

Flash Note

Facebook под беспрецедентным давлением, но это не важно

Диверсификация помогает снизить риски

- Стоимость акций Facebook снизилась на **11% за 4 дня этой недели**. Это произошло после появления информации о том, что компания Cambridge Analytica незаконно получила персональные данные пользователей соцсети. Facebook в ближайшие месяцы будет отвечать на неприятные вопросы регуляторов и парламентариев.
- Для инвестора, который владел акциями Facebook, реализовался называемый «идиосинкразический (внутренний) риск», падение стоимости актива из-за причин, не связанных с рынком в целом.
- Решением для нейтрализации такого рода рисков является диверсификация. Ее степень может быть разной: в рамках подсектора, индустрии или широкого рынка. По определению, чем больше степень диверсификации, тем меньше идиосинкразический риск.
- На **Графике 1** показаны доходности акций Facebook и индекса компаний подсектора Software and Services (помимо Facebook включает в себя такие компании как Alphabet (Google), Ebay, Twitter). Диверсификация компаний одного подсектора позволяет избежать потерь от реализации идиосинкразического риска. Волатильность акций Facebook за период с 22/03/17 по 22/03/18 составила 22,2%, в то время как волатильность индекса компаний подсектора Software and Services существенно ниже – всего 14,5%.
- На **Графике 2** показана доходность этого подсектора по сравнению с ETF сектора высоких технологий США FXIT (FinEx MSCI USA Information Technology UCITS ETF) за два года. Доходность FXIT за этот период составила **60% в долларах США**.

График 1: Доходность MSCI USA Software and Services Index и Facebook



Источник: Bloomberg / FinEx

График 2: Доходность FXIT, MSCI USA Software and Services Index и Facebook



Источник: Bloomberg / FinEx

Disclaimer/Дисклеймер

Настоящее аналитическое исследование подготовлено ООО «УК «ФинЭкс Плюс» на основе информации, полученной из официальных общедоступных источников, в надежности и достоверности которых нет оснований сомневаться. Специальных исследований, направленных на выявление фактов неполноты и недостоверности указанной информации, не проводилось. Аналитические выводы и заключения, представленные в настоящем документе, являются мнением специалистов ООО «УК «ФинЭкс Плюс». Никакая информация и никакое мнение, выраженное в данном документе, не являются рекомендацией по покупке или продаже ценных бумаг и иных финансовых инструментов, не является офертой или предложением делать оферту или осуществлять иные вложения капитала. Данное аналитическое исследование не предоставляет гарантий или обещаний будущей эффективности (доходности) деятельности на рынке ценных бумаг. За достоверность информации, лежащей в основе настоящего документа, и за последствия решений, принятых вами на основе настоящего документа ООО «УК «ФинЭкс Плюс» ответственности не несет. ООО «УК «ФинЭкс Плюс» обращает внимание, что инвестиции в рынок ценных бумаг связаны с риском. Стоимость активов может увеличиваться и уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Никакая информация, касающаяся налогообложения, изложенная в настоящем документе, не является консультированием по вопросам налогообложения. ООО «УК «ФинЭкс Плюс» настоятельно рекомендует инвесторам обращаться за консультациями к независимым специалистам в области налогообложения, которыми будут учитываться особые обстоятельства каждой конкретной ситуации. ООО «УК «ФинЭкс Плюс» проводит строгую внутреннюю политику, направленную на предотвращение каких-либо действительных или потенциальных конфликтов интересов Компании и инвесторов, а также предотвращение ущемления интересов инвесторов. Для получения дополнительной информации о ценных бумагах, упомянутых в настоящем исследовании, необходимо обратиться в ООО «УК «ФинЭкс Плюс».

Любое копирование из настоящего документа без предварительного письменного согласия ООО «УК «ФинЭкс Плюс» запрещено.

Все права защищены.