

Два месяца назад китайские власти буквально повергли в шок инвесторов, объявив о том, что сектор дополнительного образования должен стать некоммерческим. Частным компаниям в числе прочего запретили проводить репетиторские занятия в каникулы и праздники, ограничили привлечение зарубежных акционеров и IPO.

На этом фоне капитализация образовательных компаний сократилась в несколько раз. Акции крупнейших hi tech компаний Tencent, Alibaba, Baidu и др. упали до годовых минимумов на опасениях по поводу более широкомасштабного «заворачивания гаек».

Обнародованные новые требования к образовательным компаниям, свидетельствуют о том, что власти действительно намерены упорядочить работу отрасли, а не разрушить частные компании.

На наш взгляд, это создаёт привлекательные инвест. возможности в акциях крупнейших интернет-гигантов. Мы включили акции Alibaba, Baidu, Tencent и крупнейшей образовательной компании New Oriental Education в портфель фонда «Мировые рынки».

Что касается долговых инвестиций, то, как ранее мы писали, дополнительные регуляторные риски пока не нашли отражения в рыночной оценке облигаций этих компаний.

[https://www.business-standard.com/article/international/china-says-government-to-set-prices-for-after-school-classes-121090601053\\_1.html](https://www.business-standard.com/article/international/china-says-government-to-set-prices-for-after-school-classes-121090601053_1.html)

