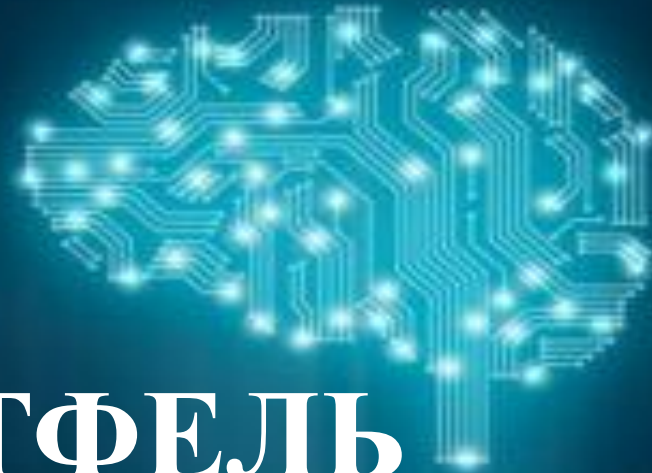


ВИРТУАЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

Июль 2021 г.



История успеха виртуального портфеля

- Виртуальный портфель запущен в 2018 г. В состав портфеля входят акции 10 компании из разных секторов.
- Общая сумма инвестиций по виртуальному портфелю составляет \$100 000, и на каждую позицию выделяется \$10 000.
- Список обновляется каждый квартал, а также по мере достижения отдельных акции уровня stop-loss и take-profit.
- Динамика портфеля отслеживается ежедневно в течении 3-х месяцев и публикуется на нашем сайте и телеграмм.
- Представляем историю успеха виртуального портфеля:

Период	Абсолютная доходность
ноябрь 2017 - февраль 2018	11,60%
февраль 2018 - июнь 2018	10,60%
июль 2018 - сентябрь 2018	2,55%
ноябрь 2018 - март 2019	4,42%
май 2019 - июль 2019	-3,54%
июль 2019 - октябрь 2019	2,40%
июль 2019 - декабрь 2019*	18,60%
декабрь 2019 - март 2020	-25,30%
июль 2020 - сентябрь 2020	14,20%
октябрь 2020 - декабрь 2020	19,40%
январь 2021 - март 2021	10,10%
апрель 2021 - июнь 2021	9,10%

История успеха виртуального портфеля за год

➤ Представляем историю успеха виртуального портфеля за последний год:

- Июль-сентябрь 2020 г. абсолютная доходность – **14,2%**.
- Октябрь-декабрь 2020 г. абсолютная доходность – **19,4%**.
- Январь-март 2021 г. абсолютная доходность – **10,1%**.
- Апрель-июнь 2021 г. абсолютная доходность – **9,1%**.

Лидеры

Июль-сентябрь 2020 г.

 **+68,6%**
architects of energy™

 **+31,8%**

 **+12,3%**
mastercard

Октябрь-декабрь 2020 г.

 **+80,8%**
CLOUDFLARE®

 **+38,4%**

 **AUTODESK®** **+30,5%**

Январь-март 2021 г.

 **SiliconMotion** **+25,8%**

GENERAL DYNAMICS **+24,4%**

 **ADM** **+14,3%**

 **centras**
securities

Абсолютная доходность за период

с 05.04.2021 г. по 30.06.2021 г. составила 9,1%...

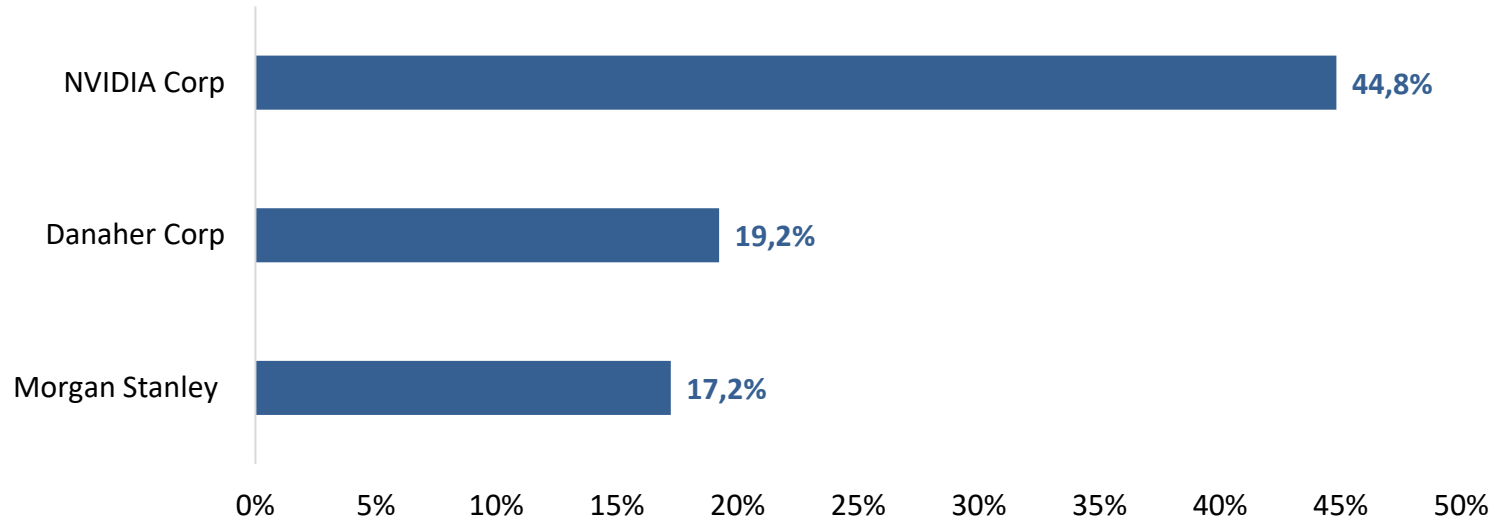
Позиции	Акции	Валюта	Количество	Дата покупки	Цена покупки	Сумма покупки	Текущая цена	Текущая сумма	Сумма дохода	Доходность позиции, %	Stop-loss*	Take profit**
Открытые	NVIDIA Corp	USD	18	01.04.2021	552,47	10 000	800,10	14 482,2	4 482	44,82%	469,6	663,0
Открытые	Danaher Corp	USD	44	01.04.2021	225,08	10 000	268,36	11 922,9	1 923	19,23%	191,3	270,1
Открытые	Morgan Stanley	USD	128	01.04.2021	78,22	10 000	91,69	11 722,1	1 722	17,22%	66,5	93,9
Открытые	Pfizer Inc	USD	275	01.04.2021	36,30	10 000	39,16	10 787,9	788	7,88%	30,9	43,6
Открытые	Walmart Inc	USD	74	01.04.2021	135,62	10 000	141,02	10 398,2	398	3,98%	115,3	162,7
Открытые	Mastercard Inc	USD	28	01.04.2021	363,30	10 000	365,09	10 049,3	49	0,49%	308,8	436,0
Открытые	Procter & Gamble Co	USD	74	01.04.2021	134,28	10 000	134,93	10 048,4	48	0,48%	114,1	161,1
Открытые	Activision Blizzard Inc	USD	105	01.04.2021	95,54	10 000	95,44	9 989,5	-10	-0,10%	81,2	114,6
Открытые	Union Pacific Corp	USD	45	01.04.2021	220,21	10 000	219,93	9 987,3	-13	-0,13%	187,2	264,3
Открытые	LyondellBasell Industries	USD	95	01.04.2021	105,55	10 000	102,87	9 746,1	-254	-2,54%	89,7	126,7
30.06.2021						100 000		109 133,8				

Доходность
портфеля

9,1%

	01.04.2021	30.06.2021	
S&P 500	4 019,87	4 297,50	6,91%
FTSE 100	6 737,30	7 037,47	4,46%
NASDAQ	13 329,52	14 554,80	9,19%

Лидеры...



Тройка лидеров по темпу роста:

- **NVIDIA Corp.**
- **Danaher Corp.**
- **Morgan Stanley**

Основную поддержку акциям **NVIDIA Corp.** оказали:

- сильные финансовые результаты за 1 кв. 2021 г. и ожидания за 2 кв. 2021 г.;
- стремительное развитие на рынке искусственного интеллекта и технологий 5G, автономного вождения;
- ожидаемая сделка по приобретению компании ARM (разработчика микросхем);
- заключение новых контрактов с различными компаниями.

Основную поддержку акциям **Danaher Corp.** оказали:

- сильные финансовые результаты за 1 кв. 2021 г.;
- рост спроса на медико-биологическое оборудование для создания вакцин и прочих препаратов;
- приобретение компании Aldevron LLC, которая производит биологические компоненты для вакцин и других лекарств.

Основную поддержку акциям **Morgan Stanley** оказали:

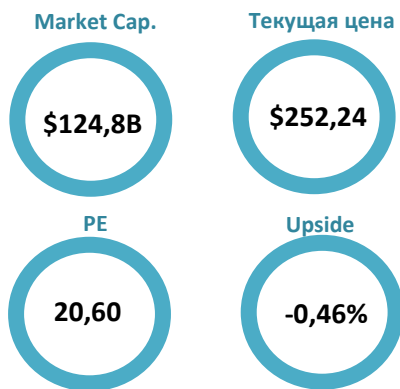
- увеличение размера дивиденда до \$0,7 за акцию;
- хорошие финансовые показатели за 1 кв. 2021 г.;
- восстановление деловой активности в США, что привело к росту объемов IPO.

Обновленная структура виртуального портфеля на 16.07.2021 г.

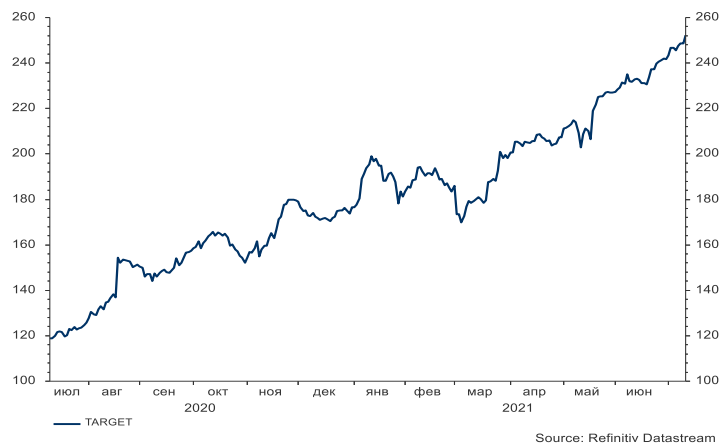
- В настоящем отчете представляем Вам обновленную структуру виртуального портфеля на последующие три месяца (июль-сентябрь).
- Общая сумма инвестиций по виртуальному портфелю составляет \$100 000, и на каждую позицию выделяется \$10 000.
- Ниже представлена обновленная структура виртуального портфеля:

№	Позиции	Акции	Тикер	Сектор	Валюта	Текущая цена	Сумма покупки
1	Открытые	Target Corp	TGT	Consumer Discretionary	USD	253,63	10 000
2	Открытые	PayPal Holdings Inc	PYPL	Information Technology	USD	300,75	10 000
3	Открытые	NextEra Energy Inc	NEE	Utilities	USD	75,70	10 000
4	Открытые	Exelon Corp	EXC	Utilities	USD	45,14	10 000
5	Открытые	Goldman Sachs Group Inc	GS	Financials	USD	374,40	10 000
6	Открытые	Bank of America Corp	BAC	Financials	USD	38,86	10 000
7	Открытые	VISA Inc	V	Information Technology	USD	245,99	10 000
8	Открытые	NIO Inc	NIO	Consumer Cyclical	USD	43,05	10 000
9	Открытые	Danaher Corp	DHR	Healthcare	USD	276,12	10 000
10	Открытые	Centene Corp	CNC	Healthcare	USD	73,77	10 000

Target Corp.

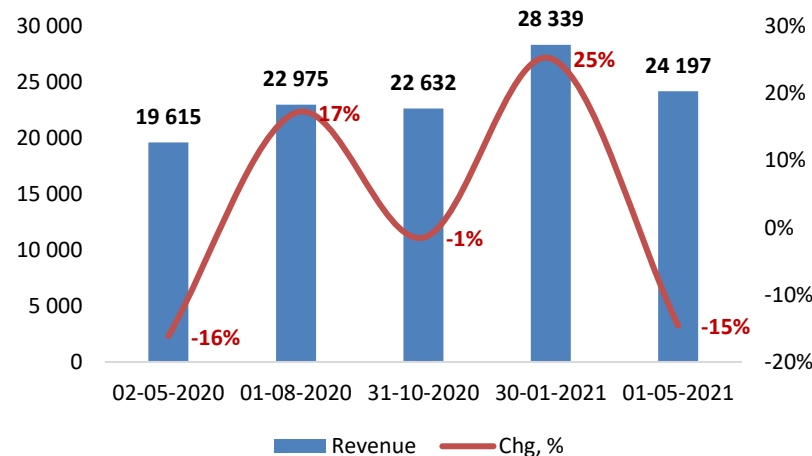


Динамика акций Target Corp. за год, \$

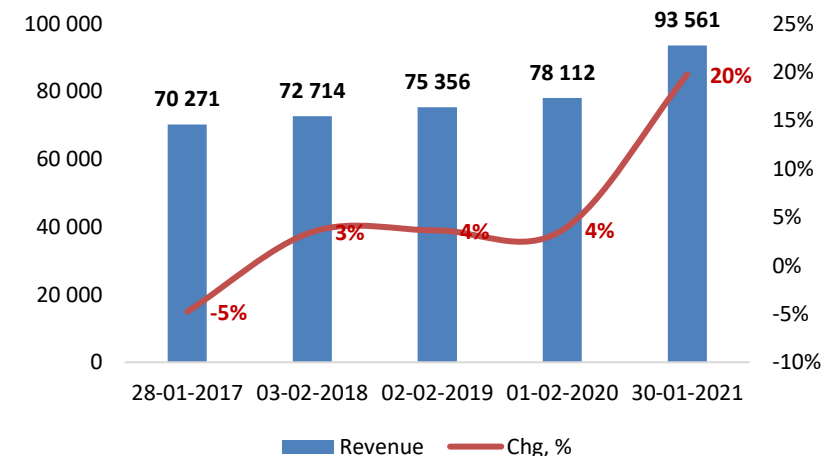


- Компания, владеющая в США крупной сетью розничных гипермаркетов эконом-класса. Пользуется известностью и огромной популярностью как в Америке, так и по всему миру, за счет доступных цен и широчайшего ассортимента товаров общего назначения.
- Его собственные бренды включают: Archer Farms, Market Pantry, Sutton & Dodge, Art Class, Merona, Threshold, Ava & Viv, Pillowfort, Room Essentials, Wine Cube, Cat & Jack, Simply Balanced и Wondershop.
- В магазинах ритейлера представлены товары для дома, бытовая техника, одежда, аксессуары, игрушки, косметика и продукты питания.
- Компания управляет почти 1900 магазинами по всей стране.
- В десятке крупнейших американских ритейлеров Target Corporation занимает шестое место.
- 1 кв. 2021 г.: продажи +23,3% (г/г).

Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$





Сильные стороны

- Target – самый крупный и быстрорастущий сегмент, измеряемый по росту операционной прибыли.
- Компания имеет разнообразный ассортимент.
- Омниканальность и электронная коммерция.
- Target создаёт и собственные бренды, которые можно приобрести в её гипермаркетах со скидкой.
- В течение нескольких лет выручка и чистая прибыль компании непрерывно растут (1 кв. 2021 г.: продажи +23,3%). CAGR выручки за последние 5 лет: 5,89%.
- Низкая долговая нагрузка: отношение чистого долга к капиталу составляет 40%.
- Компания является дивидендной. В текущем году Компания увеличила квартальный дивиденд на 32,4% до 90 центов на акцию (ранее 68 центов).
- Дивидендная доходность +1,43%.
- Дивиденды будут выплачены в сентябре 2021 г.

Возможности/перспективы

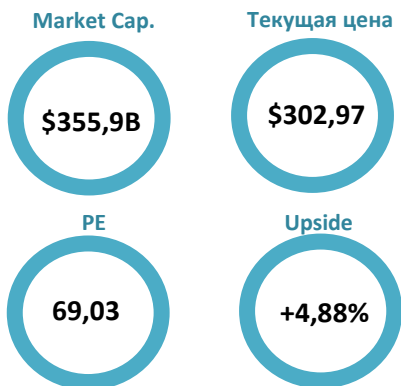
- Менеджмент планирует ежегодно инвестировать \$4 млрд. в развитие бизнеса. Компания планирует открыть до 40 новых магазинов, переоборудовать 150 старых торговых точек, а также возвести новые сортировочные центры для ускорения доставки, что должно сократить издержки.
- Дальнейшее развитие онлайн-сегмента Target. В 2020 г. доля онлайн-продаж составила 18%, увеличившись с 9% в 2019 г.
- Доставку осуществляет собственная курьерская компания Shipt Inc.
- Target позволяет своим клиентам заранее сделать онлайн-заказ и затем забрать его в магазине, что благоприятно влияет на показатели прибыли.
- Компания доставляет товары в день заказа и планирует расширять ассортимент для заказов онлайн, прежде всего в категориях свежих, охлажденных и замороженных продуктов, алкогольных напитков.

Риски

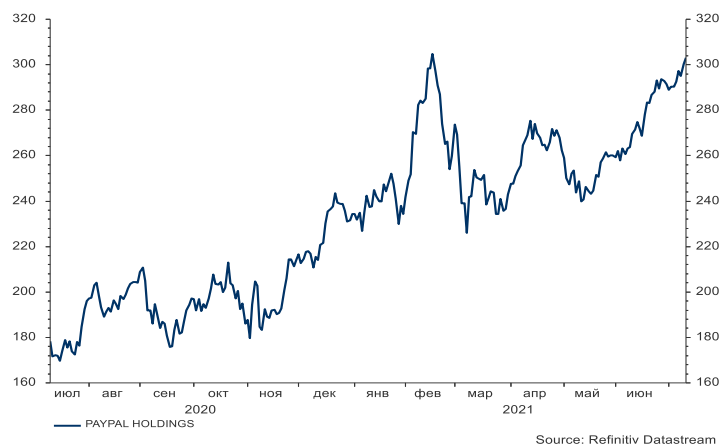
- Возможное закрытие магазинов (в 2020 г. закрылись магазины на фоне пандемии и протестов в США).
- Снижение доходов населения, что может привести к сокращению продаж.
- Усиление конкуренции на рынке розничной торговли (Walmart, Home Depot).

PayPal Holdings Inc.

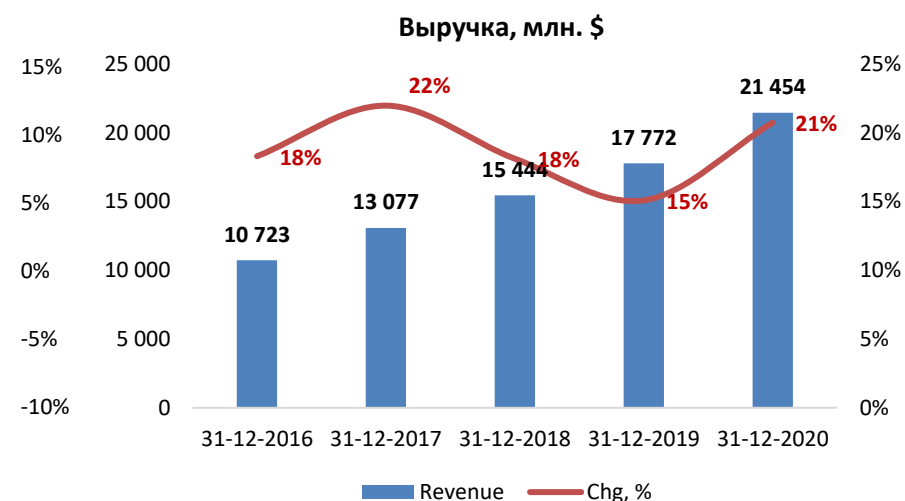
PayPal



Динамика акций PayPal Holdings Inc. за год, \$



- Технологическая платформа и компания по цифровым платежам, которая обеспечивает цифровые и мобильные платежи от имени потребителей и продавцов.
- Основа бизнеса — платежная инфраструктура, которая позволяет привязать банковские счета или карту к своему аккаунту PayPal. Через аккаунт можно оплачивать онлайн-покупки и переводы.
- В платежную платформу входят объединенные платежные решения компании, включая продукты и услуги PayPal, PayPal Credit, мобильный кошелек Venmo, сервис по обработке платежей для мобильных приложений Braintree и сервис для обработки платежей в магазинах iZettle.
- Компания также предлагает потребителям индивидуальные (P2P) платежные решения через свой веб-сайт PayPal, Venmo и Xoom.
- 1 кв. 2021 г.: выручка +30,6% (г/г).





Сильные стороны

- Постоянный рост активных пользователей системы и объема транзакций.
- Общий объем транзакций (TPV) за 1 кв. 2021 г. вырос на 49,8% и составил \$285 млрд.
- Низкая долговая нагрузка: отношение чистого долга к капиталу составляет 30%.
- В 2020 г. Компания представила новую функцию под названием «Купи сейчас, заплати позже» для клиентов из США и Великобритании, которая позволяет совершать покупки в беспроцентную рассрочку на сумму от \$30 до \$600 в течение шестинедельного периода.

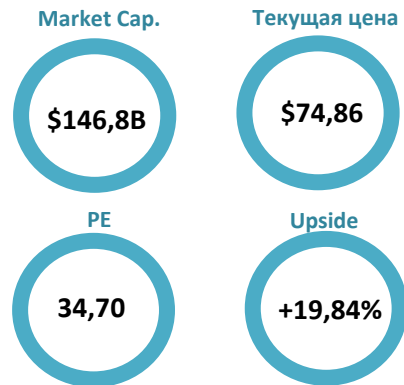
Возможности/перспективы

- В ноябре 2020 г. PayPal объявила об открытии доступа к криптовалютам клиентам из США. С ноября все американские пользователи сервиса могут покупать, держать и продавать криптовалюту напрямую через PayPal.
- С марта 2021 г. клиенты PayPal из США могут использовать криптовалюту для оплаты.
- Компания расширяет географию. PayPal в конце декабря 2020 г. купил 30% акций китайского платежного сервиса Guofubao Information Technology (GoPay), остальные 70% компаний приобрела еще в 2019 г.
- Covid-19 стал катализатором использования цифровых платежных услуг, и ожидается, что спрос будет устойчивым.

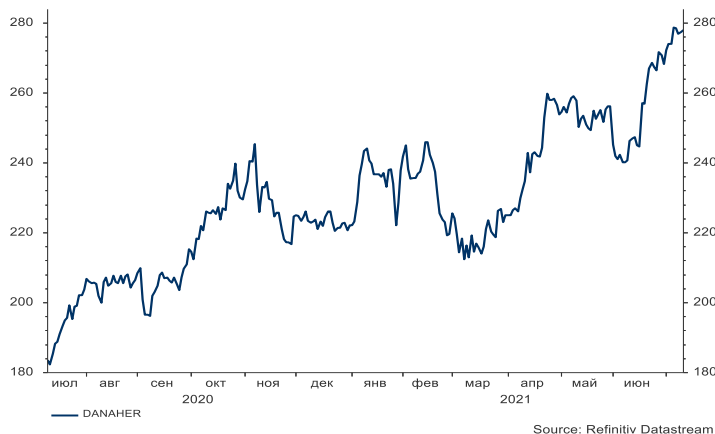
Риски

- Кибератаки и нарушение безопасности.
- Повышение комиссии за транзакцию PayPal и Venmo: в июле 2021 г. PayPal повысила комиссию для продавцов на пол процента.
- Расширение рынка и внедрение платформы зависит от региона. Например, кредитные и дебетовые карты продолжают лидировать в США, но мобильные платежи, такие как Alipay, доминируют на китайском рынке.
- Усиление конкурентной среды.
- Отсутствие дивидендов.

NextEra Energy Inc.

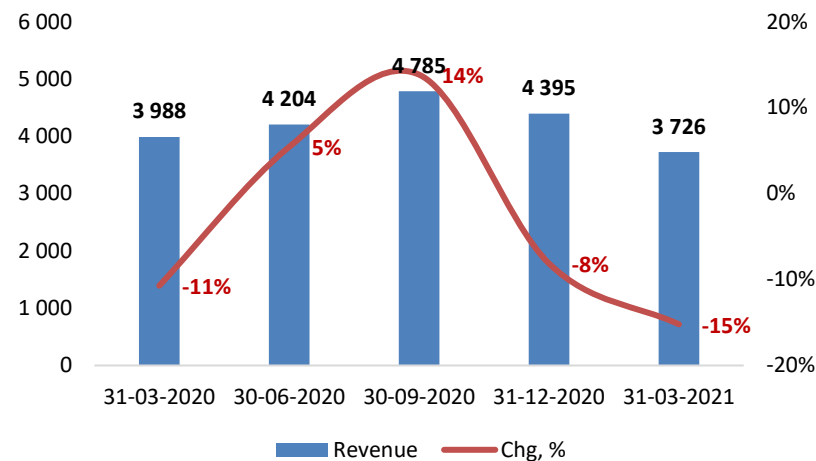


Динамика акций NextEra Energy Inc. за год, \$

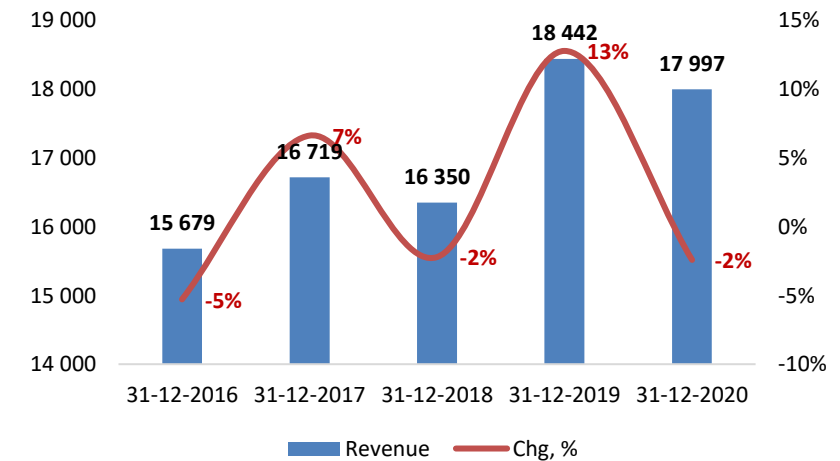


- NexEra является одной из крупнейших компаний в области электроэнергетики и энергетической инфраструктуры в Северной Америке и лидером в отрасли возобновляемых источников энергии.
- Общая установленная мощность ветровых, солнечных и прочих электростанции достигает 54 ГВт, из которых около половины приходится на зеленую энергию.
- Компания продает электроэнергию и мощность в 27 штатах США и 5-и провинциях Канады.
- Включает в себя два основных бизнеса: FPL, включая Gulf Power, и NEER.
- FPL является крупнейшей электроэнергетической компанией в штате Флорида и одной из крупнейших электроэнергетических компаний в США.
- NEER является крупнейшим в мире генератором возобновляемой энергии от ветра и солнца, а также мировым лидером в области хранения аккумуляторных батарей.

Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$



Сильные стороны

- Nextera energy – ключевой игрок среди мировых компаний в сегменте электроэнергетики. Компания активно вводит и запускает новые солнечные и ветровые проекты.
- Поддержка со стороны государства (зеленая программа Джо Байдена).
- Привлекательная дивидендная политика. Дивидендная доходность 2,05%.
- По данным EIA, возобновляемая энергетика стала самым быстрорастущим источником электроэнергии в 2020 г. Выработка возобновляемой э/э выросла в прошлом году на 15%.

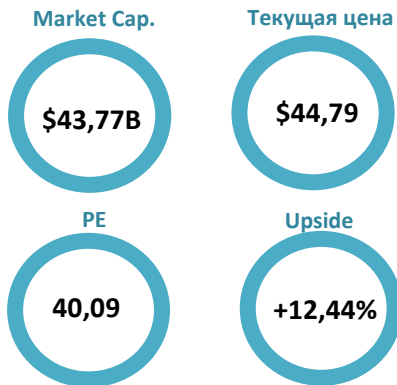
Возможности/перспективы

- В начале 2021 г. Компания объявила о договоренности с FirstGroup о создании совместного предприятия с целью электрификации 43 тыс. школьных и общественных автобусов в США и Канаде, или около 8% рынка этих стран.
- Компания планирует увеличить инвестиционную программу на 2021-2024 г. г. в рамках программы планируется строительство 23-30 ГВт зеленых мощностей.
- Сравнительная дешевизна натурального газа снижает себестоимость самой энергии и делает ее доступней для потребителей.
- Увеличение клиентской базы на фоне роста спроса на чистые источники электроэнергии.

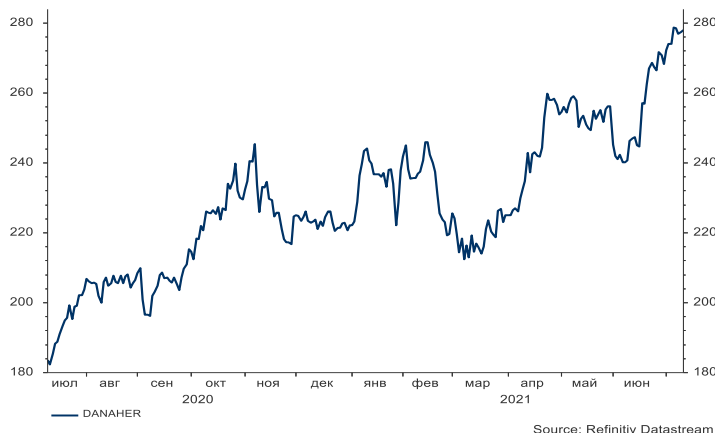
Риски

- Деятельность Компании является регулируемой со стороны надзорным фондом США в связи с чем отсутствует гибкость тарифной политики.
- Компания заключает со своими клиентами долгосрочные контракты на поставку электроэнергии по фиксированной ставке.

Exelon Corp.

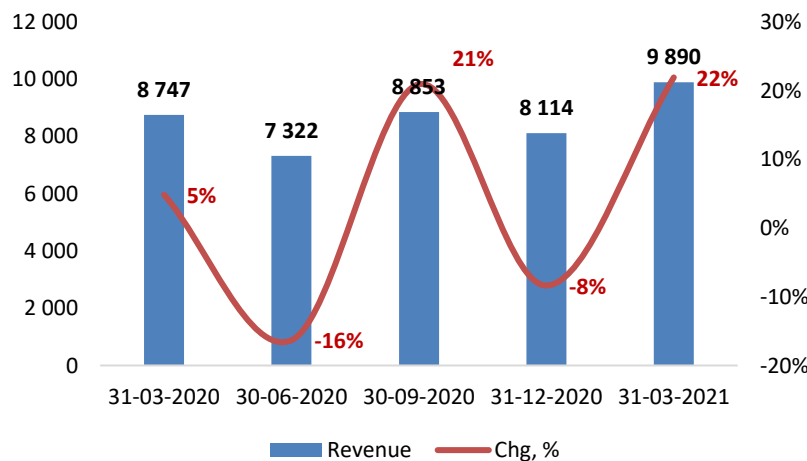


Динамика акций Exelon Corp. за год, \$

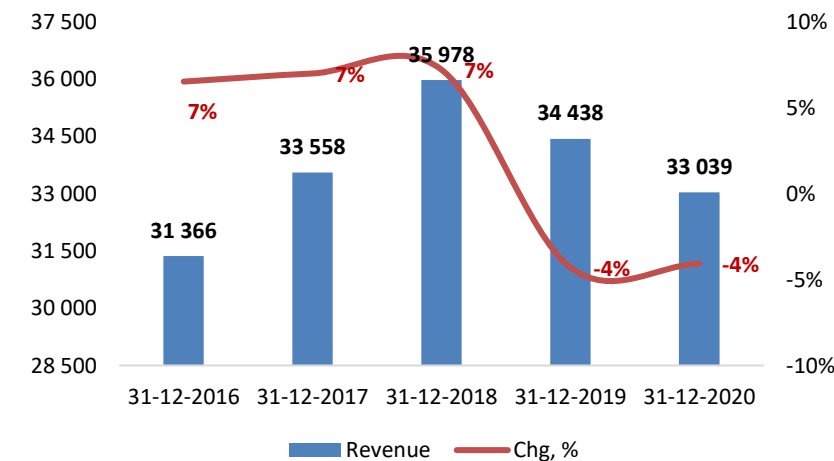


- Холдинговая компания коммунальных услуг, занимающийся производством, доставкой и маркетингом энергии посредством генерации, а также предприятиями по распределению и передаче энергии через ComEd, PECO, BGE, Персо, DPL и ACE.
- Компания владеет 10 АЭС и 17 ядерными реакторами по всей территории США, а также производит ветровую и солнечную электроэнергию.
- Деятельность Exelon развернута в 48 штатах и на территории Канады с общим числом потребителей около 10 млн.
- Клиентами являются распределительные коммунальные службы, муниципалитеты, кооперативы, финансовые учреждения, а также физлица.
- 1 кв. 2021 г.: выручка +13,1%.

Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$



Сильные стороны

- Компания предоставляет надежные, чистые и доступные энергетические продукты.
- Атомная энергетика включена в стандарт экологически чистой энергетике США.
- Стабильный рост выручки за счет долгосрочных контрактов о поставке электроэнергии.
- Стабильные дивиденды. Дивидендная доходность 3,41%.
- Большая клиентская база на внутреннем рынке США.
- Спрос на услуги Exelon со стороны жителей США не цикличен и постоянен. Exelon ориентирована только на внутреннее потребление, ключевым рынком сбыта являются США.

Возможности/перспективы

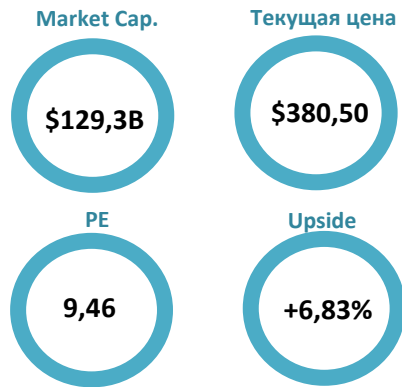
- Компания в течение следующих четырех лет планирует инвестировать около \$27 млрд. в проекты по улучшению и модернизации инфраструктуры электроэнергетики и природного газа, включая передовые технологии и проекты передачи электроэнергии.
- Низкий уровень инфляции обеспечивает большую стабильность на рынке, позволяет кредитовать клиентов корпорации Exelon по более низкой процентной ставке.
- Низкая ставка кредитования для корпоративных клиентов США способствует развитию деловой активности страны.

Риски

- Деятельность компаний регулируется комиссиями по коммунальным услугам.
- Чистый долг на капитал составляет 55%, в связи с чем дальнейший рост долговой нагрузки может оказать давление на финансовые результаты.
- Усиление конкуренции.
- Колебание спотовых и форвардных рыночных цен на рынках.
- Зависимость от климатических условий. В феврале 2021 г. экстремально холодные погодные условия привели к отключениям в тexasских газовых генерирующих активах Exelon, что отразилась на финансовых результатах Компании.

Goldman Sachs Group Inc.

Goldman Sachs

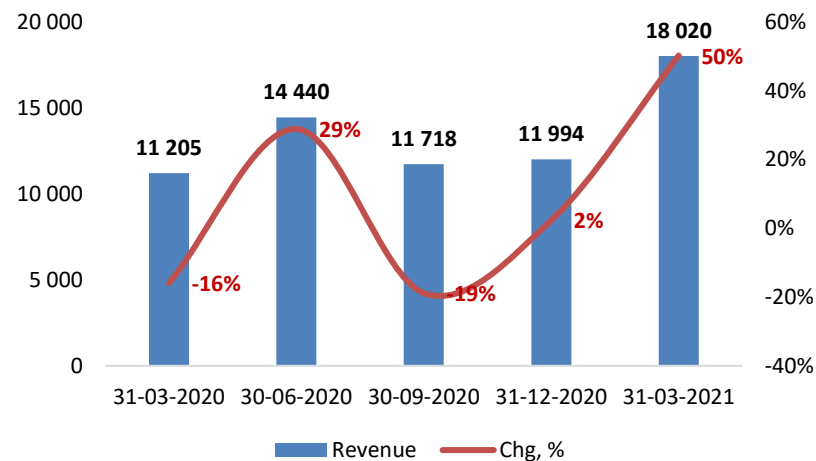


- Один из крупнейших в мире инвестиционных банков, занимается инвестиционным банкингом, торговлей ценными бумагами, инвестиционным менеджментом и другими финансовыми услугами.
- Компания работает в четырех бизнес-сегментах: Investment Banking, Institutional Client Services, Investing & Lending и Investment Management.
- 1 кв. 2021 г.: выручка +60,8%.

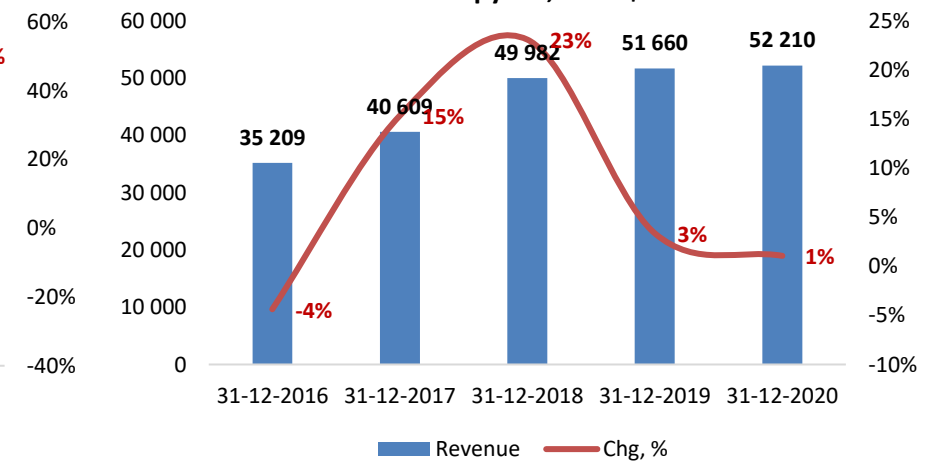
Динамика акций Goldman Sachs Group за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$



Сильные стороны

- Goldman Sachs в мае 2021 г. создал отдел для торговли криптовалютой.
- Компания планирует дать своим клиентам возможность зарабатывать на изменениях курса биткоина, получая расчеты в фиатной валюте. Новый продукт — это фьючерс, в котором две стороны заранее договариваются о дате и цене исполнения сделки.
- Хорошая репутация и финансовое положение.
- Широкий спектр финансовых услуг частным и юридическим лицам, правительствам и мировым корпорациям.
- Высококвалифицированная рабочая сила.
- В июне Компания увеличила дивиденд с \$1,25 до \$2 на акцию. Дивидендная доходность 2,13%.

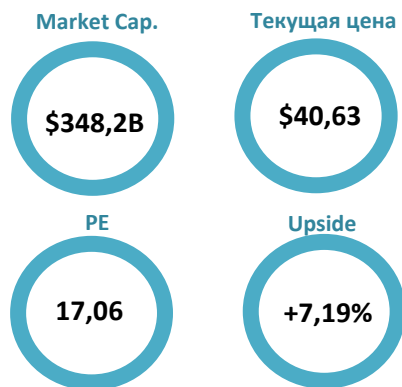
Возможности/перспективы

- В феврале 2021 г. Компания запустила сервис управления активами Marcus Invest для инвесторов с небольшими капиталами. Сервис будет автоматически инвестировать средства клиентов в биржевые фонды (etf) на акции и облигации и проводить ребалансировки портфелей на основе моделей, которые разрабатывают инвестстратеги банка.
- Рост темпов вакцинации позволят добиться масштабной иммунизации населения, что означает более активное экономическое восстановление и благоприятные финансовые условия.

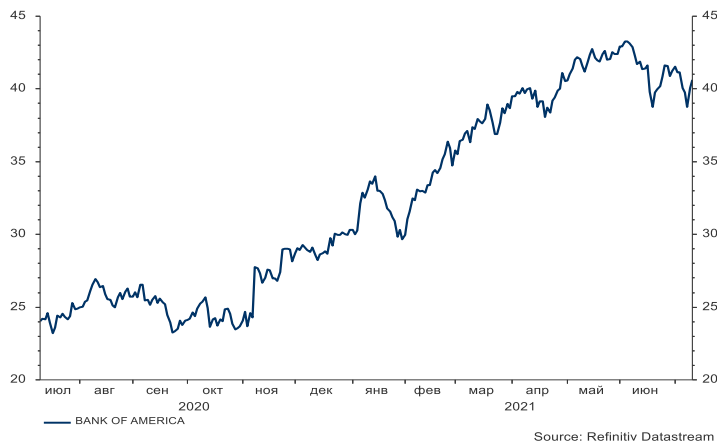
Риски

- Случаи мошенничества и взяточничества, инсайдерская торговля.
- Снижение доходности инвестиционного портфеля.
- Усиление кибератак на электронные сервисы.
- Снижение деловой активности в США.

Bank of America Corp.

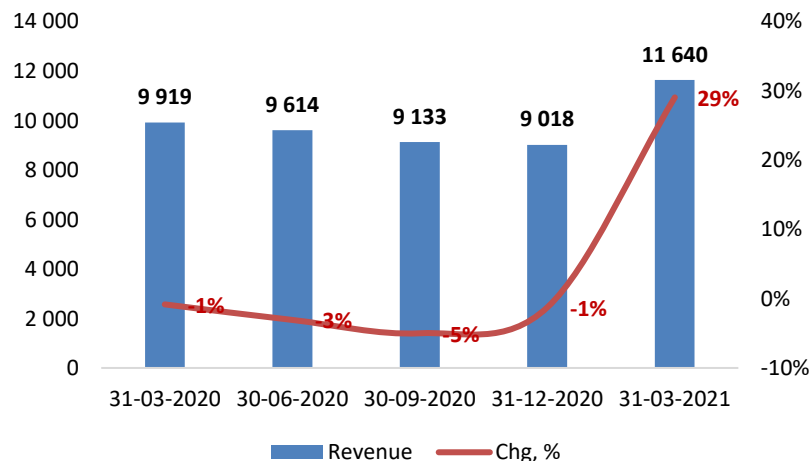


Динамика акций Bank of America за год, \$

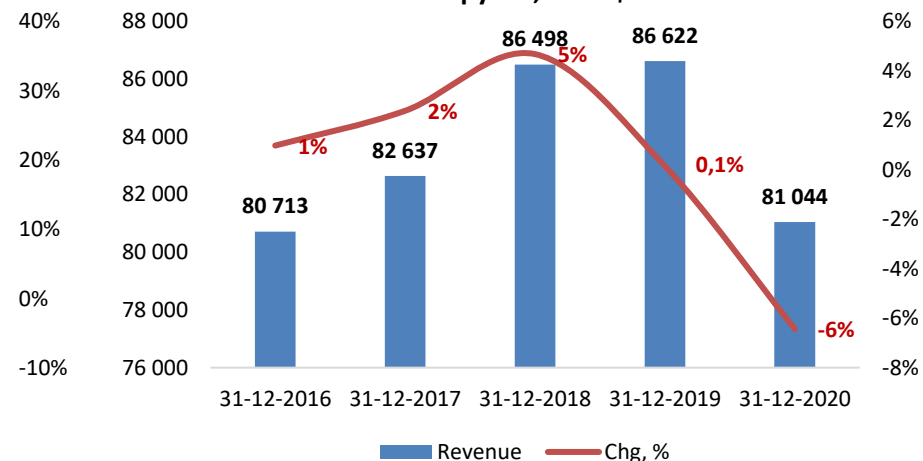


- Американский финансовый конгломерат, оказывающий широкий спектр финансовых услуг частным и юридическим лицам.
- Компания работает в четырех бизнес-сегментах: Consumer Banking, Global Wealth & Investment Management, Global Banking и Global Markets.
- Входит в четверку ведущих банковских холдингов США, где занимает второе место по величине активов вслед за JPMorgan Chase.
- Компания обслуживает около 66 млн. клиентов из числа потребителей и малого бизнеса примерно в 4300 розничных финансовых центрах.
- 1 кв. 2021 г.: выручка +17,3%.

Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$



Сильные стороны

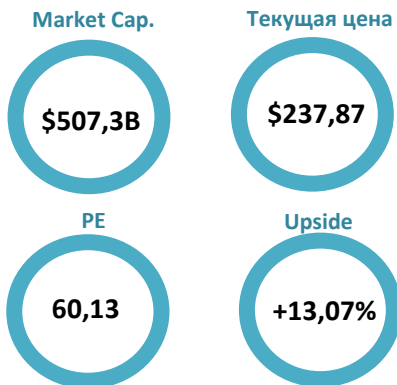
- Сильный бренд и репутация.
- Широкий спектр финансовых услуг частным и юридическим лицам, правительствам и мировым корпорациям.
- В июле 2021 г. банк создал новую команду, занимающуюся исследованием криптовалют.
- Автоматизация деятельности обеспечила стабильное качество продуктов Банка.
- Дивидендная доходность 1,81%.
- Новые клиенты из онлайн-канала. В настоящее время 70% розничных клиентов банка пользуются цифровыми каналами получения банковских услуг.

Возможности/перспективы

- Банк уделяет большое внимание цифровизации своего бизнеса. Количество пользователей мобильного банкинга за прошлый год выросло на 9% и превысило 30 млн.
- Банк вкладывает большие ресурсы в обучение и развитие своих сотрудников, в результате чего рабочая сила не только высококвалифицированная, но и мотивирована на достижение большего.
- Рост деловой активности в США может привести к улучшению качества активов.
- Повышение ключевой ставки на фоне роста инфляции может оказать благотворное влияние на финансовый сектор, особенно на бизнес Bank of America.

Риски

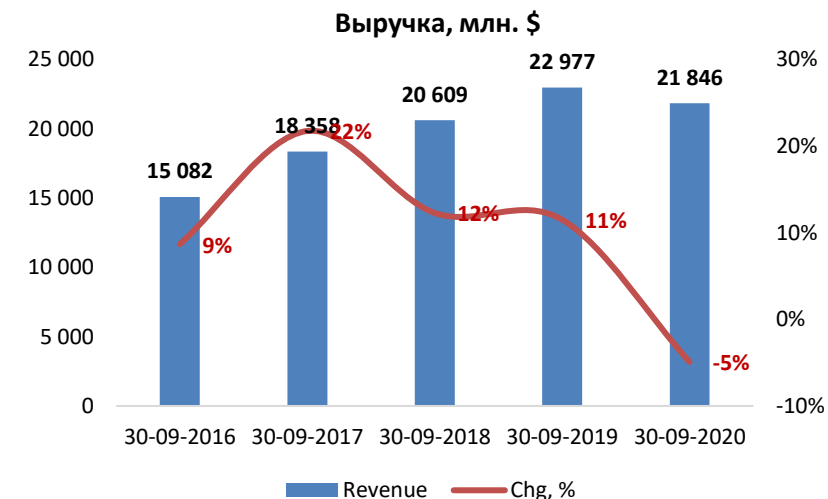
- Рост проблемных кредитов.
- Рост случаев заболевания COVID-19 в связи с дельта-вариантом коронавируса.
- Угроза кибератак и утечки данных.
- Сохраняющееся на низком уровне процентные ставки продолжают оказывать давление на чистую процентную маржу и процентные доходы банков.



Динамика акций Visa Inc. за год, \$



- Платежная технологическая компания, которая осуществляет цифровые платежи в более чем 200 странах и территориях.
- Основной бизнес компании – обработка платежей между банками-эквайерами, обслуживающими торговые точки, и банками-эмитентами или кредитными кооперативами, использующими для оплат дебетовые и кредитные карты бренда Visa.
- Электронные платежи осуществляются с помощью глобальной инновационной процессинговой системы VisaNet, которая может обрабатывать более 65 000 транзакций в секунду.
- Ежегодно в системе компании обрабатывается порядка 141 млрд. финансовых транзакций, а общий объем проведенных платежей составляет около \$9 трлн. в год.
- В 2020 г. наблюдается снижение транзакций на фоне пандемии.





Сильные стороны

- В марте 2021 г. компания провела первую транзакцию в стейблкоине USDC с использованием блокчейна Ethereum. Ранее платежная система позволяла своим пользователям совершать операции только в фиатной валюте.
- Владельцы криптокарт Visa в 1 половине 2021 г. потратили более \$1 млрд. в долларовом эквиваленте на оплату товаров и услуг.
- Величина дивидендных выплат Visa стабильно растет в последние годы, при этом дивидендная доходность акций сохраняется на довольно невысоком уровне, 0,53% годовых.
- Низкая долговая нагрузка: отношение чистого долга к капиталу составляет 0,4.
- Глобальная экономика, как ожидается, заметно восстановится в 2021 г., на этом фоне следует ожидать и улучшения финпоказателей Visa.

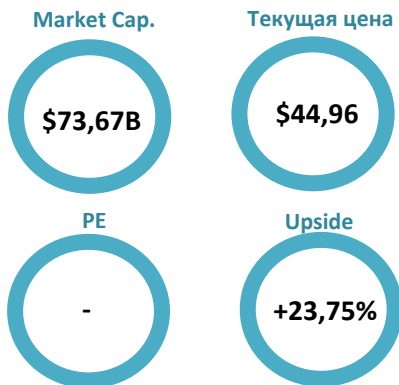
Возможности/перспективы

- В октябре 2020 г. Visa приобрела финтехкомпанию YellowPepper, которая может помочь усилить позиции Visa на рынке платежных услуг в странах Латинской Америки и Карибского бассейна.
- В конце июня 2021 г. Visa договорилась о приобретении шведского финтехстартапа Tink, цифровые услуги которого объединяют более 3,4 тыс. банков и финансовых институтов в Европе. Данная сделка должна усилить позиции Visa на быстрорастущем европейском рынке открытого банкинга (Open Banking).
- В июле 2021 г. Visa объявила о сотрудничестве с более чем 50 криптовалютными компаниями, чтобы позволить своим клиентам тратить и конвертировать цифровые валюты через обычную программу кредитных и дебетовых карт.

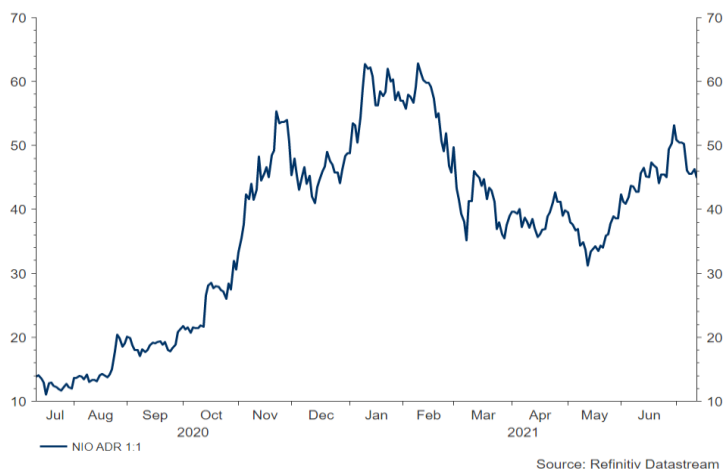
Риски

- Возможные инциденты информационной безопасности, нарушений учетных данных или сбоев в работе служб.
- Высокая конкуренция на финансовом рынке (Mastercard).
- Контроль отрасли государством. Финансовые транзакции очень жестко регулируются. В 2019 г. европейские власти заставили Visa и Mastercard снизить комиссии за международные транзакции на 40%.
- Возможные судебные иски. В 2018 г. В США многолетние судебные споры закончились для Visa штрафом в размере \$4,1 млрд., что чуть больше квартальной прибыли компании.

Nio Inc.

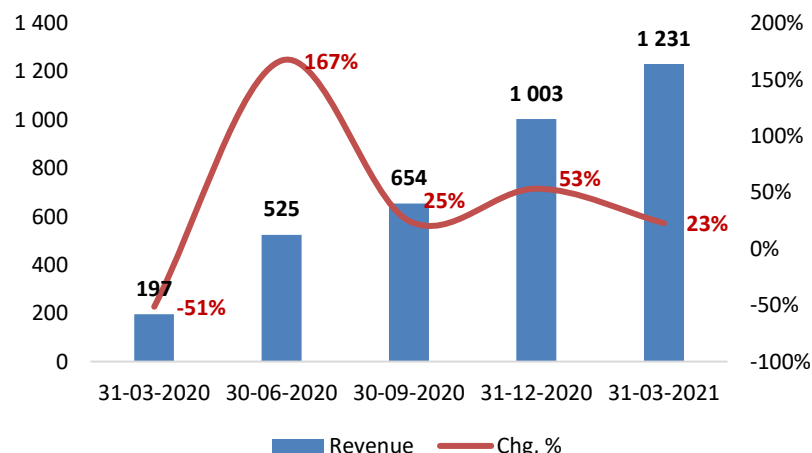


Динамика акций Nio Inc. за год, \$

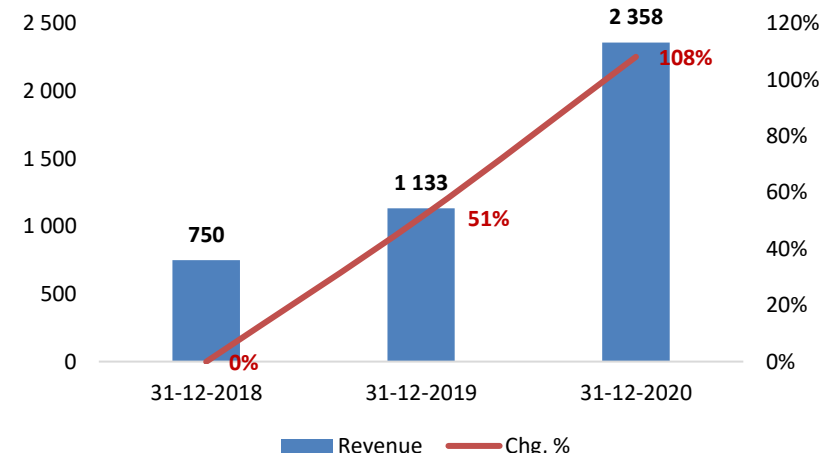


- Компания разрабатывает, производит и продает электромобили.
- Сфера деятельности Nio охватывает: разработку, производство и продажи пяти, шести и семиместных электрических внедорожников, а также аккумуляторных батарей к ним; домашних и общественных станций зарядки (Power Home и Public Charger) и станций замены аккумуляторов (Power Swap).
- Компания производит ES8 семиместный спортивный внедорожник (внедорожник), который оснащен электронной двигательной установкой, способной разогнаться до 100 км/ч за 4,4 секунды и обеспечивает новую европейскую дальность езды на мотоцикле до 355 км и максимальную дальность до 500 км за одну зарядку.
- Первая модель электрокара для продажи дебютировала в 2016 г.
- IPO Nio состоялось в сентябре 2018 г. на NYSE с ценой в \$6,26.
- Стартовая цена за автомобиль без аккумуляторной батареи - \$58 378.

Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$





Сильные стороны

- Особенностью работы компании Nio является предложение клиентам «аккумулятора как услуги», т.е. покупатели имеют возможность приобрести электромобиль по цене ниже, но при этом платить ежемесячную абонплату за взятие в аренду аккумуляторов.
- Nio владеет специальными станциями на территории Китая, которые дают клиентам возможность быстрой замены разряженной батареи на новую с полным зарядом, что экономит время по сравнению с обычной подзарядкой на зарядной станции.
- Электрокары Nio считаются достойным конкурентом Tesla Model X, т.к. оснащён двумя электродвигателями и могут разгонять автомобиль от 0 до 100 км/ч за 4,4 с.
- За 1 полугодие 2021 г. Компания поставила более 41 900 электромобилей, что превышает общий показатель за весь 2020 г. в 43 728 ед.

Возможности/перспективы

- В июне 2021 г. Компания получила сертификат одобрения типа транспортного средства (EWTVA) на выпуск в Европе своего нового флагманского электрического внедорожника ES8. Первый дилерский центр в Осло (Норвегия) будет открыт в сентябре, к концу 2022 г. их число должно вырасти до 4.
- Nio планирует расширить своё присутствие и на немецком авторынке. В Германии уже несколько лет работает дизайн-центр Nio и реализацией своей продукции на местном рынке планируется в следующем году.
- По прогнозам Deutsche Bank продажи электромобилей в 2021 г. в Китае могут удвоиться до более чем 2 млн.
- По данным Китайской ассоциации автопроизводителей на долю автомобилей на новых источниках энергии в Китае в июне приходилось 14-15% общего объема продаж легковых машин.

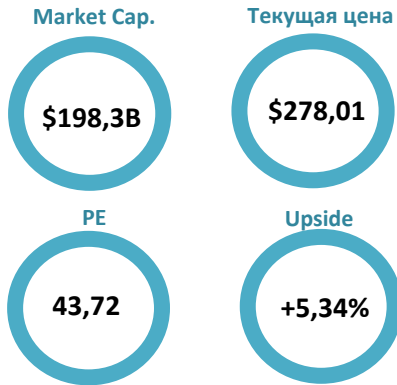
Риски

- Отсутствие чистой прибыли.
- Сокращение продаж электромобилей в Китае и Европе на фоне высокой цены на электромобили.
- Возможный рост затрат на исследования и разработки.
- Высокая конкурентность (XPeng Inc., Li Auto Inc.). На рынок выходят множество игроков, что может стать угрозой для Nio, поскольку она может потерять своих клиентов из-за новых участников.

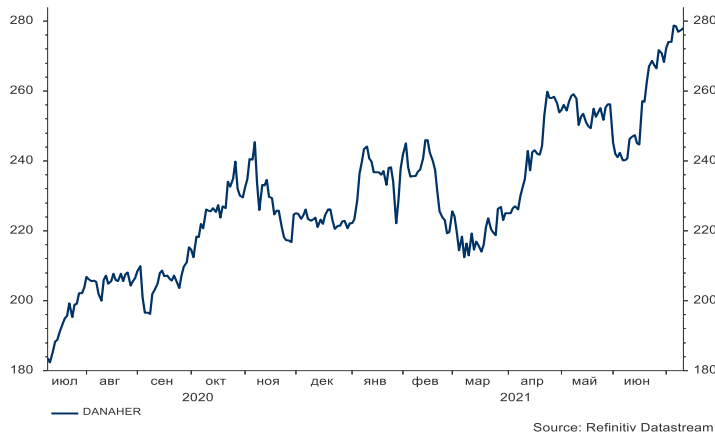
Danaher Corp.



DANAHER

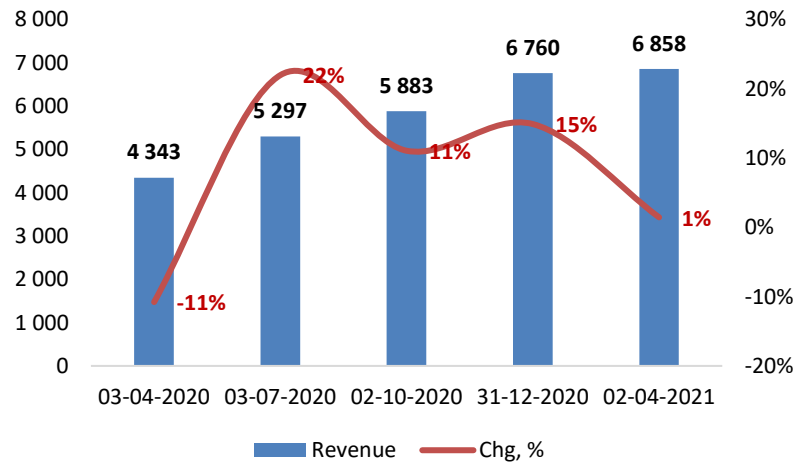


Динамика акций Danaher Corp. за год, \$

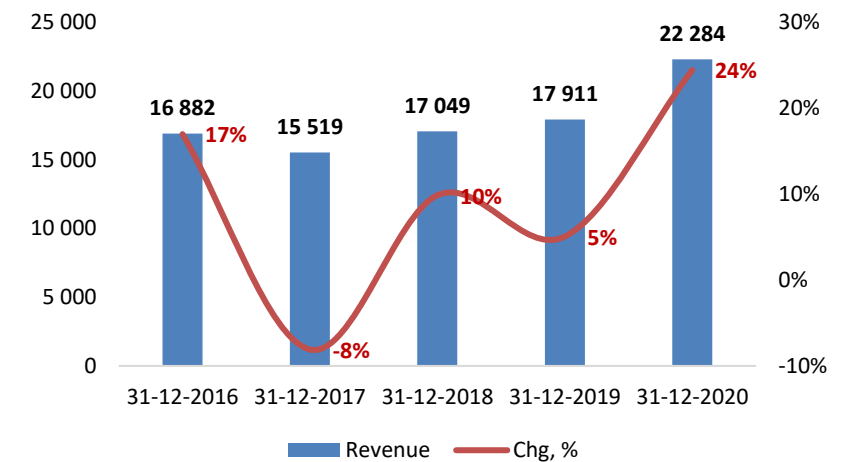


- Компания разрабатывает, производит и продает профессиональные, медицинские, промышленные и коммерческие продукты и услуги.
- Компания работает в трех сегментах: Life Sciences, Diagnostics и Environmental & Applied Solutions.
- Life Sciences занимается производством широкого спектра инструментов и расходных материалов, которые в основном используются потребителями для изучения фундаментальных составляющих человеческого тела (включая гены, белки, метаболиты и клетки).
- Diagnostics предлагает аналитические приборы, реагенты, расходные материалы, программное обеспечение и услуги.
- Environmental & Applied Solutions предлагает продукты и услуги, которые помогают защитить важные природные ресурсы и обеспечить безопасность продуктов питания и воды.
- 1 кв. 2021 г.: выручка +57,9%.

Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$





DANAHER

Сильные стороны

- В настоящее время является одним из крупнейших поставщиков биообработки для индустрии Covid-19.
- Линейка продуктов DanaHER включает праймеры и наборы зондов для диагностических тестов, также Компания продает экспресс-молекулярные тесты, тесты на антитела и антигены.
- Компания активно поглощает и расширяет свою сферу влияния, диверсифицируя бизнес.
- Поглощение Cytiva стало одной из самых удачных сделок в секторе здравоохранения в 2020 г. (апрель): компания за неполных 9 мес. принесла DanaHER дополнительные \$3,2 млрд выручки.
- Продукты и решения Cytiva задействованы в более чем 400 проектов по созданию вакцин и терапевтических средств, которые в настоящее время осуществляются во всем мире.

Возможности/перспективы

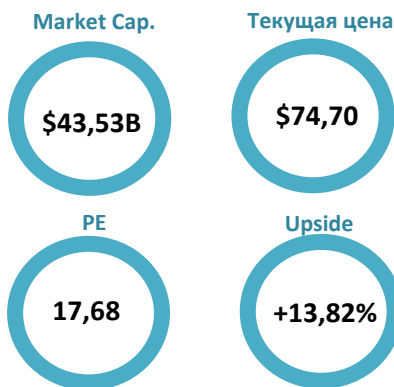
- В июле 2021 г. DanaHER приобрела компанию Aldevron, которая производит биологические компоненты для вакцин и других лекарств, а также является ключевым партнером Moderna Inc. Благодаря приобретению DanaHER добавляет услуги по контрактному производству.
- Приобретение Swift Biosciences (в марте 2021 г.) для максимизации вывода данных и снижения затрат на биологические исследования лечения рака, наследственных заболеваний и других медицинских приложений.
- Пандемия COVID-19 продолжает создавать большой спрос на медико-биологическое оборудование для создания вакцин и прочих препаратов.

Риски

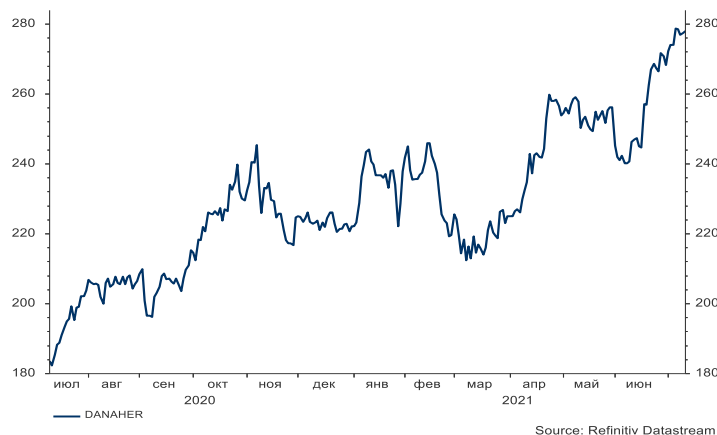
- Остановка транспортировки материалов и готовой продукции.
- Большие сроки необходимые для утверждения и лицензирования определенных регулируемых производственных мощностей и других строгих правил FDA и аналогичных агентств, касающихся производства некоторых продуктов.
- Возможный дальнейший рост расходов может негативно сказаться на марже и прибыльности компании в ближайшие кварталы (1 кв. 2021 г.: себестоимость +37,1%, административные расходы +28,7%).

Centene Corp.

CENTENE[®] Corporation

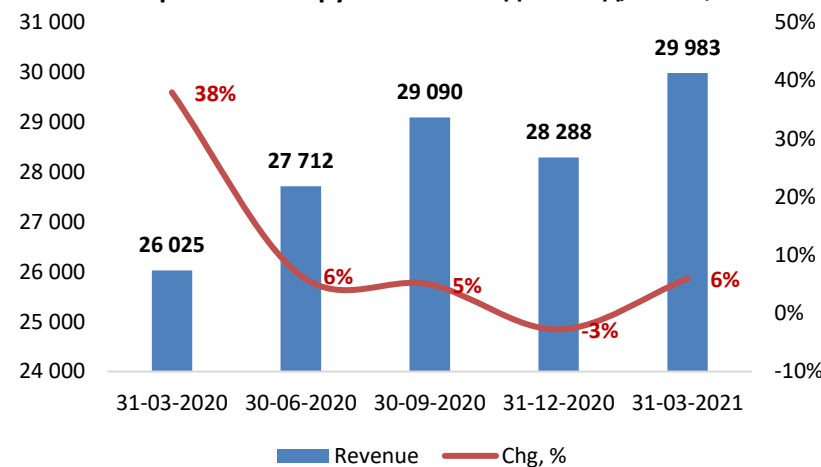


Динамика акций Centene Corp. за год, \$

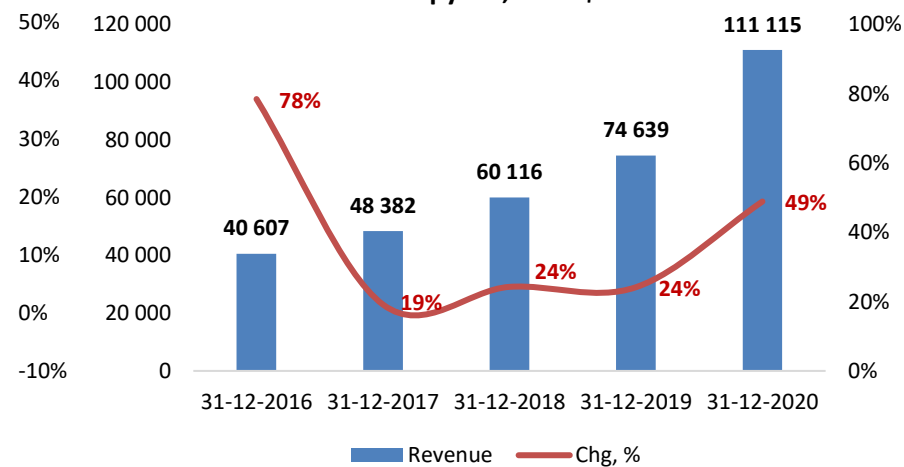


- Компания предоставляет услуги медицинского страхования и другие медицинские услуги в рамках своих программ социального страхования и страховых медицинских планов Medicare, Medicaid, Tricare и Health Insurance Marketplace System.
- Компания занимает 42-е место в списке крупнейших корпораций США Fortune 500 за 2020 г. по совокупной выручке.
- Компания работает в 20 штатах по контрактам федерального уровня. Наибольшая доля приходится на Калифорнию (13%) и штат Техас (10%).
- Дочерняя компания Centene – Ribera Salud – является ведущим испанским интегрированным поставщиком медицинских услуг, осуществляет частное управление государственным здравоохранением в Испании и Словакии.
- 1 кв. 2021 г.: выручка +15,2%.

Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$



Сильные стороны

- Centene Corp. предоставляет широкий спектр услуг медицинского страхования и другие медицинские услуги, что дает конкурентное преимущество перед другими поставщиками медицинских услуг.
- Высококвалифицированная рабочая сила. Centene вкладывает огромные ресурсы в обучение и развитие своих сотрудников.
- Компания имеет в своем распоряжении свободные денежные потоки, которые дают возможность расширения и инвестирования в новые проекты.
- Успешный опыт разработки новых продуктов.

Возможности/перспективы

- В январе 2021 г. Компания приобрела Magellan Health Inc., благодаря которому Centene планирует создать одну из крупнейших в стране платформ по вопросам психического здоровья для 41 млн. уникальных участников. Magellan Health добавит еще 5,5 млн. человек к членству в системе государственного страхования Centene.
- Будущее 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 Arxio.
- Группы с низкими доходами могут стать для компании базой потребителей.

Риски

- Технологические проблемы, вызывающие замедление работы системы, которые приводят к задержке быстрого выполнения платежей поставщиков.
- Усиление конкурентов (Aetna Inc, Anthem, Inc., Cigna Corporation).
- Возможный дальнейший рост расходов вследствие увеличения затрат на медицинское обслуживание, коммерческих, общехозяйственных и административных (коммерческие и административно-управленческие) расходов.

ИДЕИ

Данный Виртуальный портфель обновляется на ежедневной основе.

С актуальными данными по Виртуальному портфелю можно ознакомиться на нашем официальном сайте или на нашем Телеграм-канале Centras Securities.

Новости по Виртуальному портфелю на нашем сайте:

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

Наш Телеграм-канал Centras Securities:

<https://t.me/centrassecurities>

Наша страница в Facebook:

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



12 July 2021

SUCCESS STORY JUNE 2021



16 April 2021

ВИРТУАЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ АПРЕЛЬ 2021



12 April 2021

SUCCESS STORY MARCH 2021 (КРАТКИЙ ОБЗОР)



27 January 2021

DR. MARTENS LTD



22 January 2021

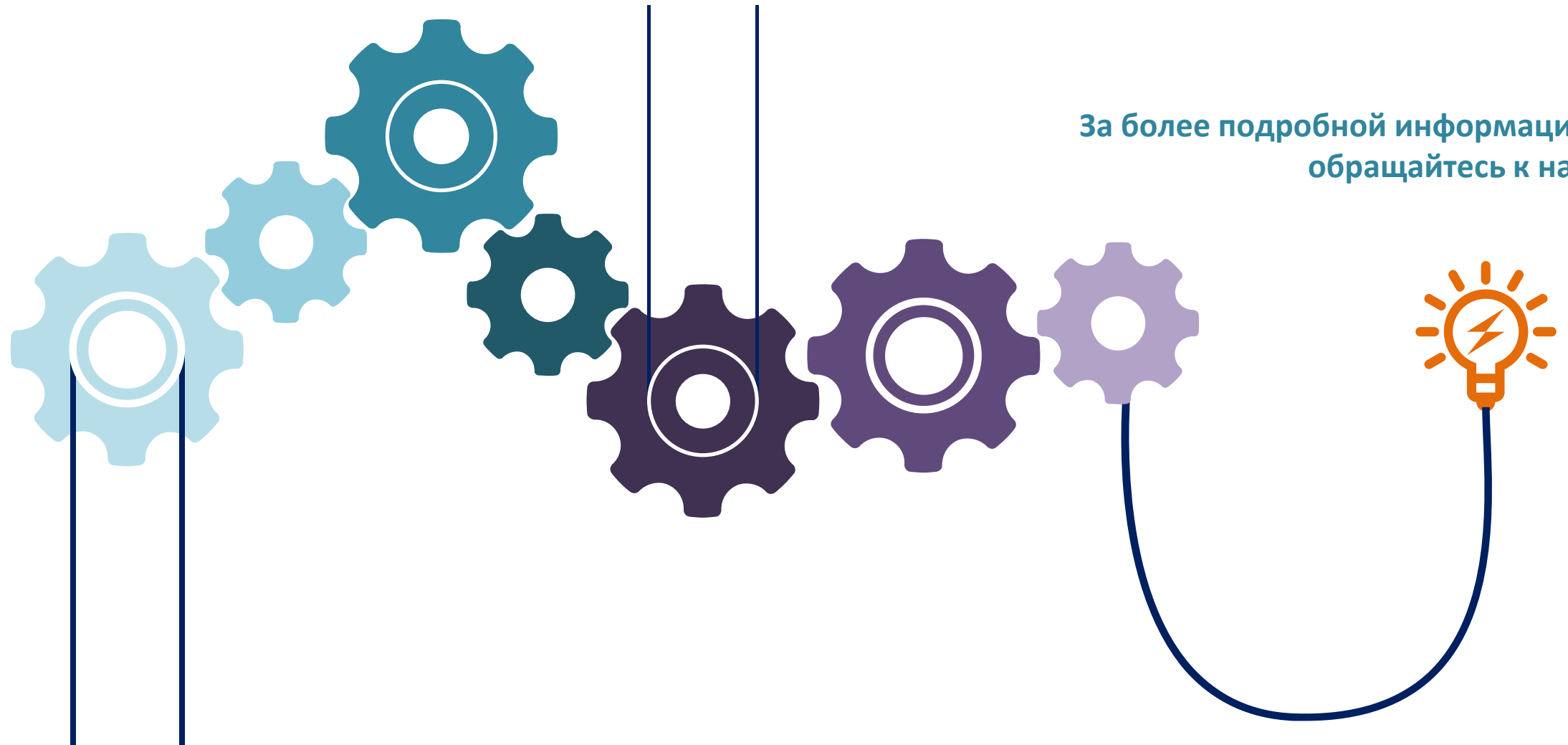
ВИРТУАЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ЯНВАРЬ 2021 Г.



06 January 2021

SUCCESS STORY DECEMBER 2020

Спасибо за внимание!



За более подробной информацией
обращайтесь к нам!

Контакты



Брокерское обслуживание

Контакты:

+7 (727) 259 88 77

(вн.608)

Эл.адрес:

broker@centras.kz



Аналитический департамент

Контакты:

+7 (727) 259 88 77

(вн.722)

Эл.адрес:

analytics@centras.kz



Департамент торговых операций

Контакты:

+7 (727) 259 88 77

(вн.730)

Эл.адрес:

trade@centras.kz



Департамент продаж

Контакты:

+7 (727) 259 88 77

(вн.754)

Эл.адрес:

broker@centras.kz