

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

## Фонд iShares Russell 2000 Growth продолжает радовать инвесторов

Рекомендация:	Покупать
Целевая цена:	241 USD
Текущая цена:	215 USD
Потенциал роста/падения:	12%
ISIN:	US4642876480

Отметим, что с момента нашего последнего обновления от 25 декабря 2017 года котировки фонда iShares Russell 2000 Growth ETF достигли расчетной цели в \$215, принеся доходность в размере 14,6%. При этом доходность от нашей первоначальной рекомендации (от 10 октября 2016 года) составила 44,5%.

Тем не менее, мы по-прежнему продолжаем считать, что потенциал роста у акций, входящих в состав фонда iShares Russell 2000 ETF Growth, сохраняется, в частности, благодаря проведенной налоговой реформы в США, которая уже приносит свои плоды. В связи с этим мы повышаем целевую цену с \$215 до \$215.

### Краткое описание эмитента

Биржевой фонд iShares Russell 2000 ETF Growth (IWO) отслеживает динамику индекса быстро растущих компаний малой капитализации в США Russell 2000 Growth Index. Фонд инвестирует более 95% своих активов в акции компаний, входящих в индекс, пропорционально весам их бумаг в индексе. Отметим, что данный фонд находится под управлением инвестиционной компании Blackrock. Фонд был основан в 2000 году. Объем фонда составляет около \$11,25 млрд. Дивидендная доходность составляет 0,58%.

На текущий момент в состав фонда входят 1211 компаний. Большая часть активов фонда вкладывается в акции компаний IT-сферы, а также в бумаги сектора здравоохранения и промышленности. Ниже можно ознакомиться с десятью крупнейшими компаниями в портфеле фонда, а также его отраслевой структурой.

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

Эмитент	Вес, %	Сектор	Вес, %
FIVE BELOW	0,54	Здравоохранение	26,68
HAEMONETICS	0,51	Информационные технологии	19,60
INTEGRATE DDEVICE TECHNOLOGY	0,49	Промышленный сектор	18,43
ETSY	0,48	Потребительский сектор	17,8
HUBSPOT	0,46	Финансовый сектор	7,38
LIGAND PHARMACEUTICALS	0,45	Сырьевые товары, материалы	3,99
HEALTH EQUITY	0,45	Недвижимость	2,48
TELADOC HEALTH INC	0,44	Энергетический сектор	2,12
TREX	0,43	Телекоммуникационный сектор	0,82
TEXAS ROADHOUSE	0,43	ЖКХ	0,41

Данные: <https://www.ishares.com>

### Факторы роста

Отметим, что основным драйвером роста для фонда iShares Russell 2000 ETF Growth послужила проведенная налоговая реформа, которая стала крупнейшей за последние 30 лет и она уже начинает приносить пользу экономике США. Напомним, что налог на прибыль для компаний США был резко снижен с 35% до 21%. Также

введен льготный налог на средства корпораций США, которые будут возвращены из-за рубежа. Ранее американские компании платили налог на возврат капитала по ставке 35%, тогда как теперь ставка стала в размере 8% для неликвидных активов и 15,5% для ликвидных активов, в том числе таких как денежные средства. Исходя из этого, в США может вернуться капитал американских компаний, оценивающийся в триллионы долларов.

Что касается американских компаний, то благодаря проведенной налоговой реформе, практически все из них направили освобожденные свободные денежные средства на увеличение капитальных затрат и расширение бизнеса, что впоследствии позволит поддержать высокие темпы роста экономики в США в ближайшие несколько лет.

Поэтому мы по-прежнему считаем, что акции, входящие в фонд iShares Russell 2000 ETF Growth, продолжать демонстрировать опережающую динамику в связи со снижением налогов для малого и среднего бизнеса, что впоследствии благоприятно отразится на их финансовых показателях. Кроме того, компании малой капитализации ориентируются на внутренний спрос и потребление, что является одним из предвыборных тезисов Дональда Трампа, в связи с чем они могут получить ряд дополнительных льгот или поддержку со стороны правительства США. Мы продолжаем считать, что основную выгоду от снижения налогов получают следующие сектора: нефтегазовый, транспортный, розничный, фармацевтический и телекоммуникационный.

Из других плюсов стоит отметить, что фонд iShares Russell 2000 ETF Growth крайне диверсифицирован, что значительно снижает риски для инвестора. Помимо этого, в составе фонда находятся акции компаний малой капитализации, чьи доходы могут расти более быстрыми темпами, чем в среднем по рынку.

## Технический анализ

С технической точки зрения, фонд торгуется в рамках долгосрочного восходящего канала с нижней границей в районе \$225 и верхней в районе \$200. Стохастические линии направлены на север, но уже находятся в зоне перекупленности, поэтому ожидается временная приостановка восходящего движения.



Источник: данные [charts.whotrades.com](http://charts.whotrades.com)

Мы повышаем целевую цену по фонду iShares Russell 2000 ETF Growth до \$241, сохраняя рекомендацию «Покупать» на ближайшие 12 месяцев.

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.