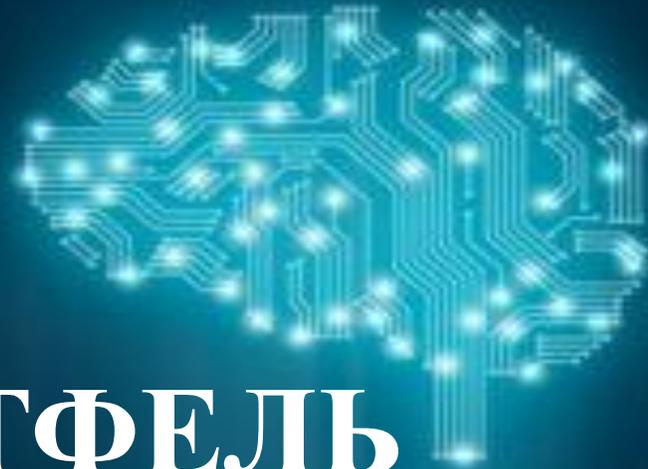


ВИРТУАЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

Январь 2021 г.



Обновленная структура виртуального портфеля на 04.01.2021 г.

- В настоящем отчете представляем Вам обновленную структуру виртуального портфеля на последующие три месяца с 04.01.2021 г. по 31.03.2021 г.
- За предыдущие три месяца с 01.10.2020 г. по 31.12.2020 г. позиции по виртуальному портфелю были зафиксированы с абсолютной доходностью 19,4%. Более подробная информация размещена на нашем сайте www.cesec.kz в разделе Идеи.
- Ниже представлена обновленная структура виртуального портфеля на 04.01.2021 г.:

| № | Позиции | Акции | Тикер | Сектор | Валюта | Цена покупки | Сумма покупки |
|----|----------|---------------------------------|-------|----------------------------------|--------|--------------|---------------|
| 1 | Открытые | Archer-Daniels-Midland Co. | ADM | Consumer Staples | USD | 49,87 | 10 000 |
| 2 | Открытые | Silicon Motion Technology Corp. | SIMO | Technology Equipment | USD | 47,21 | 10 000 |
| 3 | Открытые | Analog Devices Inc. | ADI | Technology Equipment | USD | 146,02 | 10 000 |
| 4 | Открытые | Synopsys Inc. | SNPS | Software & IT Services | USD | 254,70 | 10 000 |
| 5 | Открытые | Citrix Systems Inc. | CTXS | Software & IT Services | USD | 128,33 | 10 000 |
| 6 | Открытые | General Dynamics Corp. | GD | Aerospace & Defense | USD | 145,94 | 10 000 |
| 7 | Открытые | Fiserv Inc. | FISV | Industrial & Commercial Services | USD | 111,92 | 10 000 |
| 8 | Открытые | Centene Corp. | CNC | Healthcare Services & Equipment | USD | 62,09 | 10 000 |
| 9 | Открытые | Medtronic PLC | MDT | Healthcare Services & Equipment | USD | 116,02 | 10 000 |
| 10 | Открытые | SunRun Inc. | RUN | Renewable Energy | USD | 69,98 | 10 000 |



Market Cap.

\$29,54B

Текущая цена

\$53,10

EV

\$33,12B

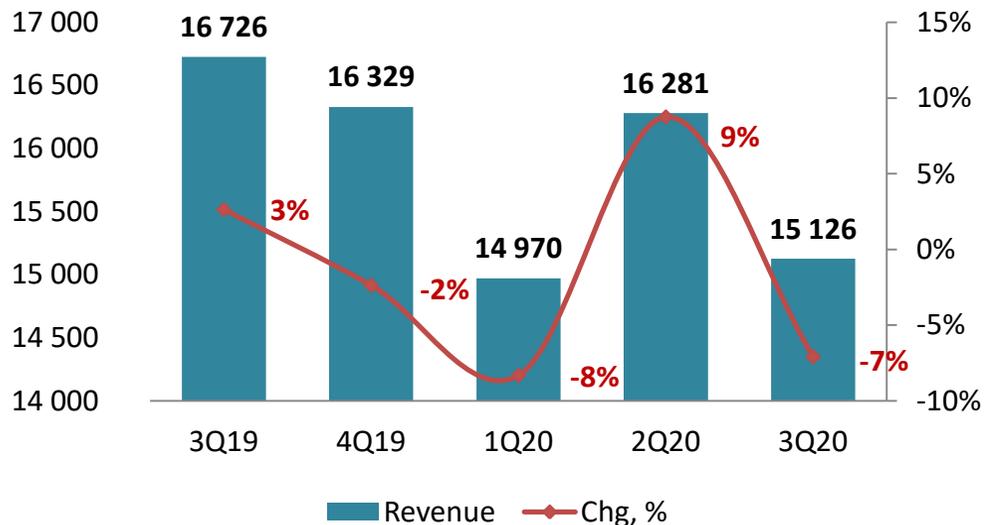
ROA

3,8%

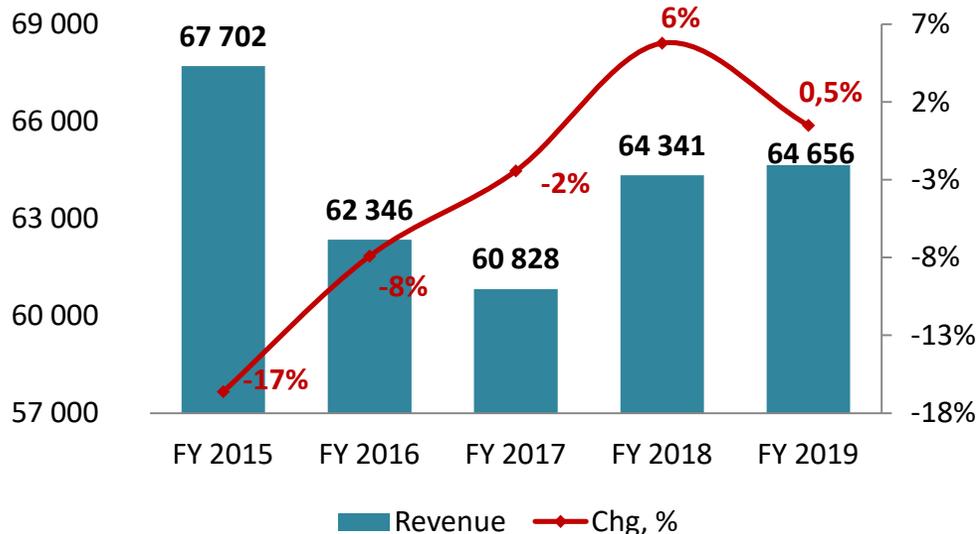
Archer Daniels Midland Co.

- Международная агропромышленная компания, является производителем растительных масел, продукции (в основном, кукурузы), а также оказывает различные виды услуг для предприятий агрокомплекса. Свою деятельность ADM осуществляет как на территории США, так и в других странах.
- Имеет более 270 заводов по всему миру, а также предоставляет услуги по транспортировке продуктов посредством образования дочерней компании ADM Trucking Inc.
- Компания известна тем, что она производит в большом количестве биотопливо из кукурузы.
- Акции компании торгуются на Нью-Йоркской бирже NYSE и входят в индекс S&P 500 (сектор Consumer Staples).

Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка за 2015-2019 г.г., млн. \$



Archer Daniels Midland Co.

Финансовые результаты за 3 квартал 2020 г. (кв/кв)

- Выручка компании в 3 кв. 2020 г. снизилась на 9% до \$15 млрд. в результате уменьшения прибыли от реализации сельскохозяйственных услуг и масличных культур (-11%), а также углеводных растворов (-19%).
- Чистая прибыль уменьшилась в 2 раза до \$225 млн.
- В 2016 г. выручка компании снизилась на 8% т.к. бразильские переработчики сахарного тростника переключились на производство этанола вместо сахара, что повлекло рост цен на мировых рынках, а также снижению обработанных объемов кукурузы (-4%) и масличных культур (-1%) ADM.

Корпоративные новости за 2020 г.

- 10 декабря – Компания выплатила дивиденды в размере \$0,36 за обыкновенную акцию (в августе 2020 г.: \$0,36).
- 29 ноября – ADM совместно с InnovaFeed, производителем премиальных ингредиентов для животных кормов, объявили о сотрудничестве по строительству и эксплуатации крупнейшего в мире завода по производству белкового комплекса насекомых.
- 26 октября – ADM совместно с бразильской пищевой компанией Marfrig объявили об официальном запуске PlantPlus Foods – совместного предприятия, которое будет предлагать широкий ассортимент готовых растительных пищевых продуктов по всей Северной и Южной Америке.
- 05 октября – ADM вместе с японским биотехнологическим стартапом Spiber Inc. объявили о заключении соглашения о расширении производства инновационных полимеров Brewed Protein™ компании Spiber для использования в одежде и других потребительских товарах.

Сильные стороны

- Archer Daniels Midland Co. – международная агропромышленная компания, входящая в состав потребительского сектора, который демонстрирует стабильные результаты.
- Компания имеет более 270 заводов по всему миру, а также предоставляет услуги по транспортировке продуктов.
- Компания является одним из ведущих производителей растительного белка в США и Европе.

Возможности/перспективы

- Ретроактивный налоговый кредит на биодизельное топливо (подписанный 20 декабря 2019 г.) в размере \$1 за галлон был продлен до 2022 г., что делает биотопливо более конкурентоспособным по цене по сравнению с обычным дизельным топливом.
- Сотрудничество с инновационными компаниями и стартапами для развития различной сферы своей деятельности.
- Рост спроса на белки растительного происхождения в качестве альтернативы животным и молочным белкам, а также увеличение веганского населения и спроса на продукты спортивного питания, вероятно, станут основными движущими факторами роста рынка.

Риски

- Сезонный характер деятельности компании.
- Неоднозначные финансовые результаты за последние 5 лет.
- Простой заводов на фоне снижения потребления из-за пандемии.
- Растительный белок содержит антипитательные компоненты, которые могут вызвать аллергию.
- Снижение прибыли на фоне высокой себестоимости производства соевых бобов, не содержащих ГМО.

Динамика акций Archer Daniels Midland Co. за год, \$





Market Cap.



Текущая цена



EV

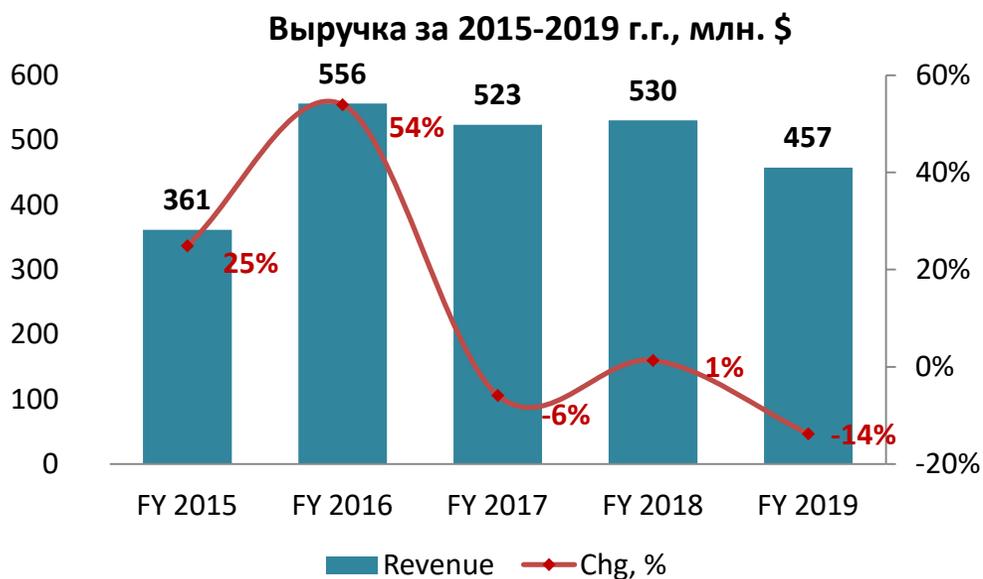


ROA



Silicon Motion Technology Corp.

- Американо-тайваньская полупроводниковая компания, которая проектирует, разрабатывает и продает полупроводниковые продукты (в основном, твердотельные накопители) для рынка мультимедийной бытовой электроники.
- Продукция компании включает контроллеры, используемые в мобильных устройствах хранения данных и мультимедийных системах на микросхеме.
- За последние десять лет Компания поставила более шести миллиардов контроллеров - больше, чем любая другая компания в мире.
- Акции компании торгуются на американской бирже NASDAQ под тикером SIMO (сектор Information Technology).



Silicon Motion Technology Corp.

Финансовые результаты за 3 квартал 2020 г. (кв/кв)

- Выручка компании в 3 кв. 2020 г. выросла на 13% до \$126 млн. в результате увеличения продаж твердотельных накопителей (SSD-дисков) на 20%.
- Чистая прибыль выросла с \$4 млн. до \$24 млн.
- В 2019 г. выручка компании снизилась на 14% в результате сокращения цен на флэш-памяти NAND на фоне превышения предложения над спросом, также уменьшились продажи контроллеров eMMC+UFS на корейском рынке т.к. многие корейские клиенты компании начали переходить на свой собственный контроллер UFS.

Корпоративные новости за 2020 г.

- 20 октября – Компания анонсировала новый портфель решений для контроллеров PCIe 4.0 NVMe 1.4 для обеспечения производительности, основных и недорогих приложений SSD.
- 26 октября – Компания объявила о ежегодном денежном дивиденде в размере \$1,40 за обыкновенную акцию (в 2019 г.: \$1,40).
- 09 июня – Компания объявила о запуске графического дисплея SM768 SoC с технологией Instantview Driverless Docking, недавно запатентованной новаторской технологии, которая позволяет пользователям зеркально отображать экран любого ноутбука или телефона Android для отображения презентаций без загрузки драйвера.

Сильные стороны

- Silicon Motion Technology Corp. производит контроллеры, используемые в мобильных устройствах хранения данных и мультимедийных системах на микросхеме, спрос на которых растет вместе с ростом продаж смартфонов и ПК.
- Компания имеет сильную клиентскую базу (Intel, Kioxia, Micron, Samsung, SK Hynix, Western Digital и др.).
- Имеет успешный опыт разработки и внедрения новых решений.

Возможности/перспективы

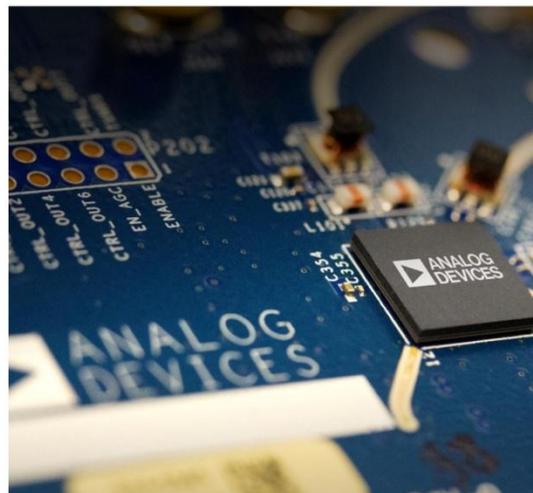
- Рост спроса на контроллеры eMMC и UFS, а также SSD-контроллеры Silicon.
- Вывод на рынок новых корпоративных SSD-накопителей (особенно для центров обработки данных) благодаря новому решению SSD-контроллера Silicon, представленное в ноябре 2020 г.
- Рост продаж ПК, вызванный тенденциями онлайн-обучения и удаленной работы из-за пандемии.
- Переход от жестких дисков к твердотельным накопителям на ПК и других клиентских устройствах.
- Внедрение встроенных контроллеров памяти в смартфоны.

Риски

- Задержка производства и ограничения цепочки поставок, вызванные коронавирусом кризисом.
- Усиление конкуренции на рынке контроллеров USB-накопителей.
- Неоднозначные финансовые результаты за последние 5 лет.
- Присутствует валютный риск поскольку компания работает во многих странах (Тайвань, США, Корея, Китай, Малайзия и Сингапур).

Динамика акций Silicon Motion Technology Corp. за год, \$





Market Cap.



EV



Текущая цена



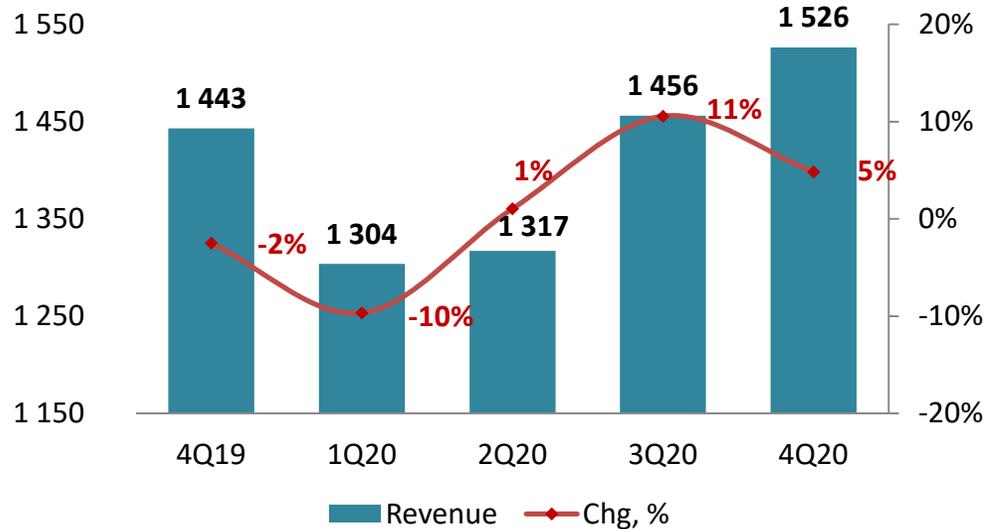
ROA



Analog Devices Inc.

- Американский производитель микросхем, обрабатывающих и преобразовывающих разные виды сигналов. Основные секторы рынка, потребляющие продукцию AD: промышленная автоматизация и лабораторные приборы; навигационное оборудование и радарная техника; системы безопасности и т.д.
- Интегральные схемы AD играют огромную роль в преобразовании, формировании и обработке реальных явлений, таких как свет, звук, температура, движение и давление, в электрические сигналы, которые могут быть использованы в широком спектре электронного оборудования.
- Акции компании торгуются на Нью-Йоркской бирже NYSE и входят в индекс S&P 500 (сектор Information Technology).

Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Analog Devices Inc.

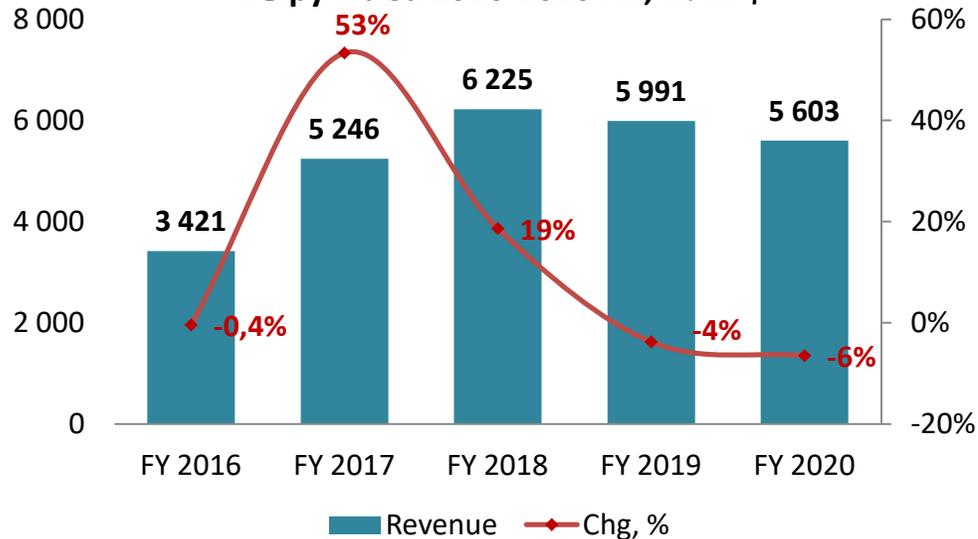
Финансовые результаты за 4 квартал 2020 г. (кв/кв)

- Выручка компании в 4 кв. 2020 г., закончившийся 31 октября 2020 г., выросла на 6% до \$1 526 млн. в результате увеличения продаж по конечным рынкам: промышленность (+9%), связь и телеком (+19%), а также автомобильный сектор (+2%).
- Чистая прибыль увеличилась на 39% до \$386 млн.
- В 2017 г. выручка Компании выросла на 53% в результате приобретения Linear Technology Corp., разработчика, производителя и маркетолога высокоэффективных аналоговых интегральных схем.

Корпоративные новости за 2020 г.

- 22 октября – AD объединилась с японским производителем электронной и компьютерной техники NEC Corporation для разработки 5G-сетевого массивного антенного радиоблока MIMO для Rakuten Mobile.
- 22 сентября – AD объявила о стратегическом сотрудничестве с Microsoft Corp. для использования технологии 3D-датчиков времени.
- 13 июля – AD и Maxim Integrated Products Inc. сообщили о подписании окончательного соглашения, согласно которому AD приобретет Maxim в рамках сделки, полностью основанной на акциях и оценивающей объединенную компанию в сумму более \$68 млрд.
- 03 августа – AD объявила о сотрудничестве с корпорацией Intel для создания гибкой радиоплатформы, которая решает проблемы проектирования сетей 5G и позволит клиентам быстрее и экономичнее масштабировать свои сети 5G.

Выручка за 2016-2020 г.г., млн. \$



Сильные стороны

- Analog Devices Inc. является американским производителем микросхем, обрабатывающих и преобразовывающих разные виды сигналов.
- Компания имеет диверсифицированный рынок т.к. работает в 18 странах мира.
- Компания имеет сильную клиентскую базу (около 6 000 клиентов).
- Имеет успешный опыт разработки и внедрения новых решений.

Возможности/перспективы

- Рост спроса на беспроводные сети пятого поколения (5G) в 2020 г. По оценкам стороннего отчета, к сентябрю 2020 г. 113 операторов внедрило технологию следующего поколения на 52 коммерческих рынках по всему миру.
- Партнерство Analog Devices Inc. с Marvell Technology может окупиться в долгосрочной перспективе, поскольку Marvell уже имеет прочные связи в инфраструктурном пространстве 5G.
- Рост продаж электромобилей (EVs) т.к. Компания поставляет системы управления батареями автопроизводителям.

Риски

- Снижение спроса на вычислительные и аппаратные устройства.
- Уменьшение прибыли от автомобильного бизнеса в результате закрытия производственных предприятий по всему миру из-за ограничений, связанных с коронавирусом.
- Усиление конкуренции на рынке полупроводников.
- Замедление экономического роста в США и ЕС.

Динамика акций Analog Devices Inc. за год, \$





Market Cap.



Текущая цена



EV

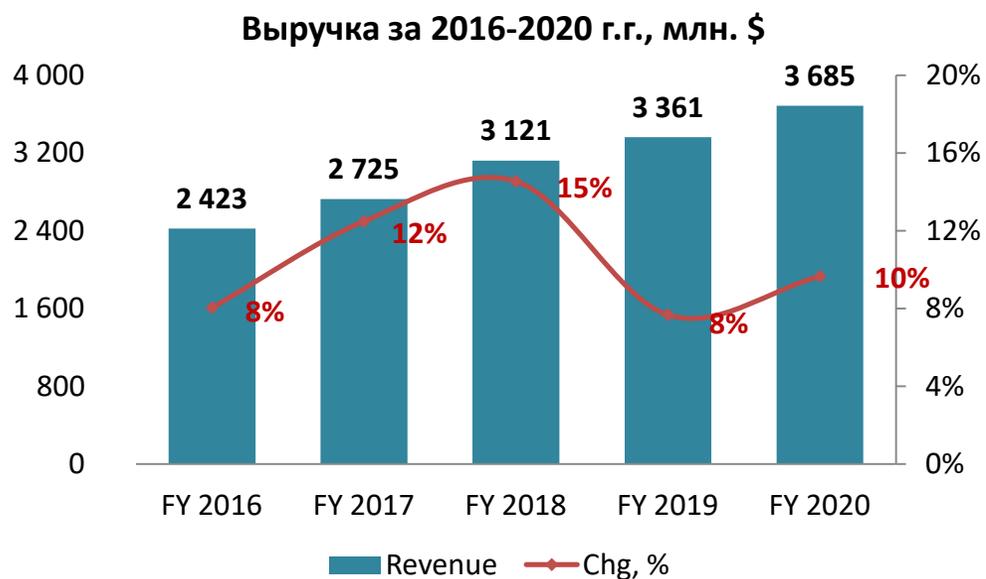


ROA



Synopsys Inc.

- Работает в области разработки интеллектуальных технологий для микропроцессоров, который предлагает инженерам широкий спектр высококачественных инструментов для внедрения в SoC (Центр обеспечения безопасности), а также обеспечивает профессиональную техническую поддержку.
- Наиболее известный продукт — «Design Compiler», средство синтеза логических схем.
- Акции компании торгуются на американской бирже NASDAQ и входят в индекс S&P 500 (сектор Information Technology).



Synopsys Inc.

Финансовые результаты за 4 квартал 2020 г. (кв/кв)

- Выручка компании в 4 кв. 2020 г., закончившийся 31 октября 2020 г., выросла на 20% до \$1 025 млн. в результате увеличения продаж полупроводников и системного проектирования (+22%) и Upfront products (+45%).
- Чистая прибыль увеличилась на 23% до \$197 млн.
- Средний рост выручки за последние 5 лет составляет 8,7%.
- Растущая тенденция машинного обучения, искусственного интеллекта, 5G, облачных технологий и распространение интеллектуального всего повышает спрос на передовые решения Synopsys Inc.

Корпоративные новости за 2020 г.

- 19 ноября – Компания объявила о приобретении Light Tec, глобального поставщика оборудования для измерения оптического рассеяния.
- 11 ноября – Компания объявила о приобретении Moortec, ведущего поставщика встроенных технологий мониторинга, специализирующегося на датчиках процессов, напряжения и температуры.
- 05 ноября – Компания получила две награды в категории «инновационный продукт года» за DSO.ai™ (Design Space Optimization AI) и «самая перспективная новая технология жизненного цикла чипов» для платформы статического сигнала VC SpyGlass™ RTL от World Electronics Achievement Awards 2020 (WEAA).

Сильные стороны

- Synopsys Inc. работает в области разработки интеллектуальных технологий для микропроцессоров.
- Компания имеет стабильный рост выручки за последние 5 лет (CAGR: 8,7%).
- Компания имеет успешный опыт интеграции дополнительных фирм посредством слияний и поглощений. За 2020 г. Компания успешно объединила ряд технологических компаний для оптимизации своей деятельности и построения надежную цепочку поставок (Light Tec, Moortec).

Возможности/перспективы

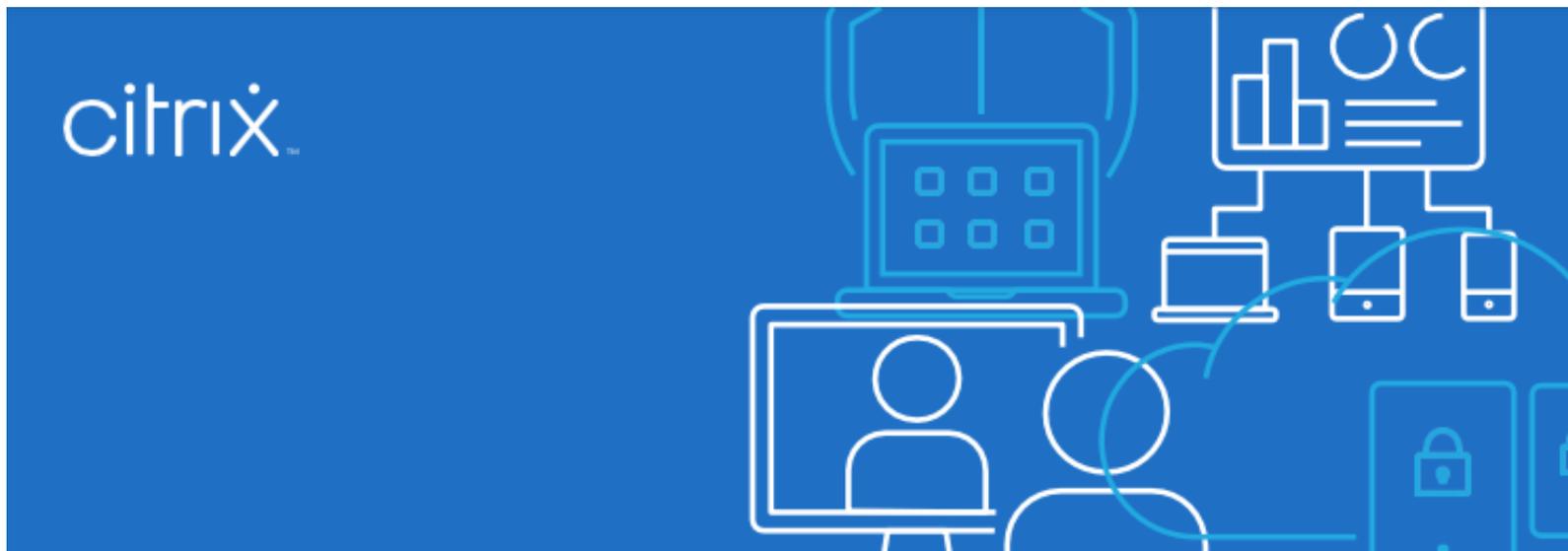
- Повышение спроса на передовые решения Synopsys Inc. на фоне растущей тенденции машинного обучения, искусственного интеллекта, 5G, облачных технологий и распространение Smart Everything.
- Рост популярности процессора Synopsys ARC в автомобильной сфере.
- Сотрудничество с лидерами в области разработки интеллектуальных технологий как Microsoft.
- Рост спроса на серверы, графические процессоры, ускорители искусственного интеллекта, центры обработки данных и корпоративные хранилища на фоне перехода к удаленному режиму работы.

Риски

- Усиление конкуренции на рынке разработки интеллектуальных технологий для микропроцессоров (полупроводников).
- Ограничение цепочки поставок оборудования и логистические проблемы на фоне пандемии.
- Правительственные торговые ограничения, включая тарифы, экспортные лицензии или другие торговые барьеры, а также изменения в существующих торговых соглашениях между различными странами, такими как Китай.

Динамика акций Synopsys Inc. за год, \$





Market Cap.

\$16,67B

EV

\$19,12B

Текущая цена

\$135,36

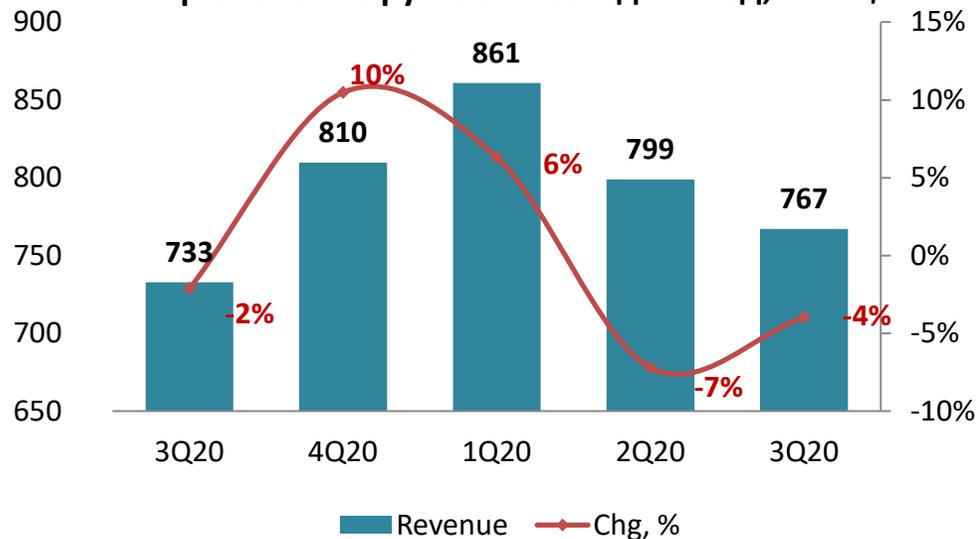
ROA

18,2%

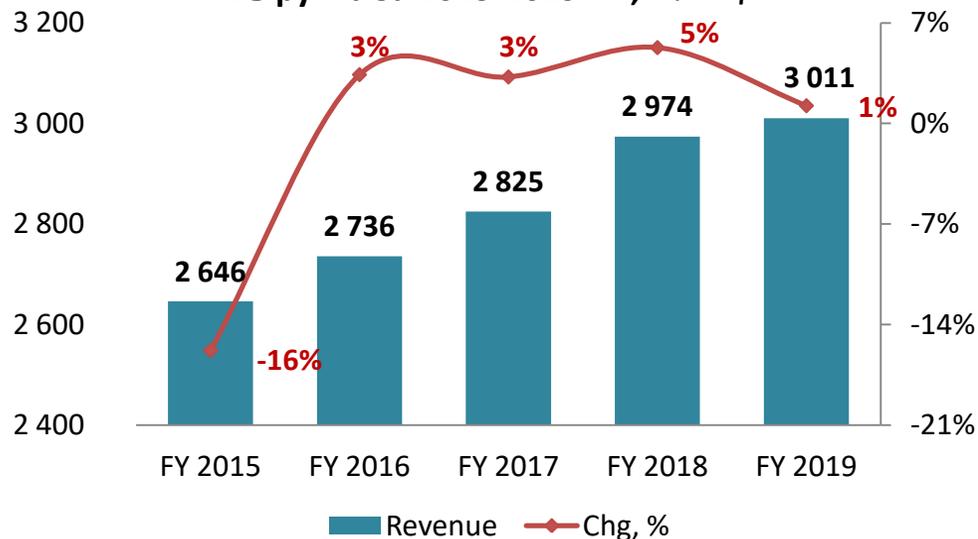
Citrix Systems Inc.

- Лидирующий разработчик систем виртуализации, сетевых решений и технологий доставки приложений.
- Более 400 тыс. организаций по всему миру используют решения от Citrix.
- Акции компании торгуются на американской бирже NASDAQ и входят в индекс S&P 500 (сектор Information Technology).

Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка за 2015-2019 г.г., млн. \$



Citrix Systems Inc.

Финансовые результаты за 3 квартал 2020 г. (кв/кв)

- Выручка компании выросла на 5% до \$767 млн. благодаря росту доходов полученных через подписку (+64%), в частности от подписки на услуги SaaS (+37%).
- Чистая прибыль сократилась в 2,7 раза до \$98 млн. в результате роста операционных расходов (+3%), в частности затрат на продажи и маркетинг (+9%).
- Средний рост выручки за последние 5 лет составляет 2,6%.
- Финансовые результаты за 4 кв. 2020 г. будут опубликованы 21 января 2021 г.

Корпоративные новости за 2020 г.

- 01 октября – Компания получила статус компетенции AWS Digital Workplace Competency за свой опыт в создании безопасных цифровых рабочих мест.
- 22 июня – Компания предоставила новое микроприложение Back-to-Office, построенного на базе Citrix Workspace™ для безопасного перевода сотрудников обратно в офисы с помощью проведения опроса.
- 06 мая – Компания объявила о расширении решений Citrix Desktop Service и Citrix Desktop Essentials, обеспечивая простую, безопасную и надежную альтернативу VPN для удаленного доступа к ПК.

Сильные стороны

- Citrix Systems Inc. является лидирующим разработчиком систем виртуализации, сетевых решений и технологий доставки приложений.
- Компания имеет стабильный рост выручки за последние 5 лет (CAGR: 2,6%).
- У компании имеются центры разработки в Индии, Великобритании и Австралии с более чем 6 000 сотрудников.
- Компания предлагает решения для удаленной работы, спрос на которые растут на фоне пандемии.

Возможности/перспективы

- Рост спроса на решение Citrix Systems Inc. по обеспечению безопасного перехода на удаленную работу и выхода в офис сотрудников в условиях кризиса, вызванного коронавирусом.
- Рост спроса на облачные решения Компании на фоне перехода компаний от локального к облачному решению для повышения эффективности.
- Повышение безопасности своих предложений в условиях растущей угрозы кибератак будет способствовать повышению производительности.
- Расширение бизнеса путем сотрудничество с крупными компаниями как Microsoft, Upwork, Check Point Software Technologies и Alphabet.

Риски

- Усиление конкуренции на рынке разработки интеллектуальных технологий для микропроцессоров (полупроводников).
- Ограничение цепочки поставок оборудования и логистические проблемы на фоне пандемии.
- Сокращение спроса на профессиональных услуги и товары Citrix Systems Inc.
- Присутствует валютный риск.

Динамика акций Citrix Systems Inc. за год, \$





GENERAL DYNAMICS

Market Cap.

\$43,94B

Текущая цена

\$153,13

EV

\$51,56B

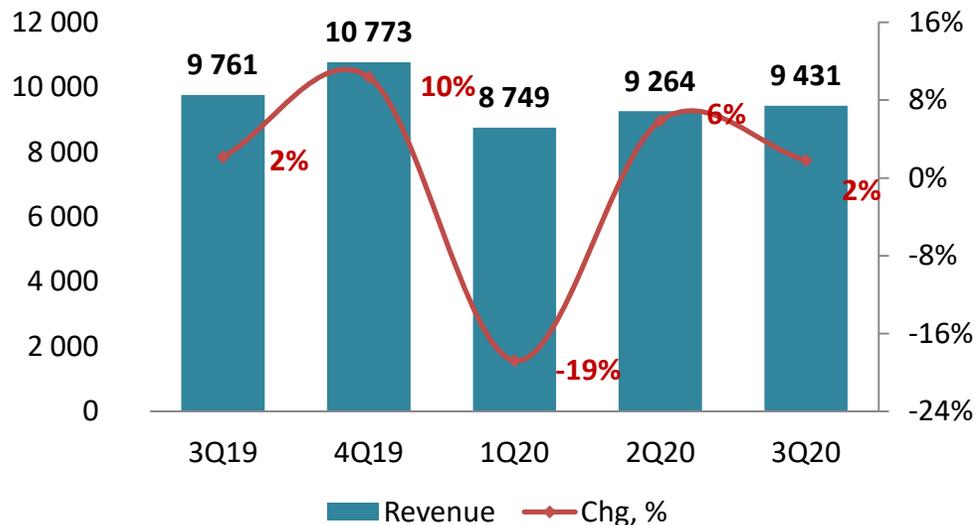
ROA

6,4%

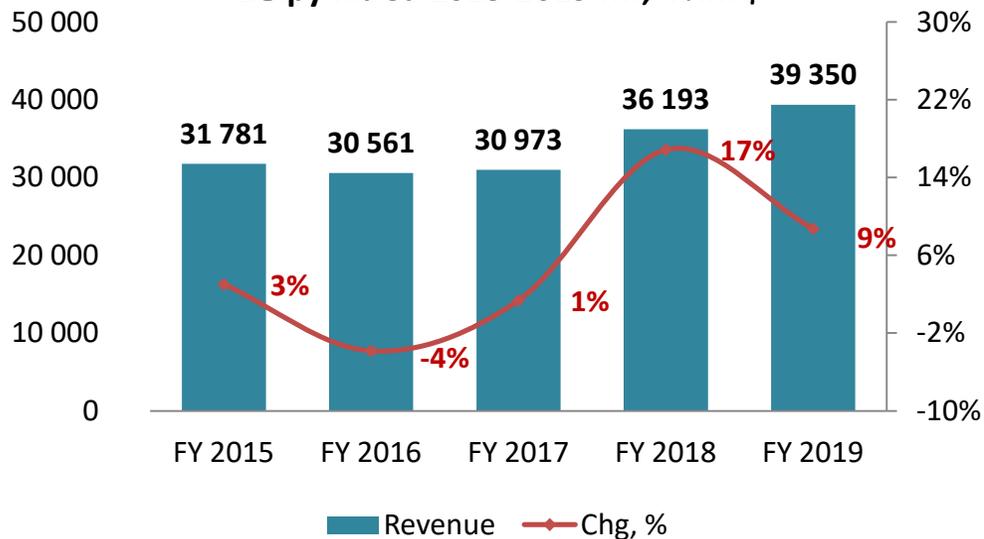
General Dynamics Corp.

- Крупная американская компания, специализирующаяся на производстве военной и аэрокосмической техники.
- Деятельность компании осуществляется в четырёх важнейших сегментах: морские системы, боевые системы, информационные системы и технологии, аэрокосмические технологии.
- Значительную роль в бизнесе компании играет разработка и производство мощнейших информационных систем, применяемых для управления вооружёнными силами США.
- Акции корпорации торгуются на Нью-Йоркской бирже NYSE под тикером GD (сектор Aerospace & Defense).

Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка за 2015-2019 г.г., млн. \$



General Dynamics Corp.

Финансовые результаты за 3 квартал 2020 г. (кв/кв)

- Выручка компании в 3 кв. 2020 г. снизилась на 3% до \$9 431 млн. в результате уменьшения прибыли от аэрокосмического подразделения (-21%).
- Чистая прибыль сократилась на 9% до \$834 млн.
- В 2018 г. General Dynamics приобрела компанию CSRA Inc., предоставляющей информационные технологии государственным клиентам США в области национальной безопасности, гражданского управления, здравоохранения и общественного здравоохранения, в результате которого наблюдается рост выручки на 17%.

Корпоративные новости за 2020 г.

- 23 декабря – Компания подписала контракт на сумму \$4,6 млрд. на производство основных боевых танков для армии США.
- 25 ноября – Компания подписала контракт с Департаментом здравоохранения и Центров социальных услуг США для на предоставление облачных сервисов и программных инструментов Medicare и Medicaid Services.
- 05 ноября – Компания подписала контракт на сумму \$9,474 млрд. с Военно-морскими силами США на строительство и испытания кораблей класса Columbia.
- 26 октября – Компания объявила о заключении контракта в размере \$761 млн. на предоставление корпоративных услуг Cyber Information Technology Enterprise Services Южному командованию.
- 06 октября – Компания заключила контракт в размере \$100 млн. с Управлением военной разведки (DIA) на модернизацию ИТ-системы.

Сильные стороны

- General Dynamics Corp. является одним из основных производителей атомных подводных лодок для Военно-морских сил США.
- Компания имеет контракт на сумму \$9,474 млрд. с Военно-морскими силами США на строительство и испытания кораблей класса Columbia.
- Компания предоставляет широкий ассортимент продукции (морские системы; боевые системы; информационные системы и технологии; аэрокосмическая промышленность).

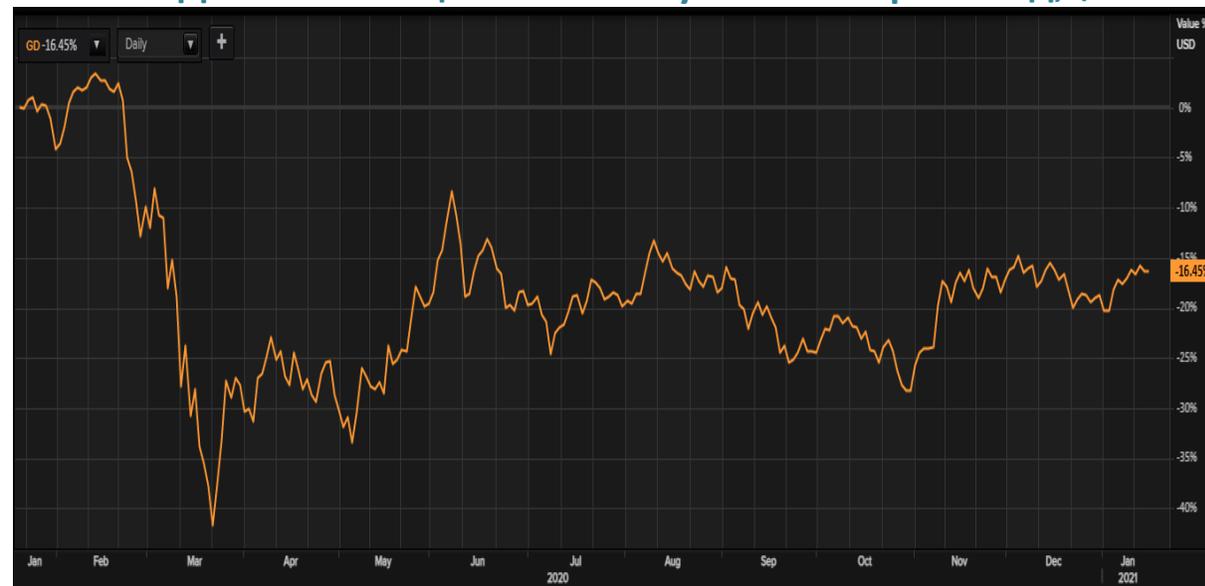
Возможности/перспективы

- Рост мирового рынка оборонной и авиакосмической промышленности, особенно Китая и Индии.
- Рост расходов на оборону в США и во всем мире.
- Увеличение спроса на готовые продукции Компании на внутреннем рынке и за рубежом (Египет, Кувейт, Саудовская Аравия, Австралия и Ирак).
- Разработка передовых военных и аэрокосмических техник нового поколения для оснащения вооруженных сил в условиях растущей геополитической напряженности.

Риски

- Закрытие или приостановка производства, а также сокращение количества персонала из-за коронавируса.
- Сокращение спроса на профессиональные услуги и товары General Dynamics Corp. в аэрокосмической промышленности на фоне пандемии.
- Ограничение и задержки и сбои поставки готовой продукции из-за воздействия пандемии.
- Возможное сокращение государственных расходов США.
- Сильная конкуренция на рынке производства военной и аэрокосмической техники.
- Угроза кибератак.

Динамика акций General Dynamics Corp. за год, \$





Market Cap.

\$72,19B

Текущая цена

\$107,67

EV

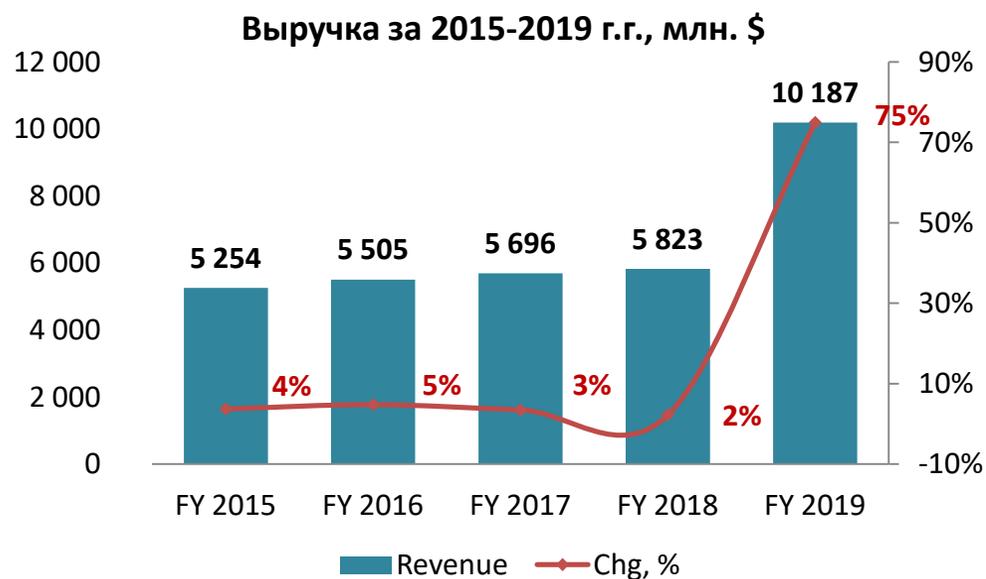
\$90,33B

ROA

1,2%

Fiserv Inc.

- Глобальный поставщик финансовых услуг и технологий.
- Компания предоставляет системы обработки счетов, продукты и услуги для обработки электронных платежей, системы интернет-банкинга и мобильного банкинга, а также продукты и услуги по кредитованию и управлению рисками.
- Компания работает в двух сегментах: платежи и отраслевые продукты; услуги для финансовых институтов.
- Акции компании торгуются на американской бирже NASDAQ и входят в индекс S&P 500 (сектор Industrials).



Fiserv Inc.

Финансовые результаты за 3 квартал 2020 г. (кв/кв)

- Выручка компании в 3 кв. 2020 г. выросла на 9% до \$3 786 млн. благодаря увеличению прибыли от предоставления услуг (+21%) и продуктов (+22%).
- Чистая прибыль увеличилась на 33% до \$264 млн.
- В 2019 г. Компания приобрела компанию First Data Corporation, которая занимается обработкой операций по кредитным картам. В результате слияния выручка Fiserv Inc. выросла на 75%.

Корпоративные новости за 2020 г.

- 16 декабря – Fiserv приобрела стартап-компанию Ondot, которая предоставляет услуги цифровых платежей и поддерживает 4500 банков и кредитных союзов в США.
- 17 ноября – Компания запустила платформу бизнес-аналитики Card ExpertSM, которая позволяет финансовым учреждениям оптимизировать портфель своих карт.
- 07 октября – Компания представила первое в своем роде интеллектуальное решение Advance DefenseSM для обнаружения мошенничества при максимизации законных расходов держателей карт.
- 20 мая – Fiserv была названа лучшей цифровой ипотечной компанией на четвертой ежегодной премии FinTech Breakthrough Awards.
- 18 март – Компания приобрела Bypass Mobile, независимого поставщика программного обеспечения и ведущего новатора в области корпоративных систем точек продаж.

Сильные стороны

- Fiserv Inc. крупнейший поставщик финансовых услуг и технологий в США.
- Компания имеет успешный опыт интеграции дополнительных фирм посредством слияний и поглощений. За 2020 г. Компания успешно приобрела компании Ondot, Bypass Mobile и Inlet.
- Fiserv имеет 1,4 млрд. учетных записей, 6 млн. торговых точек и 100 млн. пользователей цифровых банковских услуг, а также совершает более 12 000 финансовых операций в секунду.
- Компания имеет стабильный рост основных финансовых показателей за последние 5 лет.

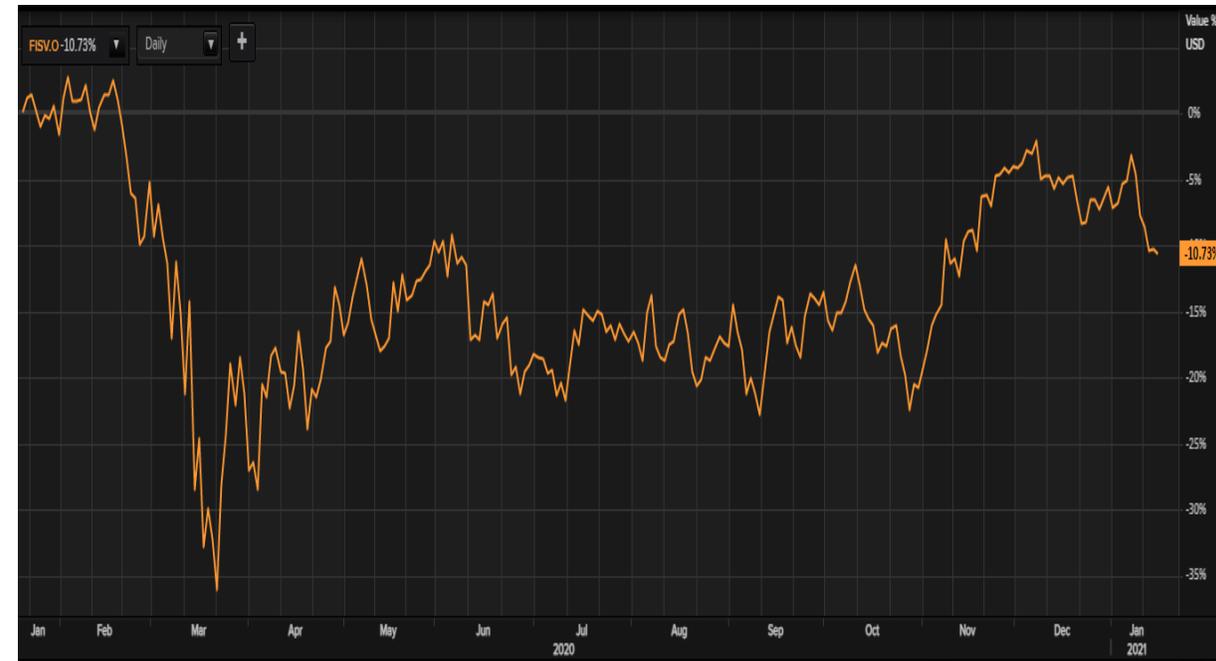
Возможности/перспективы

- Рост прибыли благодаря заключению долгосрочного соглашения с четвертым по величине эмитентом карт в США Alliance Data для обработки своих кобрендовых и частных карточных программ.
- Предоставление клиентам нового, безопасного, удобного и бесплатного доступа к своим средствам в тысячах банкоматов по всей стране совместно с Capital One.
- Увеличение использования онлайн-платежей.

Риски

- Рецессия транзакционной активности на фоне мирового экономического спада из-за пандемии.
- Сосредоточенность деятельности Компании только на одном секторе.
- Спад в сфере финансовых услуг в США и во всем мире.
- Сильная конкуренция на рынке онлайн-платежей.

Динамика акций Fiserv Inc. за год, \$





Market Cap.

\$36,40B

Текущая цена

\$62,79

EV

\$37,10B

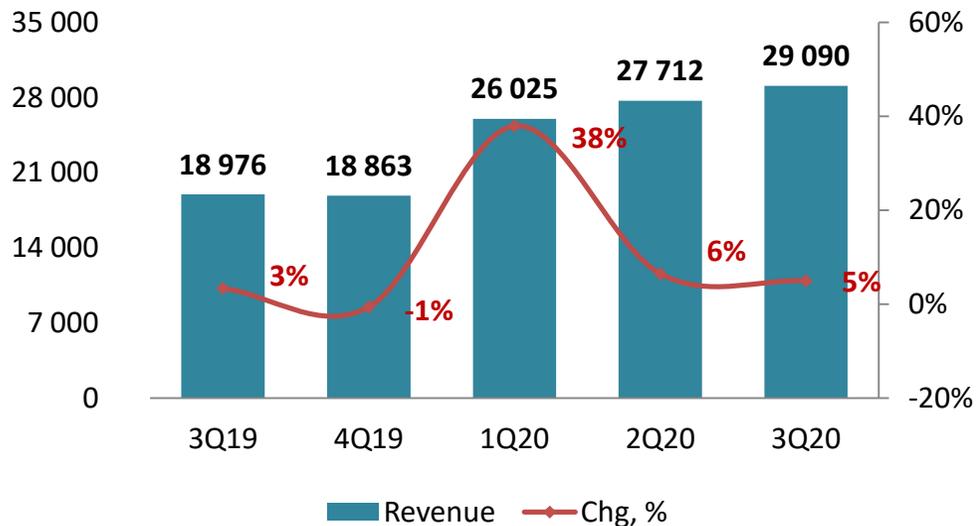
ROA

3,9%

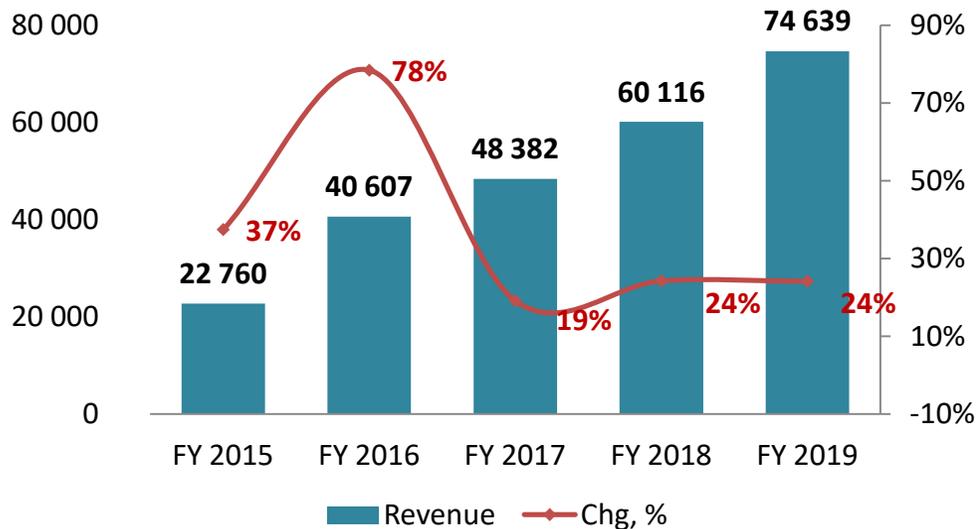
Centene Corp.

- Компания предоставляет услуги медицинского страхования и другие медицинские услуги в рамках своих программ социального страхования и страховых медицинских планов Medicare, Medicaid, Tricare и Health Insurance Marketplace System.
- Компания занимает 42-е место в списке крупнейших корпораций США Fortune 500 за 2020 год по совокупной выручке.
- Акции компании торгуются на Нью-Йоркской бирже NYSE и входят в индекс S&P 500 (сектор Healthcare).

Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка за 2015-2019 г.г., млн. \$



Centene Corp.

Финансовые результаты за 3 квартал 2020 г. (кв/кв)

- Выручка компании в 3 кв. 2020 г. выросла в 2 раза до \$29 090 млн. благодаря увеличению прибыли от предоставления страховых медицинских планов Medicaid (+48%), Commercial (+26%) и Medicare (+152%). Значительный рост прибыли от Medicare связан с приобретением компании медицинского страхования WellCare Health Plans в январе 2020 г.
- Чистая прибыль увеличилась с \$95 млн. до \$568 млн.
- В 2016 г. выручка Компании выросла в 2 раза в результате приобретения Health Net, поставщика медицинского страхования.

Корпоративные новости за 2020 г.

- 30 декабря – Компания приобрела сеть аптек PANTHERx, одну из крупнейших и наиболее быстрорастущих аптек в США, которая специализируется на орфанных препаратах и лечении редких заболеваний.
- 08 декабря – Компания приобрела Arixio, аналитическую компанию в области здравоохранения, предлагающую технологические решения на основе искусственного интеллекта (ИИ).
- 06 октября – Компания объявила о планах расширения предложений Medicare Advantage на 2021 г. Medicare компании под брендами WellCare, Allwell, Fidelis и Health Net будут действовать в 1249 округах 33 штатов в 2021 г., что на 30% больше чем 2020 г.
- 04 марта – Компания заключила контракт с Департаментом исправительных учреждений штата Делавэр, США на предоставление медицинских услуг и услуг по охране психического здоровья.
- 23 января – Компания приобрела компанию медицинского страхования WellCare Health Plans.

Сильные стороны

- Centene Corp. предоставляет широкий спектр услуг медицинского страхования и другие медицинские услуги, что дает конкурентное преимущество перед другими поставщиками медицинских услуг.
- Компания имеет стабильные финансовые показатели за последние 5 лет.
- Средний рост выручки Компании за последние 5 лет составляет 26,8%.
- Компания имеет успешный опыт интеграции дополнительных фирм посредством слияний и поглощений. За 2020 г. Компания успешно приобрела сеть аптек PANTHERx, компании Apixio и WellCare Health Plans.

Возможности/перспективы

- Завершение сделки с компанией Magellan Health Inc. во 2 половине 2021 г., благодаря которому Centene сможет более эффективно продвигать на рынок свой подход «целостного здоровья» для своих клиентов.
- Заключение контракта с государственными организациями на предоставление медицинских услуг и услуг по охране психического здоровья.
- Оцифровка административной деятельности Компании в помощь усовершенствованных технологии искусственного интеллекта Apixio.

Риски

- Рост долгосрочного долга Centene из-за приобретения компании, которые финансируются за счет заимствований. В 3 кв. 2020 г. общий долг Компании отражает 39,4% капитала, что выше среднего показателя по отрасли в 37,5%.
- Резкий рост операционных расходов за счет увеличения медицинских затрат, продажных, общехозяйственных и административных расходов.

Динамика акций Centene Corp. за год, \$





Medtronic
When Life Depends on Medical Technology

Market Cap.

\$159,2B

Текущая цена

\$118,31

EV

\$151,2B

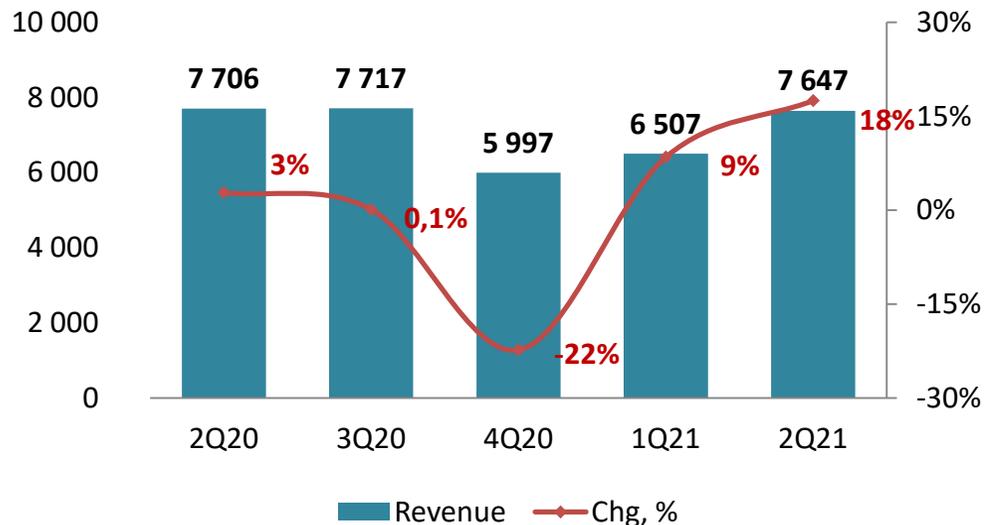
ROA

3,8%

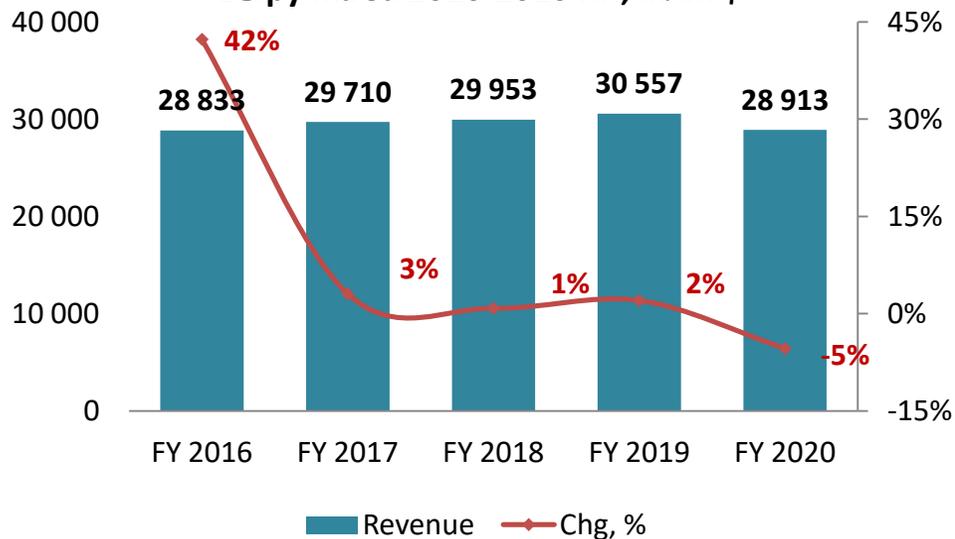
Medtronic PLC

- Мировой лидер в области медицинских технологий, услуг и решений, используемых по всему миру.
- Medtronic состоит из шести основных бизнес-подразделений: нарушения сердечного ритма, нейромодуляция, хирургия позвоночника, диабет, кардиохирургия и хирургические навигационные технологии.
- Акции компании торгуются на Нью-Йоркской бирже NYSE под тикером MDT (сектор Healthcare).

Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка за 2016-2020 г.г., млн. \$



Medtronic PLC

Финансовые результаты за 2 квартал 2021 г. (кв/кв)

- Выручка компании во 2 кв. 2021 г., закончившийся 31 октября 2020 г., уменьшилась на 1% до \$7 647 млн. в результате сокращения прибыли в сегментах Cardiac & Vascular Group (-5%), Restorative Therapies Group (-2%) и Diabetes Group (-4%).
- Чистая прибыль сократилась в 3 раза до \$494 млн. на фоне уменьшения выручки (-1%) и роста себестоимости (+13%).
- В 2016 г. наблюдается рост выручки на 42% в результате приобретения компании Covidien, занимающейся производством медицинских товаров, и приборов.

Корпоративные новости за 2020 г.

- 16 ноября – Компания приобрела французскую компанию Medicea, занимающейся хирургией позвоночника с помощью искусственного интеллекта (ИИ).
- 26 октября – венозный стент Medtronic получил одобрение FDA США для лечения обструкции венозного оттока.
- 30 сентября – Компания приобрела частную компанию Avenu Medical по производству медицинского оборудования.
- 11 августа – Компания приобрела частную компанию Companion Medical, производителя InPen – единственной на рынке интеллектуальной инсулиновой ручки.
- 08 января – Компания объявила о приобретении Stimgenics LLC, частной компании, которая впервые разработала новую форму стимуляции спинного мозга, известную как дифференциальная целевая Мультиплексированная стимуляция спинного мозга (DTM™).

Сильные стороны

- Medtronic PLC является мировым лидером в области медицинских технологий, услуг и решений, используемых по всему миру.
- Компания имеет стабильные финансовые показатели за последние 5 лет.
- Имеется успешный опыт интеграции дополнительных фирм посредством слияний и поглощений. За 2020 г. Компания успешно приобрела компании Medicrea, Stimgenics LLC и Avenu Medical.
- Компания предоставляет широкий спектр продуктов, в том числе собственные системы роботизированной хирургии.

Возможности/перспективы

- Запуск новых продуктов, а также реализация ранее запущенных медицинских аппаратов (Carpediem Cardio-Renal для педиатрического диализа, InPen – интеллектуальная инсулиновая ручка).
- Получение новых одобрений от FDA на использование медицинских технологий Компании (навигационных высокоскоростных сверл interbody и Midas Rex с роботизированной системой наведения Mazor).

Риски

- Сильная конкуренция в области предоставления медицинских технологий.
- Присутствует валютный риск.
- Потеря крупных оптовых закупок из-за падения спроса, связанного с пандемией.

Динамика акций Medtronic PLC за год, \$





Market Cap.

\$16,91B

Текущая цена

\$85,62

EV

\$12,90B

P/B

7,89

SunRun Inc.

- Американский поставщик жилых солнечных панелей и домашних батарей.
- Компания устанавливает, контролирует и обслуживает солнечные панели на крышах домовладельцев для подачи солнечной электроэнергии.
- Акции компании торгуются на американской бирже NASDAQ под тикером RUN (сектор Renewable Energy).

SunRun Inc.

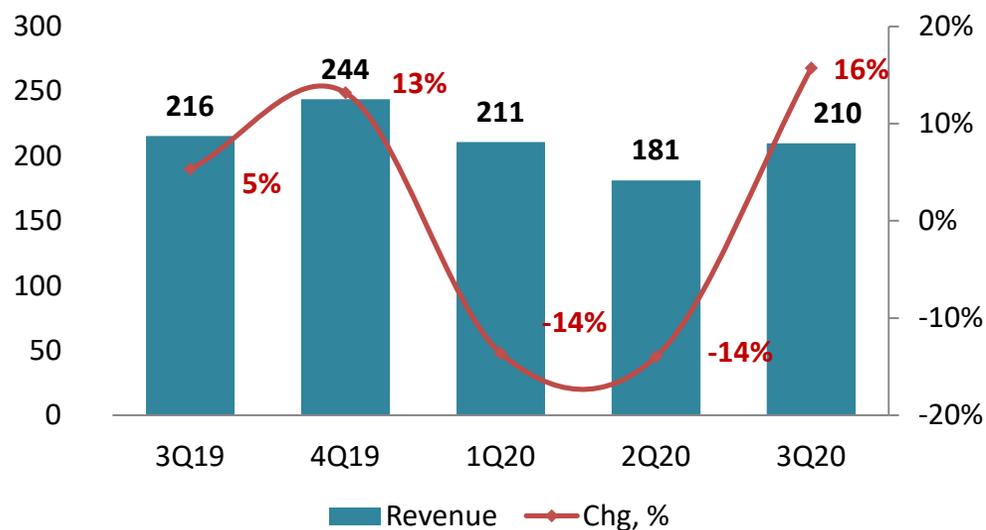
Финансовые результаты за 3 квартал 2020 г. (кв/кв)

- Выручка компании в 3 кв. 2020 г. уменьшилась на 3% до \$210 млн. в результате сокращения прибыли от продажи солнечных энергетических систем и продукции (-20%).
- Чистый убыток сократился на 24% до \$85 млн. на фоне роста затрат на продажи и маркетинг (-9%), а также расходов на исследование и разработки (-19%).
- В 2014 г. выручка компании выросла на 53% т.к. Компания начала продажу солнечных энергетических систем и продукции в результате приобретения компании Mainstream Energy Corp.
- В 2015 г. выручка компании выросла на 57% в результате приобретения ведущей платформы по привлечению клиентов и поставщик солнечных лидов в США Clean Energy Experts.

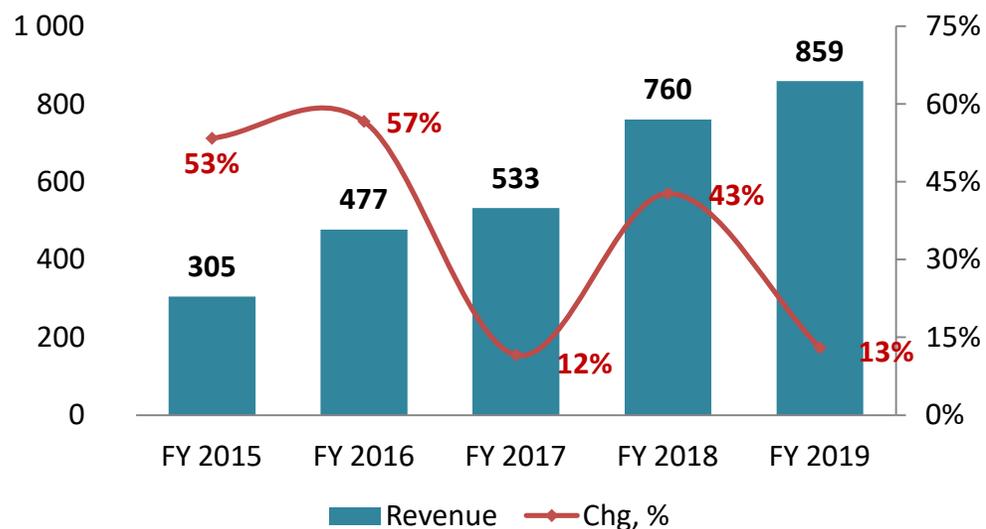
Корпоративные новости за 2020 г.

- 19 ноября – Компания объявила о заключении контракта с одной из крупнейших электроэнергетических компаний США conEdison.
- 05 ноября – Компания объявила, что выводит свою перезаряжаемую солнечную аккумуляторную систему Brightbox на все активные рынки компании. В настоящее время Sunrun имеет более 13 000 систем Brightbox по всей стране.
- 08 октября – Компания приобрела американскую компанию по производству солнечной энергии Vivint Solar.
- 17 июня – Компания совместно с Orange & Rockland объявили о получении одобрения на использование солнечных батарей и аккумуляторных систем на крыше домов Нью-Йорка, США в рамках инновационного проекта виртуальной электростанции.

Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка за 2015-2019 г.г., млн. \$



Сильные стороны

- Sunrun Inc. – крупнейший установщик и владелец солнечных систем на крышах в США.
- Компания устанавливает и владеет около 20% всех солнечных систем, установленных в настоящее время в домах США.
- Средний рост выручки Компании за последние 5 лет составляет 23,0%.
- Sunrun увеличила текущую клиентскую базу свыше 500 тыс. после завершения сделки по приобретению компании Vivint Solar.

Возможности/перспективы

- Поддержка сектора возобновляемых источников энергии со стороны избранного президента США Дж. Байдена после объявления энергетического плана «9 ключевых элементов для революции чистой энергии».
- Увеличение продаж солнечных панелей и домашних батарей после приобретения компании по производству солнечной энергии Vivint Solar.
- Увеличение количества регионов в США, обслуживаемых системой перезаряжаемых солнечных батарей Brightbox.

Риски

- Сильная конкуренция на рынке возобновляемых источников энергии.
- Повышение тарифов на импортные солнечные панели и модули.
- Продолжающийся рост операционных расходов за счет увеличения стоимости солнечных энергетических систем и реализации продукции, продажных, общехозяйственных и административных затрат.

Динамика акций SunRun Inc. за год, \$



ИДЕИ

Данный Виртуальный портфель обновляется на ежедневной основе.

С актуальными данными по Виртуальному портфелю можно ознакомиться на нашем официальном сайте или пройдя по ссылке

<https://cesec.kz/page/virtualnyy-portfel>

Наш сайт:

<https://cesec.kz/>

Наша страница в Facebook:

<https://www.facebook.com/cesec.kz>



06 January 2021

SUCCESS STORY DECEMBER 2020



30 December 2020

ИТОГИ 2020 ГОДА



07 December 2020

ВИРТУАЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ:
ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ



18 November 2020

OZON HOLDINGS PLC



09 November 2020

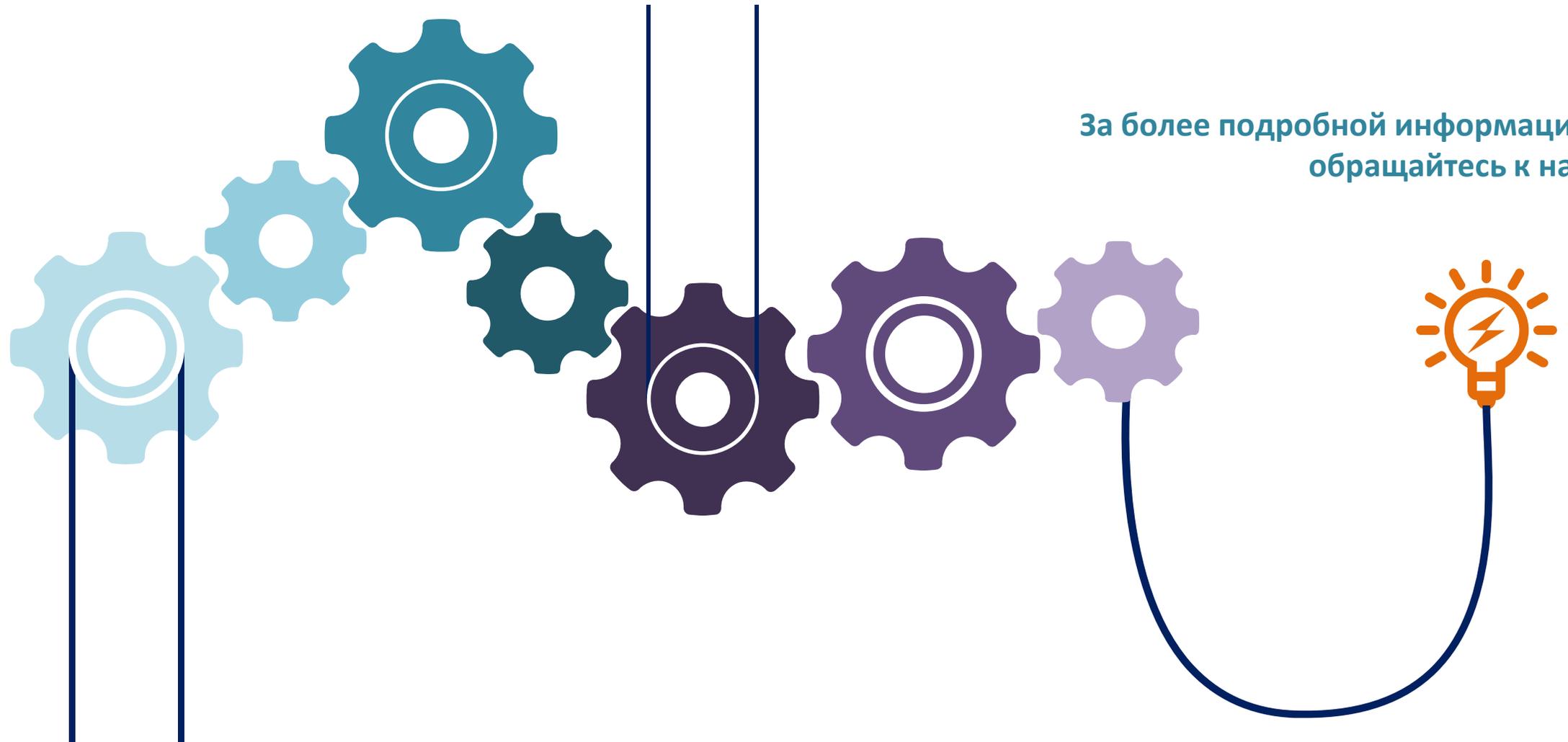
ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ



06 November 2020

BLUE MOON GROUP HOLDINGS LTD.

Спасибо за внимание!



За более подробной информацией
обращайтесь к нам!

Контакты



Брокерское
обслуживание

Контакты:
+7 (727) 259 88 77
(вн.608)

Эл.адрес:
SBiletskaya@centras.kz



Аналитический
департамент

Контакты:
+7 (727) 259 88 77
(вн.722)

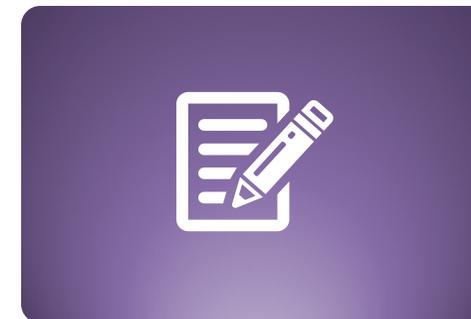
Эл.адрес:
MMelanich@centras.kz



Департамент
торговых операций

Контакты:
+7 (727) 259 88 77
(вн.730)

Эл.адрес:
KDauletov@centras.kz



Департамент
продаж

Контакты:
+7 (727) 259 88 77
(вн.754)

Эл.адрес:
AMuratova@centras.kz