

Торговая идея:

«Vanguard FTSE Europe ETF: ставка на рост компаний Европы»

Торговая идея:

4 февраля 2014

Рекомендация:

покупать (20% портфеля) по рынку

Инструмент:

Vanguard FTSE Europe ETF

Тикер QUIK:

VGK_NY

Биржа: **NYSE Arca**

Цена открытия позиции:

Не выше \$55

Уровень тэйк-профит:

\$65 (+18%)

Уровень стоп-лосс:

\$51,8 (-6%) или доп. уведомление

Срок удержания позиции:

0,5-1 год

Базовый индекс: **FTSE Developed Europe**



Vanguard FTSE Europe ETF: ставка на рост компаний Европы

Мы рекомендуем открывать длинные позиции по торгуемому на бирже фонду **Vanguard FTSE Europe ETF** с горизонтом инвестирования в 0,5-1 год. Акции торгуются бирже NYSE Arca, тикер в торговом терминале QUIK - VGK_NY.

Цель фонда Vanguard FTSE Europe ETF – отражение динамики индекса FTSE Developed Europe Index, состоящего из акций крупных компаний различных отраслей развитых стран Европы. Данный фонд охватывает не только акции компаний стран зоны евро, но и стран, не являющихся членами еврозоны (например, Великобритания и Швейцария). Это позволяет снизить риски, связанные с инвестированием в еврозону.

Почему следует инвестировать в Vanguard FTSE Europe ETF?

1. Перспектива смягчения ЕЦБ монетарной политики. Представители главного финансового института Европы заявили о возможности прибегнуть к дальнейшему смягчению монетарной политики для борьбы с дефляционным

трендом и достижения целевых значений по инфляции. В спектре рассматриваемых мер – запуск программы количественного смягчения, аналога американской программы QE. На Всемирном экономическом форуме в Давосе глава ЕЦБ заявил, что для стимулирования роста экономики регулятор будет выкупать кредиты компаний и населения. Законы Евросоюза "запрещают денежное финансирование", то есть ЕЦБ не имеет право покупать суверенные облигации напрямую у правительств, а может только у других инвесторов. Чтобы решить эту проблему, финансовые организации смогут выпускать ценные бумаги, обеспеченные кредитами. Тогда ЕЦБ сможет покупать их, чтобы стимулировать экономику.

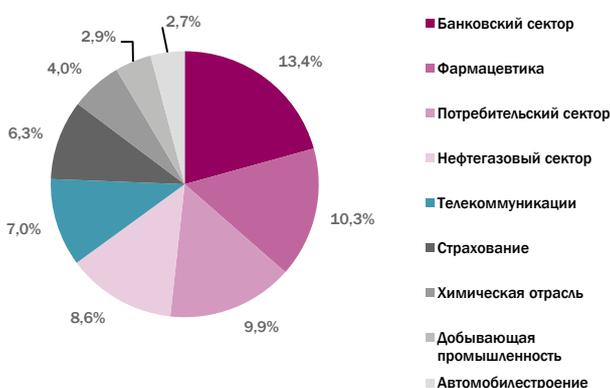
2. **Признаки восстановления экономики.** В последнее время наблюдаются позитивные сигналы улучшения в экономике еврозоны: данные по опережающим экономическим индикаторам (PMI и индекс уверенности потребителей) свидетельствуют о росте уровня производственной активности и потребительского доверия.
3. **Низкая инфляция.** Страны зоны евро остаются под сильным дефляционным давлением. Инфляция в еврозоне находится на уровне ниже 1% (0,7% за январь). В ближайшие 0,5-1 год при прочих равных условиях вероятность роста инфляции крайне низка.

Мягкая монетарная политика, умеренный экономический рост и низкий уровень инфляции – три ключевых драйвера роста акций стран Еврозоны в долгосрочном периоде.

Ключевые критерии отбора компаний в состав FTSE Developed Europe Index:

- В индекс входят порядка 500 ликвидных компаний развитых стран Европы со средней и высокой рыночной капитализацией
- Индекс учитывает динамику компаний еврозоны со средней и высокой рыночной капитализацией. Например, это HSBC Holdings, Nestle, Vodafone, Novartis, Total, Sanofi, Bayer, BP и др.
- Классификация компонентов индекса производится на основании Industry Classification Benchmark (ICB) – стандарт для анализа отраслевых секторов.
- Структура индекса пересматривается ежегодно в марте и обновляется в июне, сентябре и декабре.

Удельный вес отраслей в индексе, %



Источник: Bloomberg

Вес стран в фонде	
Великобритания	29,43%
Швейцария	14,53%
Франция	14,34%
Германия	14,07%
Нидерланды	6,62%
Испания	5,03%
Швеция	4,89%
Италия	3,30%
Бельгия	1,78%
Финляндия	1,34%

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 доверительного управления

Шагардин Дмитрий
d.shagardin@brokerkf.ru

Отдел рыночного анализа и консультаций

Архипов Андрей
a.arhipov@brokerkf.ru

Ялыгин Александр
a.yalygin@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

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