

Депозитарные расписки (ADR) Сбербанка торгуются с дисконтом 30% к его акциям! Вчерашняя распродажа в российских активах создала много случаев неэффективности рынка, один из наиболее ярких примеров – дисконт ADR Сбербанка к обыкновенным акциям, доходивший до 50% (сейчас около 30%).

На конвертацию ADR в акции нет ограничений (в отличие от конвертации акций в ADR, когда есть максимальная доля ADR), поэтому инвесторы могут, например, поменять в портфеле акции Сбербанка на его ADR. Мы делаем это в фонде российских акций «Харизматичные идеи».

Кроме того, можно просто купить ADR Сбербанка и на период до конвертации в акции хеджировать риск с помощью фьючерсов. Основной риск такого арбитража – возможность ограничения работы российского рынка. На наш взгляд, это можно рассматривать как альтернативу зарубежным высокорискованным облигациям.



Не является инвестиционной рекомендацией.