



## Рекомендация по инвестиции в финансовый сектор США

### Общее описание

Инвестиционная стратегия фонда iShares US Financial Services ETF заключается в следовании за индексом Dow Jones U.S. Financial Services Index. Данный индекс показывает динамику котировок компаний финансового сектора США. Фонд инвестирует минимум 90% своих активов в акции и депозитарные расписки на акции компаний, входящих в индекс.

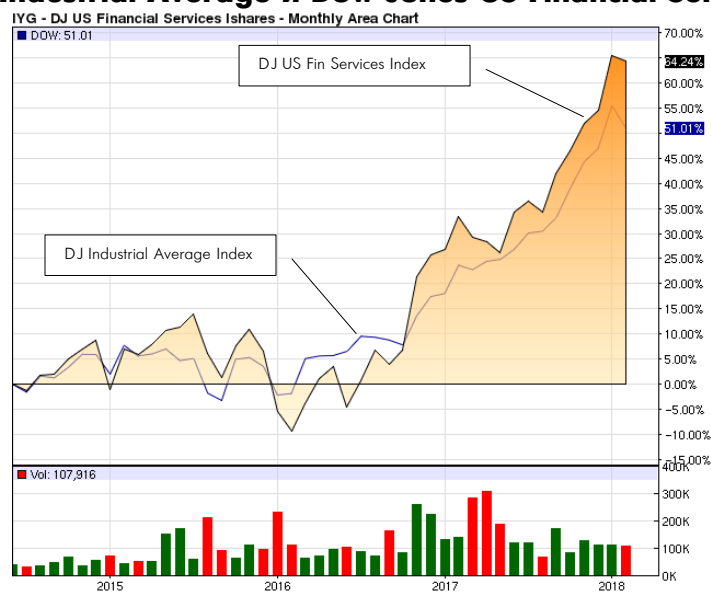
В состав фонда входят акции крупнейших финансовых институтов США, таких как JPMorgan Chase, Bank of America, Wells Fargo, Visa, Citigroup, MasterCard, Goldman Sachs, Morgan Stanley, American Express, Bank of New York и др.

Распределение дивидендов среди держателей iShares US Financial Services ETF происходит на ежеквартальной основе.

### Технические индикаторы

Название фонда	iShares U.S. Financial Services ETF
Бенчмарк	Dow Jones US Financial Services Index
Управляющая компания	BlackRock <sup>1</sup>
Тикер на NYSE	IYG US
Активы под управлением	\$1,77 млрд.
Цена	\$138,67
Изм. 52 нед	\$104,88 - \$142,14
Дивиденды, кварталом	\$1,61
Див. доходность	1,16%
Изменение за 1 нед.	0,93%
За 1 месяц	-1,99%
С начала года	6,30%
За 12 месяцев	22,55%
Ср. дн. объем торгов	111,58 тыс.шт

### Сравнительная динамика индекса Dow Jones Industrial Average и Dow Jones US Financial Services



### Динамика цены IYG



Рост, %	С начала года	1 год	3 года	5 лет	10 лет
Dow Jones U.S. Financial Services Index	4,96	24,92	14,44	19,10	4,35
NASDAQ Composite Index	5,35	32,00	16,93	18,72	11,98
Russell 3000 Index	1,10	25,16	14,11	15,53	9,85
S&P 500 Index	1,50	21,83	11,41	15,79	8,50
<b>iShares U.S. Financial Services ETF (IYG)</b>	<b>6,3</b>	<b>24,47</b>	<b>14,01</b>	<b>18,62</b>	<b>4,00</b>

<sup>1</sup> BlackRock — международная инвестиционная компания со штаб-квартирой в Нью-Йорке, одна из крупнейших инвестиционных компаний мира и крупнейшая в мире по размеру активов под управлением. Размер активов под управлением — \$6,288 трлн на 31 декабря 2017 года.

**Рекомендация**

После мирового финансового кризиса 2008 года прошло уже 10 лет. Для выхода из кризиса мировые центральные банки во главе с ФРС приняли беспрецедентные меры стимулирования роста путем снижения процентных ставок до нулевых, а в некоторых регионах и до отрицательных уровней, а также с помощью параллельного накачивания ликвидностью мировых финансовых рынков (QE). И сейчас мы начинаем видеть «плоды» этой политики – темпы роста мировой экономики растут во главе с США, прибыли компаний, соответственно, показывают хорошие результаты. Экономика США растет, в стране наблюдается полная занятость, инфляция близка к целевому уровню в 2%. Для предупреждения дальнейшего перегрева экономики США, ФРС перешел к постепенному ужесточению денежно-кредитной политики путем постепенного повышения процентных ставок и сокращения своего баланса, который вырос до \$4,5 трлн. с тех пор как в конце 2008 года ФРС запустил программу скупки облигаций для борьбы с финансовым кризисом и стимулирования экономики. Текущая ставка по федеральным фондам составляет 1,25-1,50%. В этом году прогнозируется как минимум три повышения ставки.

Таким образом, рынок облигаций уже закладывает рост ставок в свои доходности. Так, доходность 10-летних казначейских облигаций США выросла в феврале на 20 базисных пунктов с 2,7% до 2,9%.

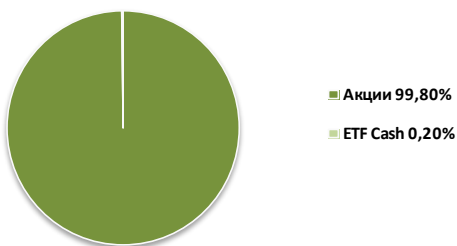
Новый цикл повышения ставок при взвешенном подходе со стороны ФРС должен способствовать поддержанию умеренного темпа роста экономики с учетом целевого уровня инфляции не выше 2%.

Исторически во время циклов повышения процентных ставок банковский сектор США остается одним из бенефициаров, поскольку параллельно начинают расти и ставки кредитования, в том числе и ипотечные, которые, в конечном счете, положительно отражаются на финансовых результатах банков. В связи с этим, рекомендуем инвестировать в ETF iShares U.S. Financial Services, как прокси на финансовый сектор США.

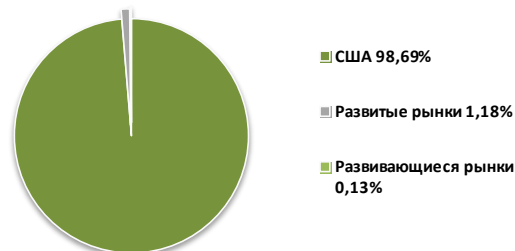
Стратегия инвестирования: buy&hold. При коррекциях возможно усреднение позиции.

**Структура ETF IYG**

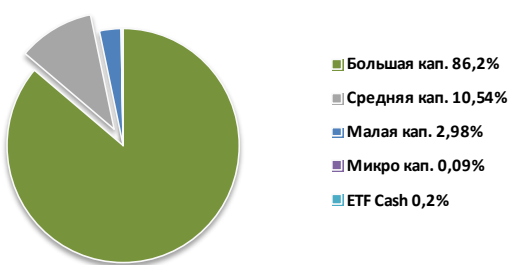
Распределение активов



Распределение по рынкам



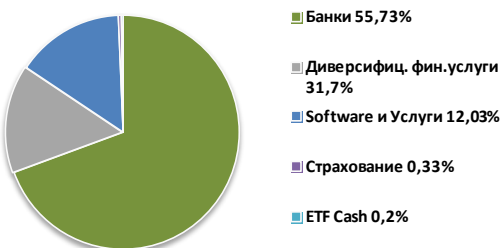
Распределение по капитализации



Распределение по регионам



Распределение по секторам



Распределение по странам



## Детальная структура ETF в разрезе инструментов

Тикер	Наименование	Класс актива	Вес, %	Кол-во акций	Рыночная стоимость, \$	Сектор	
1	JPM	JPMORGAN CHASE & CO	Equity	12,38	1 846 310	219 286 239	Financials
2	BAC	BANK OF AMERICA CORP	Equity	9,44	5 161 807	167 345 783	Financials
3	WFC	WELLS FARGO	Equity	7,98	2 358 265	141 425 152	Financials
4	V	VISA INC CLASS A	Equity	6,79	964 978	120 226 609	IT
5	C	CITIGROUP INC	Equity	6,17	1 406 926	109 247 804	Financials
6	MA	MASTERCARD INC CLASS A	Equity	4,96	494 238	87 910 113	IT
7	GS	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Equity	2,86	186 666	50 635 019	Financials
8	USB	US BANCORP	Equity	2,64	838 897	46 844 008	Financials
9	MS	MORGAN STANLEY	Equity	2,38	740 754	42 230 386	Financials
10	PNC	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	Equity	2,31	253 184	40 972 767	Financials
11	AXP	AMERICAN EXPRESS	Equity	2,20	383 357	38 964 405	Financials
12	BLK	BLACKROCK INC	Equity	2,09	65 694	37 049 445	Financials
13	SCHW	CHARLES SCHWAB CORP	Equity	1,93	634 877	34 111 941	Financials
14	BK	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	Equity	1,79	544 904	31 702 515	Financials
15	CME	CME GROUP INC CLASS A	Equity	1,71	181 076	30 221 584	Financials
16	SPGI	S&P GLOBAL INC	Equity	1,48	135 689	26 228 684	Financials
17	COF	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Equity	1,47	257 944	25 987 858	Financials
18	BBT	BB AND T CORP	Equity	1,32	419 799	23 420 586	Financials
19	ICE	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	Equity	1,29	311 302	22 893 149	Financials
20	STT	STATE STREET CORP	Equity	1,19	197 331	21 078 897	Financials
21	STI	SUNTRUST BANKS INC	Equity	1,03	253 305	18 237 960	Financials
22	MTB	M&T BANK CORP	Equity	0,88	80 094	15 643 960	Financials
23	DFS	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Equity	0,88	193 361	15 552 025	Financials
24	MCO	MOODYS CORP	Equity	0,85	88 470	15 057 594	Financials
25	TROW	T ROWE PRICE GROUP INC	Equity	0,83	128 940	14 718 501	Financials
26	SYF	SYNCHRONY FINANCIAL	Equity	0,83	391 445	14 636 129	Financials
27	AMP	AMERIPRISE FINANCE INC	Equity	0,72	78 717	12 777 343	Financials
28	FITB	FIFTH THIRD BANCORP	Equity	0,72	375 453	12 675 293	Financials
29	NTRS	NORTHERN TRUST CORP TRUST	Equity	0,70	114 288	12 439 106	Financials
30	RF	REGIONS FINANCIAL CORP	Equity	0,69	617 244	12 221 431	Financials
31	KEY	KEYCORP	Equity	0,68	572 243	12 120 107	Financials
32	CFG	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	Equity	0,66	261 799	11 660 527	Financials
33	CMA	COMERICA INC	Equity	0,52	92 559	9 225 356	Financials
34	HBAN	HUNTINGTON BANCSHARES INC	Equity	0,52	575 226	9 220 873	Financials
35	AMTD	TD AMERITRADE HOLDING CORP	Equity	0,46	144 861	8 235 348	Financials
36	FRC	FIRST REPUBLIC BANK	Equity	0,45	83 985	8 025 607	Financials
37	ETFC	E TRADE FINANCIAL CORP	Equity	0,42	144 105	7 487 696	Financials
38	IVZ	INVESCO LTD	Equity	0,41	216 679	7 332 417	Financials
39	SIVB	SVB FINANCIAL GROUP	Equity	0,40	28 084	7 069 024	Financials
40	BEN	FRANKLIN RESOURCES INC	Equity	0,39	173 967	6 930 845	Financials
41	MSCI	MSCI INC	Equity	0,39	47 962	6 926 672	Financials
42	CBOE	CBOE GLOBAL MARKETS INC	Equity	0,38	60 392	6 723 441	Financials
43	ALLY	ALLY FINANCIAL INC	Equity	0,38	236 305	6 649 623	Financials
44	RJF	RAYMOND JAMES INC	Equity	0,36	68 445	6 338 007	Financials
45	ZION	ZIONS BANCORPORATION	Equity	0,34	106 420	5 990 382	Financials
46	FNF	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL INC	Equity	0,33	145 343	5 858 776	Financials
47	AMG	AFFILIATED MANAGERS GROUP INC	Equity	0,33	29 606	5 769 025	Financials
48	EWBC	EAST WEST BANCORP INC	Equity	0,29	77 027	5 167 741	Financials
49	SEIC	SEI INVESTMENTS	Equity	0,29	69 417	5 150 047	Financials
50	NDAQ	NASDAQ INC	Equity	0,29	62 018	5 064 390	Financials
51	WU	WESTERN UNION	Equity	0,28	244 787	4 969 176	IT
52	SBNY	SIGNATURE BANK	Equity	0,25	28 622	4 414 371	Financials
53	FDS	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	Equity	0,24	20 856	4 304 887	Financials
54	MKTX	MARKETAXESS HOLDINGS INC	Equity	0,23	20 048	4 002 984	Financials
55	CIT	CIT GROUP INC	Equity	0,21	69 722	3 791 482	Financials
56	LAZ	LAZARD LTD CLASS A	Equity	0,21	69 223	3 766 423	Financials
57	PACW	PACWEST BANCORP	Equity	0,21	68 813	3 697 322	Financials
58	NYCB	NEW YORK COMMUNITY BANCORP INC	Equity	0,21	259 759	3 654 809	Financials
59	PBCT	PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	Equity	0,21	184 633	3 640 963	Financials
60	EV	EATON VANCE COM NON VOTING	Equity	0,20	63 008	3 512 696	Financials
61	JHG	JANUS HENDERSON GROUP PLC	Equity	0,19	96 157	3 441 459	Financials
62	FHN	FIRST HORIZON NATIONAL CORP	Equity	0,19	173 132	3 403 775	Financials
63	OZRK	BANK OF OZARKS	Equity	0,19	64 749	3 343 638	Financials
64	CFR	CULLEN FROST BANKERS INC	Equity	0,19	30 648	3 291 595	Financials
65	SNV	SYNOVUS FINANCIAL CORP	Equity	0,18	63 768	3 256 632	Financials
66	LPLA	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	Equity	0,18	48 088	3 173 327	Financials
67	WAL	WESTERN ALLIANCE	Equity	0,18	51 550	3 104 857	Financials
68	CBSH	COMMERCE BANCSHARES INC	Equity	0,17	49 874	2 930 098	Financials
69	STL	STERLING BAN	Equity	0,16	119 818	2 899 596	Financials
70	PB	PROSPERITY BANCSHARES INC	Equity	0,16	37 046	2 858 099	Financials
71	MTG	MGIC INVESTMENT CORP	Equity	0,16	197 582	2 837 278	Financials
72	WBS	WEBSTER FINANCIAL CORP	Equity	0,16	48 896	2 766 536	Financials
73	PNFP	PINNACLE FINANCIAL PARTNERS INC	Equity	0,15	39 326	2 607 314	Financials
74	WTFC	WINTRUST FINANCIAL CORP	Equity	0,15	29 820	2 583 605	Financials
75	UMPQ	UMPQUA HOLDINGS CORP	Equity	0,15	117 415	2 579 608	Financials
76	SLM	SLM CORP	Equity	0,15	230 282	2 569 947	Financials
77	FNB	FNB CORP	Equity	0,14	172 342	2 516 193	Financials
78	TCBI	TEXAS CAPITAL BANCSHARES INC	Equity	0,14	26 341	2 477 371	Financials
79	HBHC	HANCOCK HOLDING	Equity	0,14	45 524	2 449 191	Financials
80	RDN	RADIAN GROUP INC	Equity	0,14	114 935	2 443 518	Financials
81	IBKC	IBERIABANK CORP	Equity	0,14	28 729	2 397 435	Financials
82	SF	STIFEL FINANCIAL CORP	Equity	0,13	36 503	2 364 664	Financials
83	BPOP	POPULAR INC	Equity	0,13	54 416	2 339 344	Financials
84	BKU	BANKUNITED INC	Equity	0,13	56 682	2 335 865	Financials
85	BLKFDS	BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY	Money Market	0,13	2 265 952	2 265 952	Cash and/or Derivatives
86	CACC	CREDIT ACCEPTANCE CORP	Equity	0,12	8 812	2 167 783	Financials
87	CHFC	CHEMICAL FINANCIAL CORP	Equity	0,12	38 003	2 166 171	Financials
88	UBSI	UNITED BANKSHARES INC	Equity	0,12	55 977	2 104 735	Financials
89	TCF	TCF FINANCIAL CORP	Equity	0,12	91 865	2 086 254	Financials
90	ESNT	ESSENT GROUP LTD	Equity	0,12	44 212	2 071 774	Financials
91	ASB	ASSOCIATED BANCORP	Equity	0,12	80 877	2 042 144	Financials
92	HOMB	HOME BANCSHARES INC	Equity	0,11	84 545	2 033 307	Financials
93	FCNCA	FIRST CITIZENS BANCSHARES INC CLAS	Equity	0,11	4 648	1 996 920	Financials
94	EVR	EVERCORE INC CLASS A	Equity	0,11	20 587	1 961 941	Financials
95	BOH	BANK OF HAWAII CORP	Equity	0,11	22 528	1 894 380	Financials
96	ISBC	INVESTORS BANCORP INC	Equity	0,11	134 962	1 870 573	Financials
97	MBFI	MB FINANCIAL INC	Equity	0,11	44 460	1 869 988	Financials
98	LM	LEGG MASON INC	Equity	0,11	45 420	1 861 312	Financials
99	NAVI	NAVIENT CORP	Equity	0,10	140 257	1 858 405	Financials
100	VLY	VALLEY NATIONAL	Equity	0,10	140 871	1 824 279	Financials
101	UMBF	UMB FINANCIAL CORP	Equity	0,10	23 393	1 779 739	Financials

102	FULT	FULTON FINANCIAL CORP	Equity	0,10	93 672	1 775 084	Financials
103	CATY	CATHAY GENERAL BANCORP	Equity	0,10	40 506	1 740 948	Financials
104	FFIN	FIRST FINANCIAL BANKSHARES INC	Equity	0,10	35 430	1 697 097	Financials
105	GBCI	GLACIER BANCORP INC	Equity	0,10	41 699	1 685 891	Financials
106	BGCP	BGC PARTNERS INC CLASS A	Equity	0,09	127 305	1 676 607	Financials
107	WAFD	WASHINGTON FEDERAL INC	Equity	0,09	46 311	1 667 196	Financials
108	BXS	BANCORPSOUTH	Equity	0,08	45 217	1 474 074	Financials
109	FII	FEDERATED INVESTORS INC CLASS B	Equity	0,08	43 239	1 448 507	Financials
110	USD	USD CASH	Cash	0,08	1 350 090	1 350 090	Cash and/or Derivatives
111	BOKF	BOK FINANCIAL CORP	Equity	0,07	13 308	1 288 614	Financials
112	FNGN	FINANCIAL ENGINES INC	Equity	0,07	33 913	1 217 477	Financials
113	IBOC	INTERNATIONAL BANCSHARES CORP	Equity	0,07	29 034	1 178 780	Financials
114	TRMK	TRUSTMARK CORP	Equity	0,07	35 770	1 166 102	Financials
115	CFFN	CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC	Equity	0,05	74 167	953 788	Financials
116	PRAA	PRA GROUP INC	Equity	0,05	24 318	857 210	Financials
117	WDR	WADDELL AND REED FINANCIAL INC CLA	Equity	0,04	36 325	764 278	Financials
118	LC	LENDINGCLUB CORP	Equity	0,04	199 506	652 385	Financials

## **Контактная информация**

АО BCC Invest ДО АО Банк ЦентрКредит  
Казахстан, г. Алматы, 050022, ул. Шевченко, 100, 5 этаж  
Телефон: +7 (727) 244 32 30, факс: +7 (727) 244 32 31  
E-mail: info@bcc-invest.kz  
Web: www.bcc-invest.kz

### **Айдана Надирова**

#### **Начальник управления торговых операций**

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7291)  
anadirova@bcc-invest.kz

### **Аскар Ахметов**

#### **Начальник управления аналитики**

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7266)  
aakhmetov@bcc-invest.kz

### **Айсулу Шахиева**

#### **Менеджер по работе с клиентами**

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7288)  
ashakhiyeva@bcc-invest.kz

### **Ерасыл Даулет**

#### **Менеджер по работе с клиентами**

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7232)  
yedaulet@bcc-invest.kz

### **\* Заявление об ограничении ответственности**

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые АО «BCC Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «BCC Invest», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.

© BCC invest 2018