

JUST2TRADE ONLINE LTD.  
 Investment research and financial analysis department  
 10 Chrysanthou Mylona Magnum house3030 Limassol, Cyprus  
 Tel.: +357 25 344563 Fax: +357 25 344564  
 E-mail: [info@just2trade.online](mailto:info@just2trade.online)  
 Сысоев Вадим, ведущий аналитик

## PowerShares Water Resources Portfolio по-прежнему крайне перспективен

Рекомендация:	Покупать
Целевая цена:	31 USD
Текущая цена:	27 USD
Потенциал роста/падения:	15%
ISIN:	US73935X5757

Отметим, что за период с нашей рекомендации (от 15 августа 2016 года), котировки фонда PowerShares Water Resources Portfolio ETF достигли расчетной цели в \$27,3, принеся доходность в размере 12%. Тем не менее, мы считаем, что потенциал роста у акций, входящих в состав фонда PowerShares Water Resources Portfolio, все еще сохраняется по ряду нижеуказанных причин, поэтому мы повышаем целевую цену с \$27,3 до \$31.

### Краткое описание эмитента

Биржевой фонд PowerShares Water Resources Portfolio ETF (PHO) отслеживает динамику Nasdaq OMX US Water Index, который инвестирует в компании, которые производят продукцию, предназначенную для сбережения и очистки воды в частных домах, а также на производственных объектах. Также приобретаются компании, занимающиеся разработкой оборудования и технологий для водной отрасли.

Отметим, что данный фонд находится под управлением Invesco Powershares Capital Management. Фонд был основан в декабре 2005 года. Объем фонда составляет около \$804 млн. На текущий момент в состав фонда входят порядка 36 компаний из следующих отраслей: машиностроение, коммунальное водоснабжение, химическая промышленность, здравоохранение и прочие.

Что касается географической аллокации, то более 95% фонда инвестировано в акции американских компаний, тогда как 4% активов фонда размещены в бумаги компаний Латинской Америки (Бразилия). Помимо этого, стоит отметить, что в акции компаний крупной капитализации размещено 27,49% средств от общего объема фонда, 42,3% средств размещено в бумаги компаний средней капитализации, 30,2% в акции компаний с малой капитализацией.

### 10 крупнейших вложений фонда и отраслевая структура фонда:

Эмитент	Вес, %	Отрасль	Вес, %
Roper Technologies	8.12	Машиностроение	29,98
Waters	8.07	Коммунальное водоснабжение	14,72
Ecolab	7.95	Химическая промышленность	8,63
Danaher	7.88	Промышленные конгломераты	8,12
HD Supply Holdings	6.13	Медико-биологические разработки	8,07
Xylem	4.22	Здравоохранение, оборудование	7,88
IDEX	4.16	Распределительные компании	6,13
Valmont Industries	4.11	Строительные материалы	5,15
AO Smith	4.09	Строительная техника	5.10
Toro	4.04	Электроника	3,34

Данные: [www.invesco.com](http://www.invesco.com)

## Факторы роста

Мировые эксперты ожидают рост стоимости пресной воды в 21 веке и считают, что она станет новым золотом в связи с ее дефицитом. Отметим, что на Земле находится примерно 1,54 квинтиллиона тонн воды, однако лишь 2,5-3% из нее является пресной. При этом две трети от этих 3% находятся в айсбергах и снежных покровах, тогда как лишь 1% доступен человечеству.

На текущий момент уже более 1,4 млрд человек не имеют доступа к чистой, безопасной воде во всем мире, причем к 2025 году около двух третей жителей планеты будут испытывать нехватку воды, а 1,9 млрд людей будут испытывать ее абсолютный дефицит. Так, согласно статистике ООН доступные резервы постоянно сокращаются в связи как истощением, так и загрязнением водоемов и грунтовых вод, тогда как спрос на пресную воду растет в среднем на 64 млрд кубических метров в год. Эксперты считают, что каждый доллар, вложенный в улучшение водоснабжения, приносит доход от \$3 до \$34.

Кроме того, ООН подсчитала, что в период с 2007 по 2025 расход воды увеличится на 50% в развивающихся странах и на 18% в развитых. При этом по данным Всемирной комиссии по воде (World Commission on Water), сегодня каждому человеку ежедневно требуется в от 20 до 50 литров воды для питья, личной гигиены и приготовления пищи. Также стоит отметить, что Национальный совет по разведке США посчитал, что в связи с ростом населения к 2030 году ежегодная потребность пресной воды составит порядка 6,9 трлн кубических метров, что примерно на 40% превышает ее текущие запасы.

Исходя из вышеуказанного, мы считаем, что в ближайшие 20-30 лет на мировом рынке действительно могут возникнуть проблемы с нехваткой пресной воды.

Дополнительным фактором роста для акций, относящихся к сектору водных ресурсов, по-прежнему являются ожидания того, что в ближайшее время администрация Дональда Трампа все-таки объявит об инфраструктурных инвестициях в размере \$1 трлн. При этом стоит отметить, что большая часть компаний, входящих в состав фонда PowerShares Water Resources Portfolio, как раз могут быть в выигрыше в случае одобрения пакета инфраструктурных расходов.

Одними из бенефициаров будут быть American Water Works и Aqua America, которые являются крупнейшими компаниями в США, которые занимаются очисткой пресной воды. Пока же стоит отметить, что по оценкам экспертов ежегодные инвестиции в поддержку и обновление предприятий, связанных с водной индустрией, будут увеличиваться на 6-7%, при этом на текущий момент они оцениваются в \$400-500 млрд. В связи с этим компании, которые занимаются очисткой, опреснением и доставкой воды могут пользоваться повышенным спросом у инвесторов в долгосрочной перспективе.

Помимо этого, еще одним плюсом является стабильный рост продаж бутилированной воды в связи со стремлением людей к здоровому образу жизни.

Что касается рисков, то коммунальные и муниципальные службы являются объектами госрегулирования, и если вода вдруг окажется дефицитом, то их ценовая политика и нормы потребления могут попасть под жесткий контроль со стороны правительства. Тем не менее, компании сектора водных ресурсов частично могут считаться защитными активами благодаря тому, что услуги, оказываемые данными фирмами являются товарами первой необходимости, как для бизнеса, так и потребителей. Также считается, что компании данного сектора чувствительны к увеличению процентных ставок, но вполне вероятно, что ФРС возьмет временную паузу в денежно-кредитном ужесточении.

Сравнительная динамика ETF и S&P 500

период	PHO	S&P 500
неделя	1,36%	1,04%
4 недели	2,72%	2,65%
3 месяца	5,55%	3,89%
1 год	18,85%	20,96%
5 лет	9,37%	14,90%
10 лет	3,40%	7,10%

В целом стоит отметить, что на протяжении истории PowerShares Water Resources Portfolio ETF выглядит стабильно и практически не отстает от динамики индекса широкого рынка Standard & Poor's 500.

Исходя из вышесказанного, мы считаем, что долгосрочные инвесторы могут проявить повышенный интерес к вышеуказанным компаниям, поэтому данный фонд может показать стабильную восходящую динамику как минимум в среднесрочной перспективе.



Настоящий материал является аналитическим обзором мировых рынков ценных бумаг. Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов компании Just2Trade Online Ltd, носят исключительно информативный характер, ни в каком случае не являются Инвестиционным Консультированием для целей Закона 144(I)/2007 об Инвестиционных Фирмах Республики Кипр и/или иной формой персональной рекомендацией в отношении заключения определенных видов сделок с определенными видами финансовых инструментов. Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как рекомендация купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимально возможной тщательностью, ни его авторы, ни компания Just2Trade Online Ltd не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном аналитическом обзоре, являются суждением авторов на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни компания Just2Trade Online Ltd, ни ее 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 компании Just2Trade Online Ltd категорически запрещено.

This article is an analytical review of the world securities markets. The material presented and the information contained herein is intended for Just2Trade Online Ltd customers, and is for information purposes only and in no way should be considered as the provision of investment advice for the purposes of Investment Firms Law 144(I)/2007 of the Republic of Cyprus or any other form of personal advice, which relates to certain types of transactions with certain types of financial instruments. This article and the information contained in it should not be regarded as an invitation or a motivation to make an offer, or as a recommendation to buy or sell securities and / or other financial instruments, or to engage in investment activity. The information presented herein is based on sources which, according to the author of the analytical review are reliable, but solely reflect the views of the author.

Despite the review being prepared with maximum thoroughness, neither the author, nor Just2Trade Online Ltd declare or guarantee, neither directly nor indirectly its accuracy and completeness. Any information and opinions reflected in the analytical review are the authors' assertions as of the date of the publication of the review and might be changed without prior notice. Neither Just2Trade Online Ltd, nor its employees shall be held responsible for any loss arising as a result of utilization of this material, or in any other relation with it.

Copy or reproduction of material fully or partially is prohibited without the written permission of Just2Trade Online Ltd.