.