

INDICI & NUMERI

INVESTIRE NEL MONDO

a cura di  Consultique
Free-Only Financial Planners

Tutti gli strumenti per puntare sull'economia russa

■ L'economia russa verte principalmente sull'export energetico, pari a circa il 34% del Pil. Ma se fino al 2013 i giacimenti di risorse naturali sono stati fonte di ricchezza, a partire dal 2015 il forte crollo del prezzo del greggio - passato dai 100 a 30 \$ al barile - ha avuto effetti negativi per l'economia del Paese. Il Pil ha registrato un calo, attestandosi al -3,7% nel 2015, aggravato dalle sanzioni internazionali applicate per il conflitto con l'Ucraina. L'inflazione dopo essersi stabilizzata a seguito della crisi degli anni 90, nel 2015 è tornata a salire, con una forte svalutazione del rublo: il rapporto Usd/Rub è passato da 30 a 72 nel triennio 2012-15. Nel 2016, tuttavia, si sta registrando una ripresa dell'economia, con un tasso d'inflazione meno pesante, un apprezzamento del rublo e un miglioramento nella contrazione del Pil. La Russia per alcuni analisti sarà la locomotiva dell'Europa emergente. Il mercato azionario, a seguito del crollo intrapreso a dicembre 2014, ha registrato un trend laterale per poi segnare a nel settembre scorso un rialzo del 25% da inizio anno, trainato dalla forza del rublo e dalla decisione della Banca centrale di aumentare i tassi per contrastare la fuga di capitali. A giugno 2016, nonostante il significativo calo dell'indice dei prezzi - da valori superiori al 15% a circa il 7% - i tassi sono stati ridotti solo dello 0,5%; si presuppone quindi un'ulteriore operazione di allentamento, visto anche il gap rispetto il tasso di rendimento di un governativo russo decennale pari a circa l'8%. Il grafico a lato mostra una curva dei tassi di interesse, leggermente inversa e con un shift al ribasso rispetto l'anno precedente. Per chi desidera esporsi sul mercato russo può farlo tramite fondi ed Etf, principalmente azionari, mentre risulta più complesso l'investimento obbligazionario.

La Russia si estende tra l'Asia e l'Europa e con 17 milioni di Km² è il più vasto Stato del pianeta (per oltre la metà disabitato)



Dati in %	2012	2013	2014	STIMA 2015
Pil	1,3	0,7	-3,7	-0,7
Disoccupazione	5,5	5,2	5,6	5,8
Inflazione	6,8	7,8	15,6	7,3
Surplus di bilancio	-0,8	-0,7	-2,8	-3,9
Debito/Pil	7,9	13,4	13,5	-
Tasso ufficiale	5,5	17	11	9,55
Rub/Eur	0,0221	0,0138	0,0127	-

MERCATO AZIONARIO

Indicatori fondamentali

P/E	7,67
Dividend Yield	4,42%
Eps 2015 vs 2014	0,781
Market cap	144,26 MLD

Composizione del paniere (%)

Energia	55,8%
Finanziari	21,7%
Materiali	9,3%
Beni di consumo	6,7%

MERCATO OBBLIGAZIONARIO

Rendimenti

2 anni	8,66%
5 anni	8,34%
10 anni	8,12%
Differenziale 2Y-10Y	-0,54%

Rating

Rating S&P	BB+
Rating Fitch	BBB-
Rating Moody's	BA1
CDS	202

GLI STRUMENTI PER INVESTIRE

		1 ANNO				
	TIPOLOGIA	ISIN	COSTI %	PERF. %	VOLAT. %	% INV DIRETTO
Fondi/Etf/Certificates						
Parvest Equity Russia P C	Fondi Az	LU0823432611	1,37	25,69	19,25	94,20
Pictet - Russia Index P EUR	Fondi Az	LU0625742753	0,68	25,51	20,80	100
DWS RUSSIA BOND FUND (USD)	Fondi Ob	LU0364958123	0,71	27,63	21,87	98,06
Source RDX Ucits ETF	ETF Az	IE00B5NDLN01	0,65	27,51	23,86	100
db X-Trackers Msci Ruccia Capped Index	ETF Az	LU0322252502	0,65	25,93	22,40	100
Lyxor Russia Dow Jones Russia	ETF Az	FR0010326140	0,65	26,79	23,14	100
Singoli titoli obbligazionari						
	CEDOLA	ISIN	VALUTA	PREZZO	SCADENZA	RENDIM. %
Russia Government Bond	3,63%	XS0971722342	EUR	111,24	16/09/20	0,765
Russia Government Bond	7,75%	RU000A0JM07	RUB	98,90	16/09/26	8,07
Russia Government Bond	8,50%	RU000A0JVW48	RUB	103,49	17/09/31	8,26
Russia Government Bond	5,63%	XS0767473852	USD	114,14	04/04/42	4,67

