



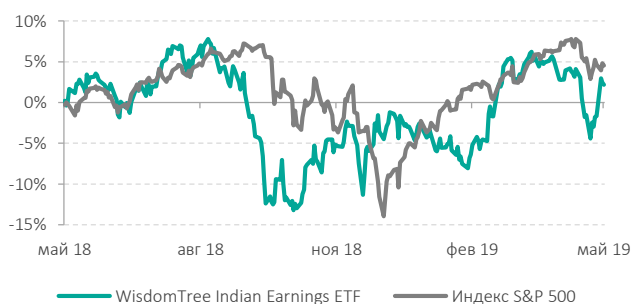
**WisdomTree Indian Earnings Fund** – это ETF фонд, инвестирующий в широкий спектр индийских компаний различной капитализации во всех секторах экономики и позволяющий заработать на росте экономики Индии. Фонд отличается тем, что его средства распределяются в зависимости от годовой выручки компаний по итогам предыдущего финансового года, а не от их капитализации. На фоне затяжного торгового конфликта между Китаем и США, который приводит к оттоку капитала с фондовых рынков этих стран, экономика Индии демонстрирует высокие темпы роста. В связи с этим аналитики QBF установили целевую цену на акции WisdomTree Indian Earnings Fund на январь 2020 года в \$29 и присвоили им инвестиционный рейтинг **BUY**.

Дата	Биржа	Тикер	Текущая цена	Целевая цена	Потенциал роста	Stop Loss	Доля в портфеле
24.05.19	NYSE	EPI	\$26.12	\$29	11%	\$24.81	2%

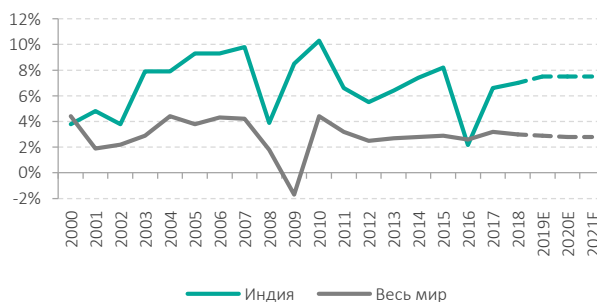
10 мая 2019 года по указу Дональда Трампа США увеличили пошлины с 10% до 25% на китайские товары на общую сумму \$200 млрд. Принятие столь радикального решения в данный момент, когда стороны были уже близки к сделке, Трамп объясняет тем, что торговые переговоры продвигались слишком медленно и зашли в тупик, поскольку Пекин пытался изменить ранее согласованные условия. Кроме того, Трамп не исключает, что в ближайшее время США также введут пошлины в размере 25% на весь оставшийся экспорт на сумму \$325 млрд. В свою очередь, Пекин объявил об ответных мерах. Уже с 1 июня 2019 года Китай планирует ввести тарифы от 5% до 25% на 5 тыс. наименований американских товаров общей стоимостью \$60 млрд. В качестве других мер Китай рассматривает полное прекращение импорта с/х продукции из США, сокращение заказов на самолеты Boeing, продажу американского госдолга и другие.

В результате нового витка торговых разногласий и двусторонних пошлин давление испытывают почти все отрасли экономики в США и Китае: высокотехнологичные и телекоммуникационные компании, производители смартфонов, компьютеров и комплектующих для них, горнодобывающие предприятия, финансовые корпорации и банки, а также компании сельскохозяйственного сектора в США и потребительского сектора в Китае. За последний месяц фондовый индекс Китая Shanghai Composite потерял более 10%.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ АКЦИЙ WISDOMTREE INDIAN EARNINGS FUND И ИНДЕКСА S&P 500, %



ТЕМПЫ РОСТА МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ И ЭКОНОМИКИ ИНДИИ, % Г/Г



На фоне замедления темпов роста США и Китая одной из наиболее динамично развивающихся стран мира в настоящий момент является Индия. Темпы роста экономики Индии уже опережают Китай – недавнего мирового лидера экономического развития. Динамика прироста населения в Индии поддерживает расширение внутреннего спроса, а также увеличивает конкуренцию на рынке труда, что является причиной дешевой рабочей силы. Инвестирование в экономику Индии через ETF фонды являются не только выгодным в связи с экономией комиссионных средств, но и привлекательным благодаря существенному потенциалу роста. Согласно прогнозу Всемирного банка, темпы роста индийского ВВП в 2019-2021 гг. составят 7,5% ежегодно, в то время как ожидаемое увеличение мирового ВВП в 2019 года – лишь 2,9%.

#### КОМПОНЕНТЫ WISDOMTREE INDIAN EARNINGS ETF (ТОП-10) НА 24.05.2019

Компания	Тикер	Кап. (трлн INR)	% в фонде
Reliance Industries	RELI	8,50	9,9%
Housing Development Finance Corp	HDFC	3,63	9,3%
Infosys	INFY	3,04	7,0%
Tata Consultancy Services	TCS	7,70	3,3%
Oil & Natural Gas Corp	ONGC	2,16	2,6%
ICICI Bank	ICBK	2,70	2,5%
Indian Oil Corp	IOC	1,47	2,4%
HCL Technologies	HCLT	1,47	1,8%
Bharat Petroleum Corp	BPCL	0,85	1,8%
Hindustan Petroleum Corp	HPCL	0,46	1,7%

#### ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ФОНДА

Комиссия за управление	0,84%
Объем активов под управлением	\$1,4 млрд
Ежедневный торговый оборот	\$1,8 млн

**Причины купить акции WisdomTree Indian Earnings ETF:**

- ETF – наиболее выгодный и привлекательный способ инвестиций в экономику страны или отдельный сектор экономики по сравнению с покупкой акций отдельных компаний, поскольку грамотное распределение средств между компаниями позволяет снизить риск портфеля.
- После денежной реформы 2016 года, которая была проведена с целью борьбы с теневым сектором экономики, темпы роста ВВП Индии являются одними из самых высоких среди развитых и развивающихся стран Северной и Латинской Америки, всей Азии и Европы.
- Дешевая рабочая сила и большое число молодых квалифицированных специалистов, получивших образование за рубежом, делают экономику страны привлекательной для переноса производственных мощностей и исследовательских центров крупных транснациональных компаний.

**Риски:**

- Торговый конфликт между США и Китаем может иметь косвенное негативное воздействие на экономику Индии, поскольку они являются ее важными торговыми партнерами.
- Существенное ослабление национальной валюты Индии (индийской рупии) к доллару по сравнению с другими развивающимися странами и странами BRICS.

ООО ИК «КьюБиЭф»

Представленная информация не является предложением для совершения сделок, тем не менее рекомендуется от имени ИК как профессионального участника рынка ценных бумаг не передавать материал, содержащий сведения о ценных бумагах, ограниченных в обороте, не квалифицированным инвесторам.

Квалифицированными инвесторами являются некоторые виды организаций в силу закона, а также физические и юридические лица, признанные в установленном порядке квалифицированными инвесторами.

Представленная информация является аналитическим обзором, не является и не может рассматриваться в качестве индивидуальной инвестиционной рекомендации, не учитывает портфель, опыт, знания клиента, его отношение к риску и доходности и может не подходить инвестору. Упомянутые финансовые инструменты либо операции могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям), финансовому положению, опыту инвестиций. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей инвестора.

ООО ИК «КьюБиЭф» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном материале, и рекомендует не использовать указанную информацию в качестве единственного источника при принятии инвестиционного решения. Перед принятием инвестиционного решения необходимо тщательно взвесить свое финансовое положение, чтобы получить полное представление о возможных рисках, а также удостовериться в том, что выбранные продукты и/или ценные бумаги и/или финансовые инструменты отвечают Вашим потребностям и ситуации.

Любая приведенная информация, мнения и оценки являются суждениями на момент выпуска обзора и могут быть изменены без предупреждения. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов, 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 не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту.

Содержание Обзора приводится исключительно в информационных целях и не является рекламой ценных бумаг и/или иных финансовых инструментов и/или финансовых услуг. Никакая часть Обзора не рассматривается и не должна рассматриваться как предложение со стороны Компании о покупке или продаже каких-либо финансовых инструментов, продуктов или услуг какому-либо лицу.

Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ООО ИК «КьюБиЭф» категорически запрещено.