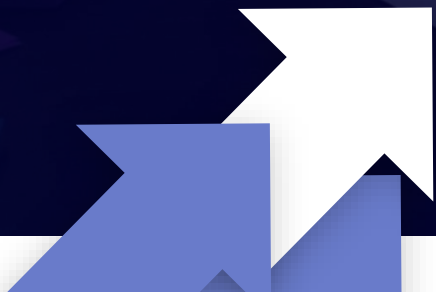


# ВИРТУАЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ Октябрь 2024 г.



## История успеха виртуального портфеля

Представляем историю  
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.

Период	Абс. доходность
июнь 2024 – сентябрь 2024	7,94%
февраль 2024 – июнь 2024	5,79%
июль 2023 - январь 2024	12,44%
апрель 2023 - июнь 2023	12,68%
январь 2023 - апрель 2023	13,09%
ноябрь 2022 - январь 2023	3,38%
июнь 2022 - октябрь 2022	-9,14%
апрель 2022 - июнь 2022	-19,90%
январь 2022 - март 2022	5,90%
октябрь 2021 - декабрь 2021	11,10%
июль 2021 - сентябрь 2021	0,70%
апрель 2021 - июнь 2021	9,10%
январь 2021 - март 2021	10,10%
октябрь 2020 - декабрь 2020	19,40%
июль 2020 - сентябрь 2020	14,20%
декабрь 2019 - март 2020	-25,30%
июль 2019 - декабрь 2019	18,60%
май 2019 - июль 2019	-3,50%
ноябрь 2018 - март 2019	4,40%
июль 2018 - сентябрь 2018	2,60%
февраль 2018 - июнь 2018	10,60%
ноябрь 2017 - февраль 2018	11,60%

# История успеха виртуального портфеля за последний год

centras  
securities

## Лидеры

Июль - Январь 2024 г.

 **paloalto**<sup>®</sup> 35,46%  
NETWORKS

**servicenow**<sup>®</sup> 22,15%

Февраль - Июнь 2024 г.

 **NVIDIA**<sup>®</sup> 80,41%

**Alphabet** 19,39%

Июнь - Сентябрь 2024 г.

 **NVIDIA**<sup>®</sup> 80,41%

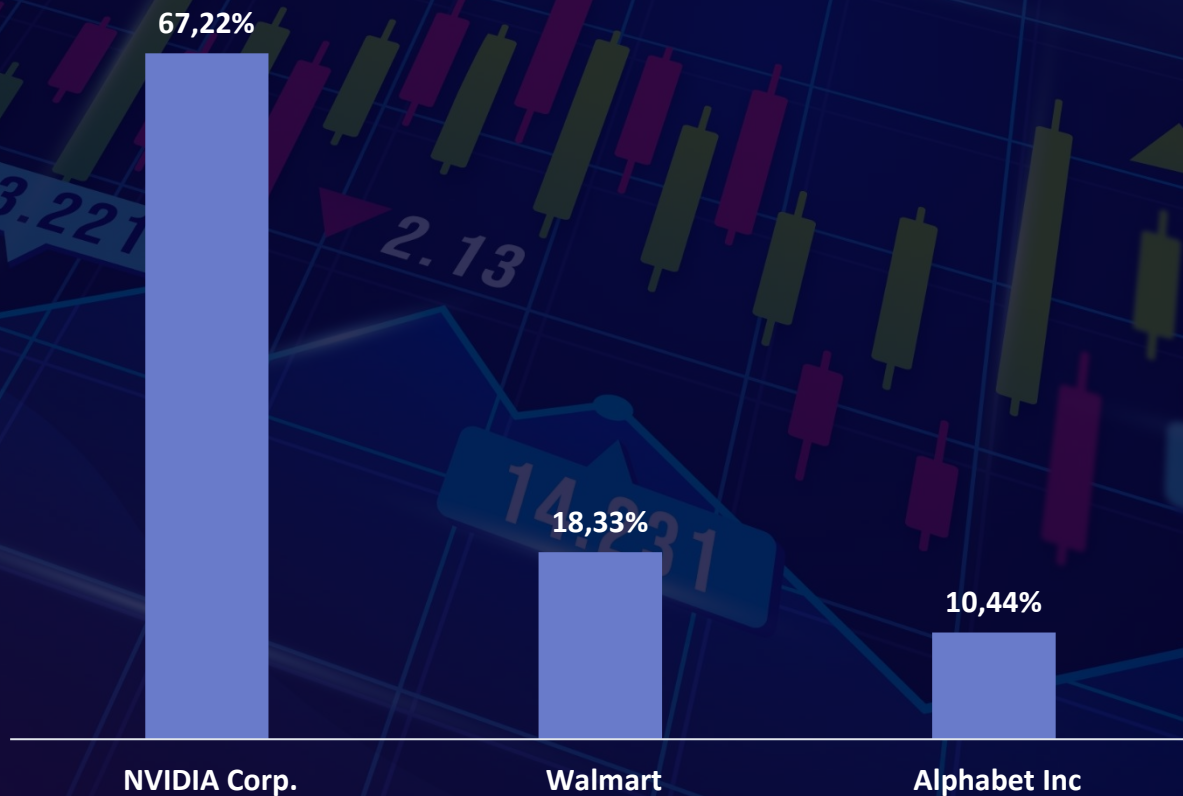
**Walmart**  19,39%

Сектора Industrials, IT, Consumer Discretionary проявили устойчивость во время экономического спада.

- ❖ Представляем историю успеха виртуального портфеля за последний года:
- ❖ Январь – Апрель 2023 г. абсолютная доходность – 13,09%;
- ❖ Апрель – Июнь 2023 г. абсолютная доходность – 12,68%;
- ❖ Июль – Январь 2024 г. абсолютная доходность – 12,44%;
- ❖ Февраль – Июнь 2024 г. Абсолютная доходность – 5,79%;
- ❖ Июнь – Сентябрь 2024 г. Абсолютная доходность – 7,94%;

## Лидеры по темпу роста:

- ✓ NVIDIA Corp
- ✓ Walmart
- ✓ Alphabet Inc



## NVIDIA Corp (67,22%)

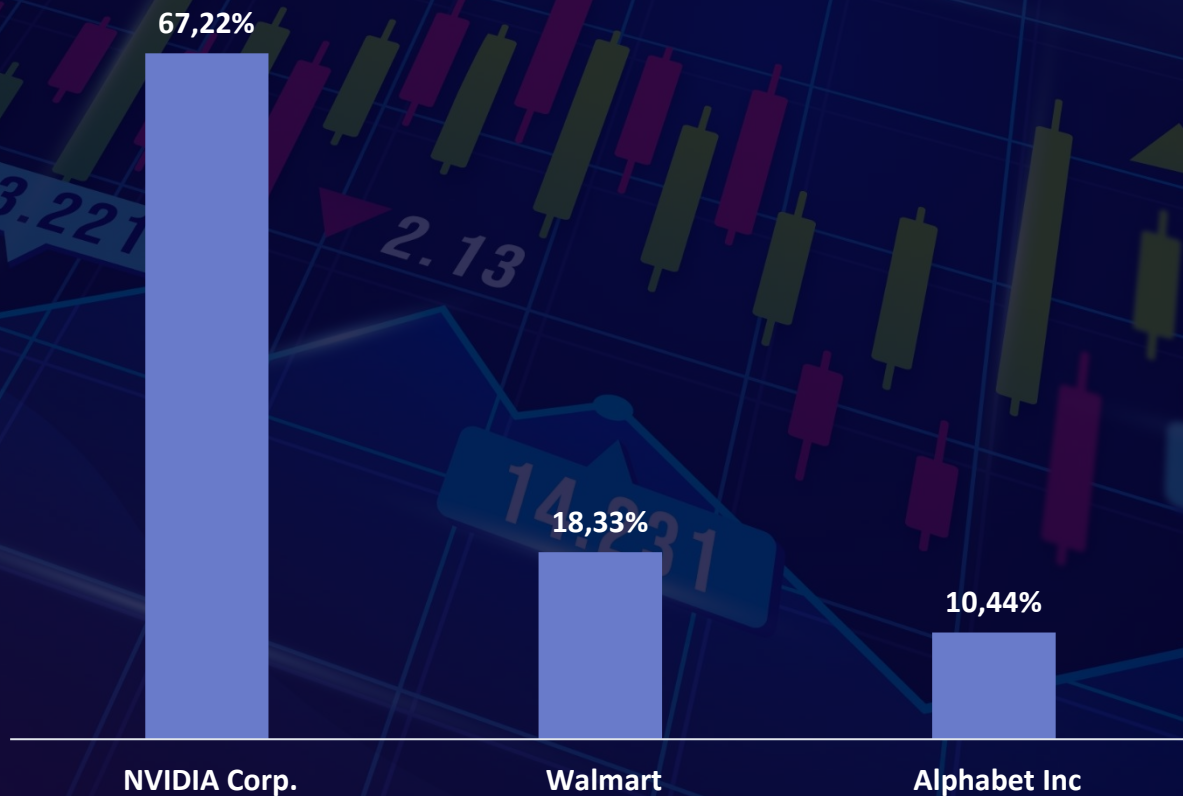
NVIDIA Corp. лидирующая компания в категории полупроводников и полупроводникового оборудования во всем мире, все еще не дает своим конкурентам время на передышку.

Одними из основных факторов такого роста стали:

- Рост интереса к генеративному искусственному интеллекту и своевременное развитие технологий позволили компании занять около 80% рынка чипов для искусственного интеллекта. Таким образом чипы искусственного интеллекта испытывает огромный спрос. Подтвердил это и генеральный директор Хуан выступая на конференции Goldman Sachs в Сан-Франциско.
- Разработка чипа нового поколения Blackwell (BW)
- Также, благоприятно повлияли и увеличение производственной мощности компании. По данным отчёта Barclays, во втором квартале производство чипов Hopper от Nvidia достигло 400 000 единиц в месяц, опережая план. Теперь компания ожидает увеличение объёмов до 600 000 единиц в месяц к концу третьего квартала, что превышает предыдущую оценку в 500 000.

## Лидеры по темпу роста:

- ✓ NVIDIA Corp
- ✓ Walmart
- ✓ Alphabet Inc



## Walmart (18,33%)

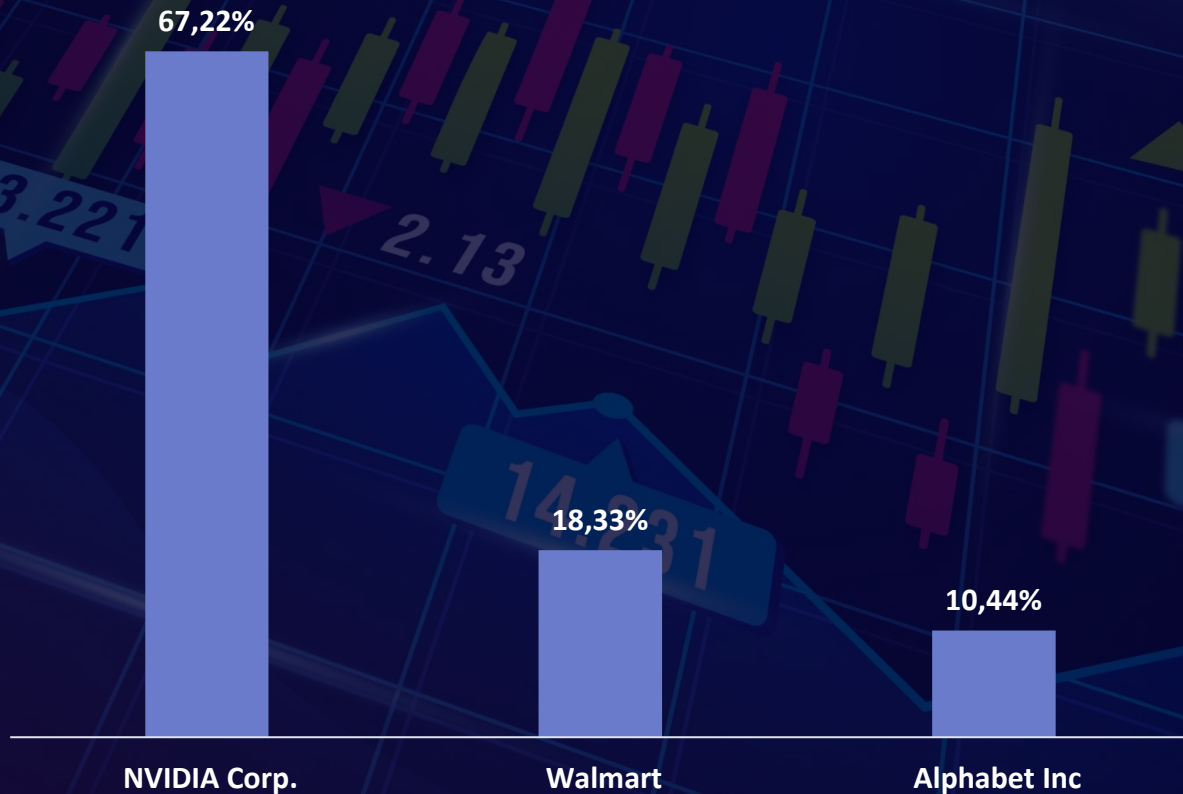
Walmart Inc., одна из крупнейших розничных сетей в мире, продолжает укреплять свои позиции на рынке, не давая конкурентам возможности на передышку.

Одними из основных факторов роста стали:

- Компания сообщила о сильных финансовых результатах за второй квартал. Прибыль Walmart во втором квартале составила 67 центов на акцию и выручка увеличилась на 4,8% до \$169,3 млрд. Компания также сообщила о росте онлайн-продаж в США на 22%.
- В начале сентября компания предоставило тележки Caroline's Carts во всех своих магазинах в Аризоне.
- Компания также сообщила о партнерстве с Restaurant Brands Burger King, после которого члены Walmart могут воспользоваться скидками в Burger King.

## Лидеры по темпу роста:

- ✓ NVIDIA Corp
- ✓ Walmart
- ✓ Alphabet Inc



## Alphabet Inc (10,44%)

Alphabet Inc компания, предлагающая различные продукты, начиная от Google Cloud и заканчивая Youtube.

Одними из основных факторов роста стали:

- Рост популярности коротких видеороликов увеличил число пользователей YouTube Shorts.
- Компания стала официальным партнером по поиску в области искусственного интеллекта сборной США и NBCUniversal. Так, спортсмены сборной США опробовали новейшие функции платформ Google Maps и Gemini во время пребывания на олимпийских играх. Кроме того, компания внедрила искусственный интеллект в трансляцию Олимпийских игр в Париже.
- Квартальные финансовые показатели компании были выше прогнозов аналитиков. Компания сообщила о прибыли на акцию во втором квартале в размере \$1,89, что на \$0,06 лучше прогноза аналитиков в \$1,83. Выручка за квартал составила \$84,74 млрд против консенсус-прогноза в \$84,16 млрд.

# Доходность за период с 26.06.2024 г. по 27.09.2024 г. составила 7,94%...

Позиции	Акции	Валюта	Количество	Дата покупки	Цена покупки	Сумма покупки	Текущая цена	Текущая сумма	Сумма дохода	Доходность позиции, %	Stop-loss*	Take profit**
Открытые	Alphabet Inc	USD	67	12.02.2024	148,45	9 946	163,95	10 984,7	1 039	10,44%	10,44%	126,2
Открытые	Amazon.com Inc	USD	57	12.02.2024	174,62	9 953	187,97	10 714,3	761	7,65%	7,65%	148,4
Открытые	Hilton Worldwide	USD	46	25.06.2024	215,08	9 894	234,36	10 780,6	887	8,96%	8,96%	182,8
Открытые	Eli Lilly and Co	USD	11	25.06.2024	904,61	9 951	877,79	9 655,7	-295	-2,96%	-2,96%	768,9
Открытые	LVMH	USD	56	12.02.2024	171,42	9 600	156,29	8 752,2	-848	-8,83%	-8,83%	145,7
Открытые	Netflix Inc	USD	15	25.06.2024	672,41	10 086	707,35	10 610,3	524	5,20%	5,20%	571,5
Открытые	Nike	USD	102	25.06.2024	94,75	9 665	89,44	9 122,9	-542	-5,60%	-5,60%	80,5
Открытые	Novo Nordisk A/S	USD	70	25.06.2024	146,91	10 284	120,76	8 453,2	-1 831	-17,80%	-17,80%	124,9
Открытые	NVIDIA Corp.	USD	130	12.02.2024	72,25	9 438	121,40	15 782,0	6 344	67,22%	67,22%	61,4
Открытые	Walmart	USD	145	25.06.2024	67,42	9 776	79,78	11 568,1	1 792	18,33%	18,33%	57,3

03.06.2024

98 592

106 424

Доходность  
портфеля

7,94%

	25.06.2024	27.09.2024	
S&P 500	5 469,30	5 738,17	4,92%
FTSE 100	8 247,79	8 320,76	0,88%
NASDAQ	19 701,13	20 008,62	1,56%

# Обновленная структура виртуального портфеля

- В настоящем отчете представляем Вам обновленную структуру виртуального портфеля на последующие три месяца (октябрь – декабрь 2024 г.).
- 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	Дата покупки	Валюта
Открытые	Apple Inc	AAPL.OQ	Information Technology	07.10.2024	USD
Открытые	Broadcom Inc	AVGO.OQ	Information Technology	07.10.2024	USD
Открытые	Dominion Energy Inc	D.N	Utilities	07.10.2024	USD
Открытые	Hilton Worldwide Holdings Inc	HLT.N	Consumer Discretionary	07.10.2024	USD
Открытые	Home Depot Inc	HD.N	Consumer Discretionary	07.10.2024	USD
Открытые	Mastercard Inc	MA.N	Financials	07.10.2024	USD
Открытые	Meta Platforms Inc	META.OQ	Communication Services	07.10.2024	USD
Открытые	Motorola Solutions Inc	MSI.N	Information Technology	07.10.2024	USD
Открытые	Simply Good Foods Co	SMPL	Consumers Staples	07.10.2024	USD
Открытые	Walmart	WMT	Consumers Staples	07.10.2024	USD





Apple, основанная Стивом Джобсом, Стивом Возняком и Рональдом Уэйном в 1976 году, является мировым лидером в области потребительской электроники и программного обеспечения. Первоначально компания специализировалась на разработке персональных компьютеров, выпустив легендарный Apple II, а затем и революционный Macintosh. Сегодня Apple занимает лидирующие позиции в мире потребительской электроники, программного обеспечения и инновационных технологий.

Apple предлагает свои продукты и услуги под такими известными брендами, как iPhone, iPad, Mac, Apple Watch и AirPods, а также операционные системы iOS и macOS. Компания активно развивает экосистему сервисов, включая Apple Music, iCloud, Apple TV+ и Apple Pay, что укрепляет её позиции на рынке и способствует дальнейшему росту. Apple имеет тысячи патентов по всему миру, что обеспечивает конкурентное преимущество и поддерживает её лидерство в технологических инновациях.

Компания продолжает внедрять инновации в таких областях, как искусственный интеллект, дополненная реальность и носимые технологии, что подтверждает её статус пионера в индустрии технологий.



centras  
securities

**\$3,45 трлн**

Рыночная капитализация

**33,66**  
PE

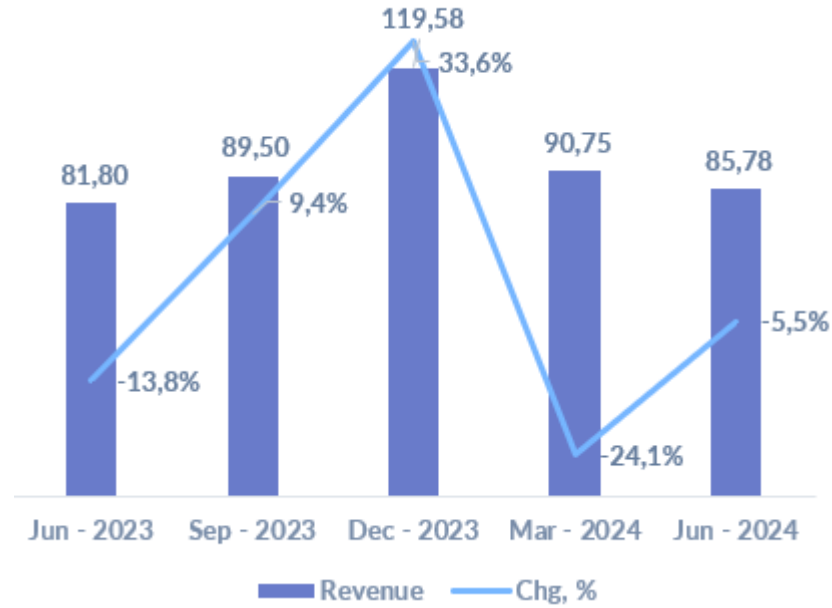
**\$225,67**  
Текущая цена

**\$240,78**  
Target Price

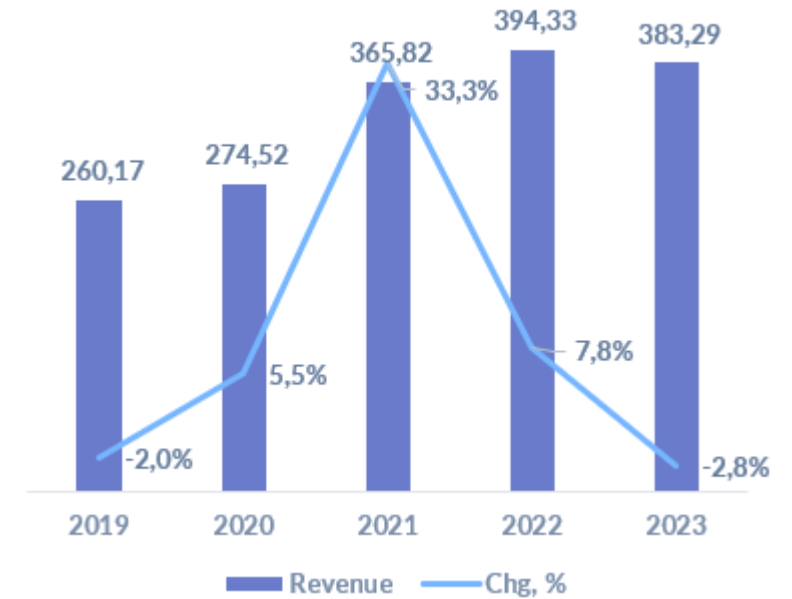
**6,7%**  
Upside



Динамика акций Apple за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млрд. \$



Выручка, млрд. \$

## Сильные стороны

- **Иновационные технологии и продукты.** Apple славится своими революционными продуктами, такими как iPhone, iPad, Mac и Apple Watch, которые продолжают определять индустриальные стандарты в различных сегментах рынка. Компания уделяет особое внимание разработке новых технологий и уникальному пользовательскому опыту.
- **Лояльная база пользователей.** У Apple одна из самых лояльных клиентских баз в мире. Пользователи привержены экосистеме продуктов Apple, включая iOS, macOS, iCloud, что укрепляет доверие и продолжает стимулировать продажи.
- **Фокус на конфиденциальности и безопасности.** Apple активно продвигает политику защиты данных пользователей и ставит акцент на приватности, что выделяет её на фоне конкурентов в технологической сфере.

## Возможности/перспективы

- **Развитие в области искусственного интеллекта.** С запуском устройств, таких как Apple Vision Pro, компания может существенно расширить свое присутствие в сфере AR/VR технологий. Также, новый продукт анонсированный летом 2024 – Apple Intelligence, продемонстрировало возможности компаний в сфере ИИ. Этот рынок имеет большой потенциал роста, и Apple уже активно инвестирует в разработку новых продуктов и экосистем.
- **Рост сервисного направления.** Услуги, такие как Apple Music, Apple TV+, iCloud и Apple Pay, продолжают набирать популярность. Переход на подписочные модели позволяет компании диверсифицировать доходы и уменьшить зависимость от продаж устройств.
- **Расширение рынка в развивающихся странах.** Ожидается, что рост покупательской способности в таких регионах, как Индия и Юго-Восточная Азия, создаст новые возможности для продажи как устройств, так и сервисов.

## Риски

- **Конкуренция на рынке смартфонов и технологий.** Несмотря на сильные позиции, Apple сталкивается с растущей конкуренцией со стороны таких компаний, как Samsung, Google и китайские производители (Huawei, Xiaomi). Конкуренция в сегменте премиальных смартфонов и других устройств может негативно сказаться на продажах и доле рынка Apple.
- **Регулирование и антимонопольные разбирательства.** В разных странах Apple сталкивается с рисками, связанными с антимонопольными расследованиями, особенно в связи с операционной системой iOS и магазинами приложений (App Store). Давление со стороны регулирующих органов может привести к изменениям в бизнес-модели и потере доходов.
- **Зависимость от цепочки поставок.** Apple зависит от глобальной цепочки поставок, особенно от производства в Китае. Любые сбои в производстве или политические конфликты могут повлиять на способность компании поставлять продукцию в срок.



Broadcom Inc. — одна из крупнейших американских технологических компаний, основанная в 1961 году как часть корпорации Hewlett-Packard, а позднее трансформированная в одного из мировых лидеров в области разработки и производства полупроводниковых и инфраструктурных решений. Broadcom ориентируется на создание высокопроизводительных компонентов и систем, играющих ключевую роль в самых современных технологиях, таких как 5G, искусственный интеллект, облачные вычисления и интернета вещей (IoT).

Среди наиболее известных решений Broadcom — чипы для маршрутизаторов, серверов, мобильных устройств, а также высокоскоростные соединения и системы передачи данных. В 2023 году Broadcom завершила приобретение VMware, что укрепило ее позиции на рынке программного обеспечения для корпоративных решений и облачных вычислений.

Broadcom активно поддерживает свои конкурентные позиции благодаря более чем 25,000 патентам, что позволяет компании не только доминировать на рынке, но и обеспечивать устойчивый рост. Компания обслуживает глобальные сектора, такие как центры обработки данных, телекоммуникации, промышленные решения, автомобильные системы и бытовая электроника.



centras  
securities

**\$825,01 млрд.**

Market Cap.

**35,84**

PE

**\$176,3**

Текущая цена

**\$192,71**

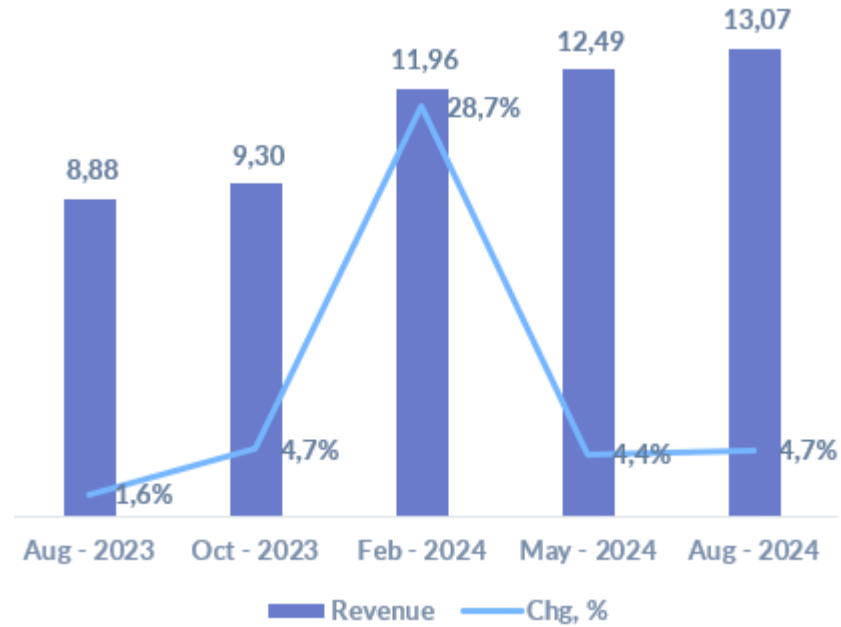
Target Price

**9,3%**

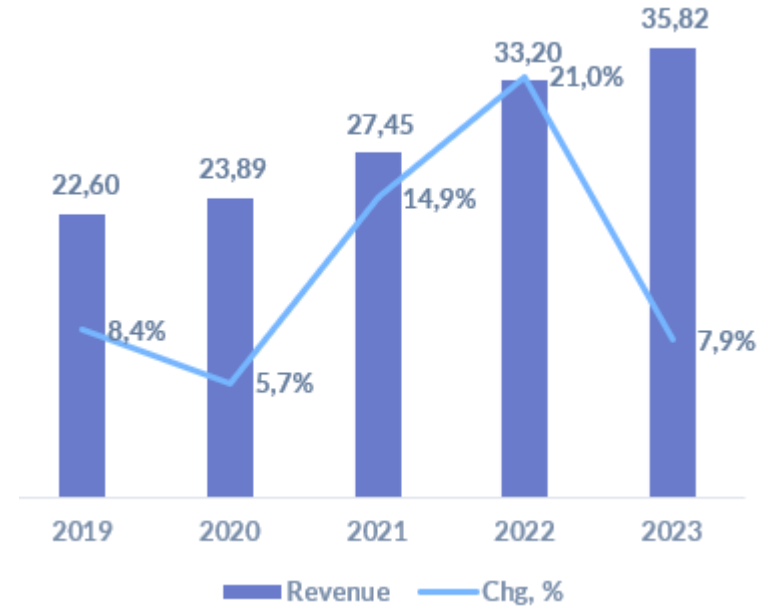
Upside



Динамика акций Broadcom за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млрд. \$



Выручка, млрд. \$

## Сильные стороны

- **Лидер в производстве полупроводников.** Broadcom занимает прочную позицию на рынке полупроводниковых решений, предоставляя компоненты для сетевого оборудования, мобильных устройств и центров обработки данных.
- **Широкий спектр клиентов.** Broadcom сотрудничает с крупнейшими мировыми компаниями, включая Apple, Cisco, и другие техногиганты, что обеспечивает устойчивый поток доходов.
- **Диверсифицированный бизнес.** Компания имеет разнообразный портфель продуктов и решений, начиная от полупроводников и заканчивая программным обеспечением для сетевой безопасности.

## Возможности/перспективы

- **Увеличение спроса на полупроводники для 5G и интернет вещей (IoT).** С быстрым распространением сетей 5G и развитием IoT, Broadcom может увеличить продажи чипов для мобильных устройств, сетевого оборудования и умных домов.
- **Рост в сфере облачных вычислений.** Broadcom производит компоненты для центров обработки данных, и в условиях роста числа облачных сервисов, спрос на серверные и сетевые решения компании будет расти.
- **Приобретение новых компаний.** Broadcom активно расширяет бизнес через слияния и поглощения (например, приобретение VMware). Это позволяет компании укреплять позиции в новых сегментах рынка и улучшать предложение продуктов.

## Риски

- **Зависимость от крупных клиентов.** Broadcom сильно зависит от нескольких крупных клиентов, таких как Apple. Любые изменения в отношениях с такими ключевыми партнерами могут существенно повлиять на доходы компании.
- **Регулирование и ограничения в сфере полупроводников.** Ужесточение регулирования и торговых санкций (например, между США и Китаем) может негативно сказаться на бизнесе Broadcom, так как компания производит и экспортирует важные компоненты, которые могут подпадать под действие ограничений.
- **Конкуренция в сфере полупроводников.** Конкуренты, такие как Qualcomm, Intel и другие, активно развивают свои технологии и могут предложить аналогичные решения, что увеличивает давление на Broadcom и может привести к потере доли рынка.

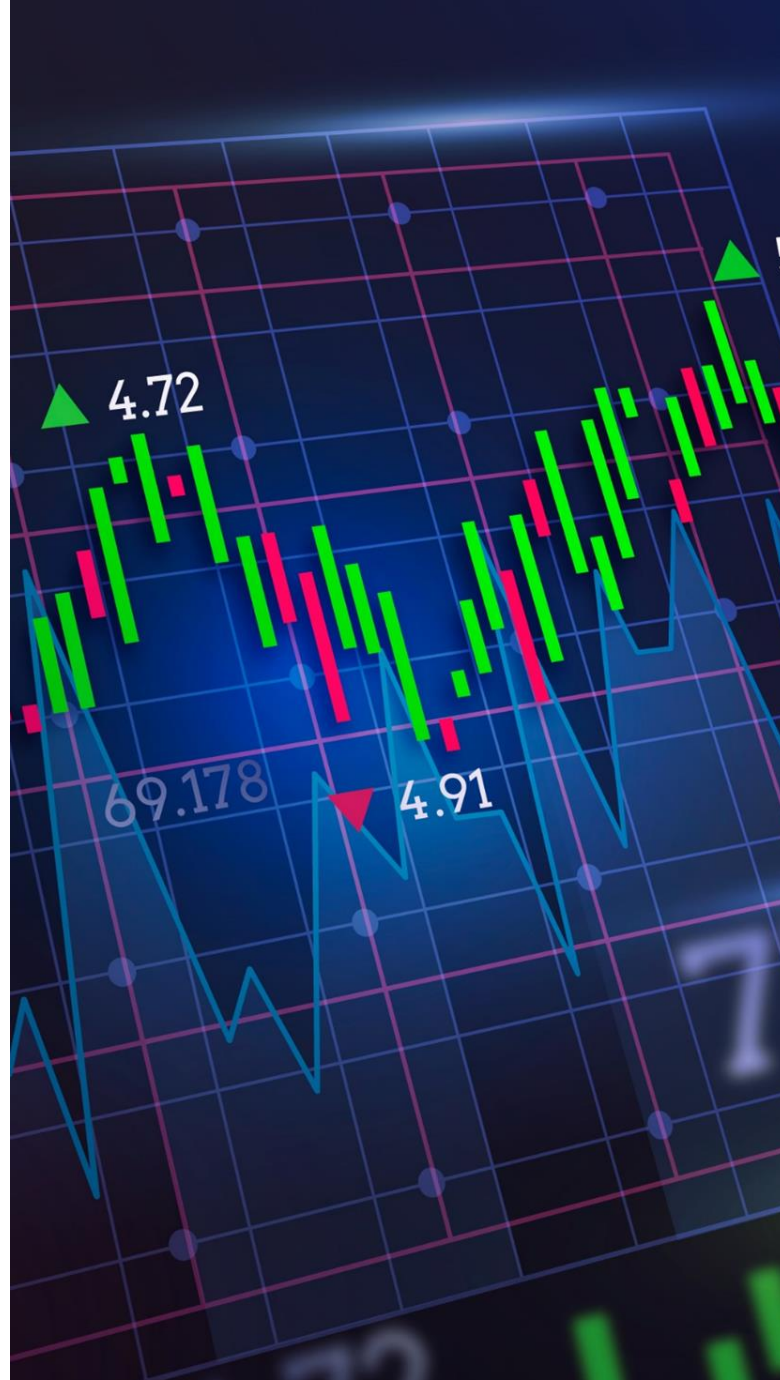


**Dominion Energy**<sup>®</sup>

**Dominion Energy** — одна из крупнейших энергетических компаний в США, основанная в 1909 году. Изначально компания занималась производством и распределением электроэнергии и газа, но со временем существенно расширила свою деятельность, став одним из ведущих игроков в энергетической отрасли с акцентом на экологически чистую и возобновляемую энергетику.

Dominion Energy предлагает свои услуги в различных сегментах, включая **генерацию электроэнергии, распределение природного газа и предоставление услуг инфраструктуры**. В число её ключевых активов входят солнечные и ветровые электростанции, а также традиционные электростанции на природном газе и ядерные объекты. Компания активно инвестирует в переход на возобновляемые источники энергии и снижение выбросов углерода, стремясь достичь целей по углеродной нейтральности к 2050 году.

Среди основных направлений деятельности Dominion Energy — обслуживание жилых и коммерческих клиентов, промышленность, коммунальные предприятия и государственные учреждения. Компания обслуживает **более 7 миллионов клиентов** в 16 штатах США, предлагая решения, направленные на повышение энергоэффективности и устойчивое развитие.



centras  
securities

**\$48,85 млрд.**

Market Cap.

**22,45**

PE

**\$58,23**

Текущая цена

**NA**

Target Price

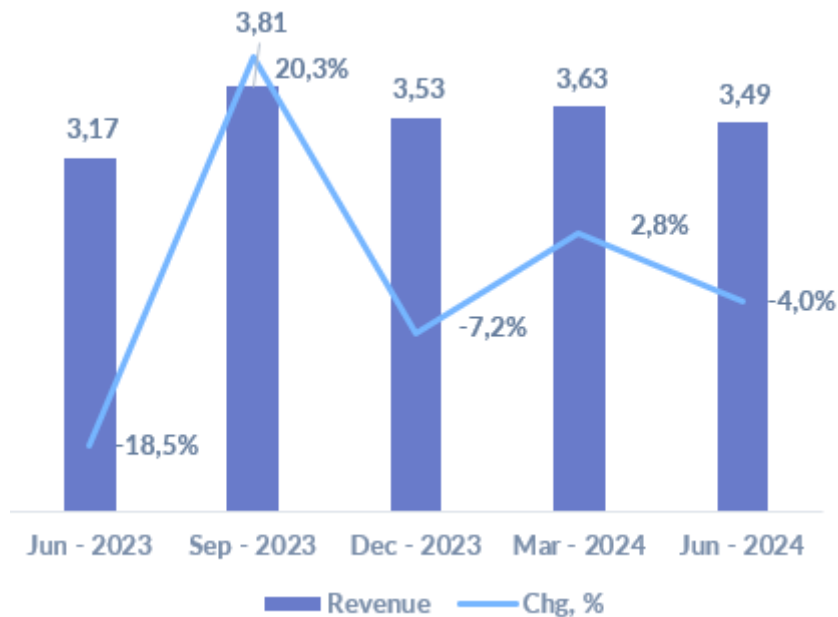


# Dominion Energy®

centras  
securities



Динамика акций Dominion Energy за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млрд. \$



Выручка, млрд. \$





## Сильные стороны

- **Лидер в энергетическом секторе.** Dominion Energy является одной из крупнейших энергетических компаний в США, обслуживающей миллионы клиентов и предоставляющей надежные услуги по поставке электроэнергии и газа.
- **Экологические инициативы.** Компания активно инвестирует в возобновляемые источники энергии, такие как солнечная и ветровая энергия, что соответствует глобальным трендам и усилиям по сокращению углеродных выбросов.
- **Инвестиции в инфраструктуру.** Dominion Energy модернизирует и расширяет свою энергетическую инфраструктуру, что позволяет улучшить качество услуг и повысить надёжность сети.

## Возможности/перспективы

- **Переход к возобновляемой энергии.** С увеличением спроса на экологически чистые источники энергии, Dominion может значительно расширить инвестиции в солнечную и ветровую энергию, что позволит ей сократить углеродные выбросы и воспользоваться финансовыми стимулами со стороны государства.
- **Развитие водородных технологий.** Водород рассматривается как перспективный источник энергии, и Dominion Energy может занять важную нишу в этой развивающейся отрасли.
- **Увеличение спроса на электроэнергию для электромобилей.** С ростом популярности электромобилей потребуется больше электроэнергии для зарядки, что создаст дополнительные возможности для роста выручки компании.

## Риски

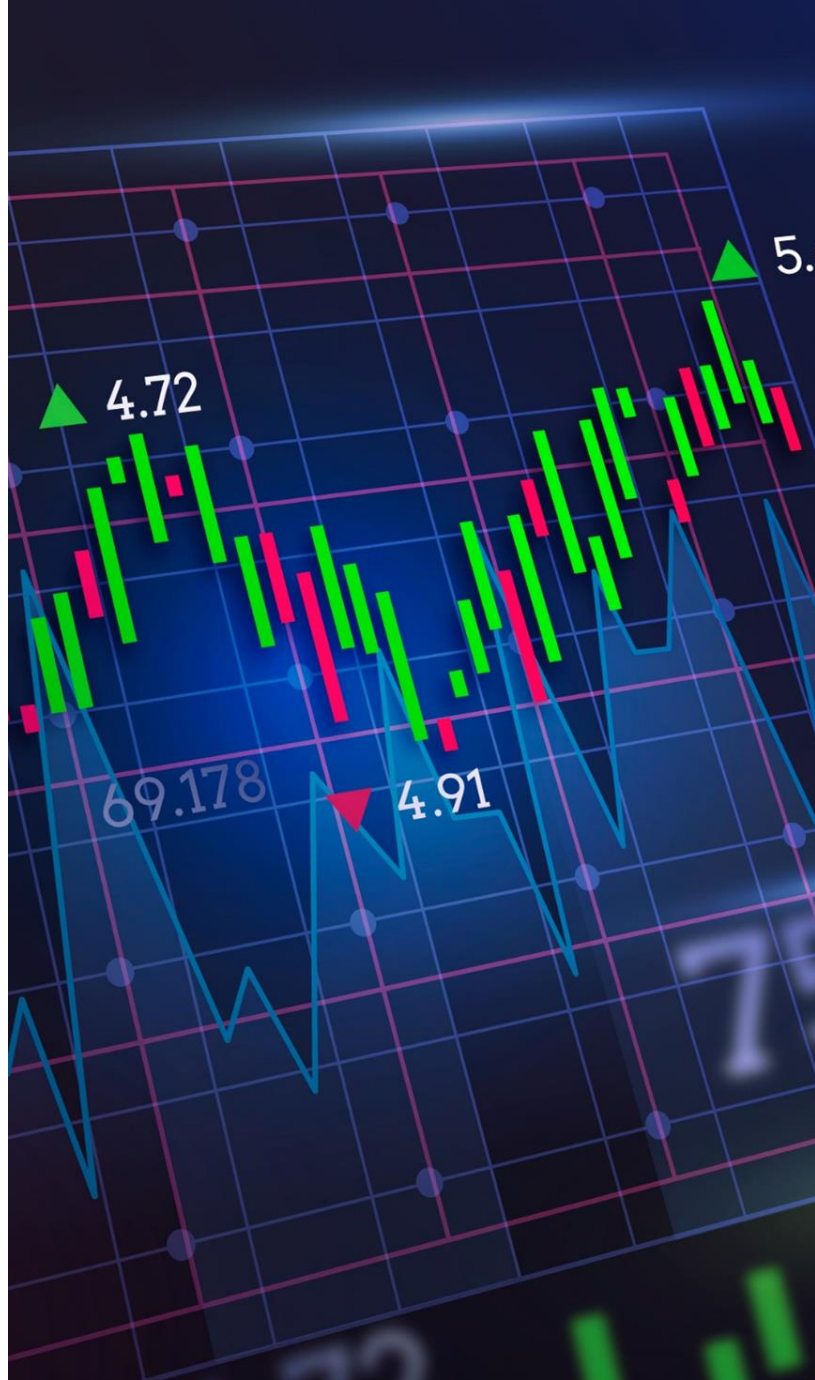
- **Регуляторные риски.** Энергетический сектор сильно зависит от государственных нормативов и политик в области охраны окружающей среды. Любые изменения в законодательстве или ужесточение экологических норм могут повысить операционные расходы компании и снизить прибыльность.
- **Зависимость от ископаемых источников энергии.** Несмотря на активное инвестирование в возобновляемые источники энергии, компания все еще сильно зависит от традиционных источников энергии, таких как уголь и природный газ.
- **Риски, связанные с изменением климата.** Экстремальные погодные явления, такие как ураганы и наводнения, могут повредить энергетическую инфраструктуру компании и привести к значительным потерям.



Hilton Worldwide — глобальная гостиничная компания, которая управляет сетью роскошных отелей и курортов с полным спектром услуг, люксов для длительного проживания и отелей с специализированным обслуживанием. Компания владеет более чем **4400 отелями**, курортами и объектами таймшера, насчитывающими **более 730 000 номеров в 97 странах** и территориях.

Компания управляет и развивает различными **брендами отелей**, включая Hilton Hotels & Resorts, Waldorf Astoria Hotels & Resorts, Conrad Hotels & Resorts, и многие другие.

Hilton Worldwide предлагает широкий спектр услуг, включая **гостиничное размещение, рестораны высокого уровня, конференц-залы и услуги для мероприятий, спа-центры**, а также программы лояльности для постоянных гостей. Компания активно развивает сеть отелей в различных странах, обеспечивая клиентам международный уровень обслуживания и комфорта.



centras  
securities

**\$57,59 млрд.**

Капитализация

**33,75**

PE

**\$206,78**

Текущая цена

**\$225**

Target Price

**8,8%**

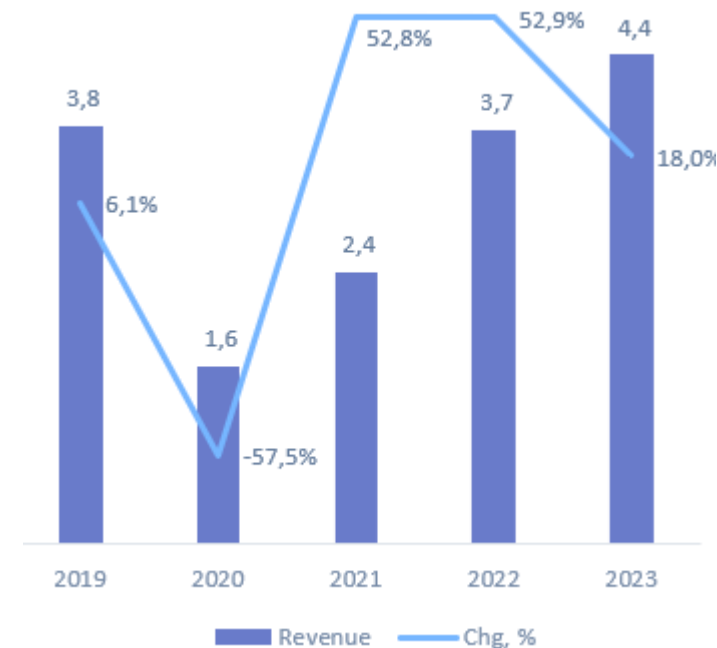
Upside



Динамика акций Hilton Worldwide Inc за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млрд. \$



Выручка, млрд. \$

## Сильные стороны

- **Сильный бренд.** Hilton Worldwide известен своим международным брендом, который ассоциируется с высоким качеством обслуживания и комфортом. Это позволяет компании привлекать клиентов со всего мира.
- **Разнообразный портфель брендов.** Компания управляет разнообразным портфелем брендов отелей, включая премиальные сегменты (например, Waldorf Astoria и Conrad) и более доступные варианты (например, Hilton Garden Inn и Hampton by Hilton). Это позволяет Hilton Worldwide привлекать широкую аудиторию.
- **Обширное географическое присутствие.** Hilton Worldwide располагает обширной сетью отелей в ключевых городах и курортных направлениях по всему миру. Это обеспечивает компании стабильный поток клиентов и возможности для развития в различных регионах. Кроме того, Hilton Worldwide имеет развитые программы лояльности, такие как Hilton Honors, которые стимулируют повторные бронирования.

## Возможности/перспективы

- **Расширение географического присутствия.** Возможности для расширения сети отелей в новых регионах, включая развивающиеся экономики и популярные туристические направления, такие как Азиатско-Тихоокеанский регион, Африка и Латинская Америка
- **Стратегические партнерства.** Сотрудничество с авиакомпаниями, туристическими агентствами и другими игроками в индустрии способствует расширению сети распределения и улучшению предложения для клиентов.
- **Возможности стратегических приобретений или партнерских отношений** для укрепления портфеля своих брендов, расширения своего глобального присутствия и расширения своих технологических возможностей. Сотрудничество с более мелкими инновационными гостиничными сетями или их приобретение может помочь Hilton сохранить свои конкурентные преимущества.

## Риски

- **Зависимость от экономических условий.** Индустрия гостеприимства чувствительна к экономическим циклам, и любой спад или рецессия могут привести к снижению спроса на поездки, что повлияет на заполняемость отелей и стоимость номеров. Экономическая неопределенность может негативно повлиять на доходы и прибыльность Hilton.
- **Усиление конкуренции.** Hilton сталкивается с жесткой конкуренцией со стороны других известных гостиничных сетей, таких как Marriott, IHG и Hyatt, а также альтернативных поставщиков жилья, таких как Airbnb и VRBO. Эта конкуренция может привести к необходимости изменения ценовой политики, сокращению доли рынка и давлению на размер прибыли..



The Home Depot — крупнейшая американская компания, специализирующаяся на **продаже товаров для строительства, ремонта и благоустройства дома**. Основанная в 1978 году Home Depot изначально ставила своей целью предоставить клиентам широкий ассортимент качественных товаров для дома по доступным ценам. За десятилетия работы компания расширила свои масштабы и стала мировым лидером в секторе **DIY (сделай сам)**, обслуживая миллионы клиентов, от профессиональных строителей до любителей ремонта.

Home Depot предлагает товары под известными брендами, такими как **Ryobi, Milwaukee, Behr, Hampton Bay** и многими другими. Компания известна своими инновациями в области **розничной торговли**, внедряя удобные онлайн-платформы, сервисы для профессионалов, а также услуги по проектированию и установке, что позволяет ей удерживать лидерство на конкурентном рынке.

С более чем **2,300 магазинами** по всему миру, Home Depot работает в различных сегментах рынка, включая частных клиентов, подрядчиков, дизайнеров и архитекторов. Компания также активно развивает направления устойчивого развития, предлагая энергоэффективные и экологически чистые продукты.



centras  
securities

**\$405,62B**

Market Cap.

**27,58**

PE

**\$405,36**

Текущая цена

**\$426**

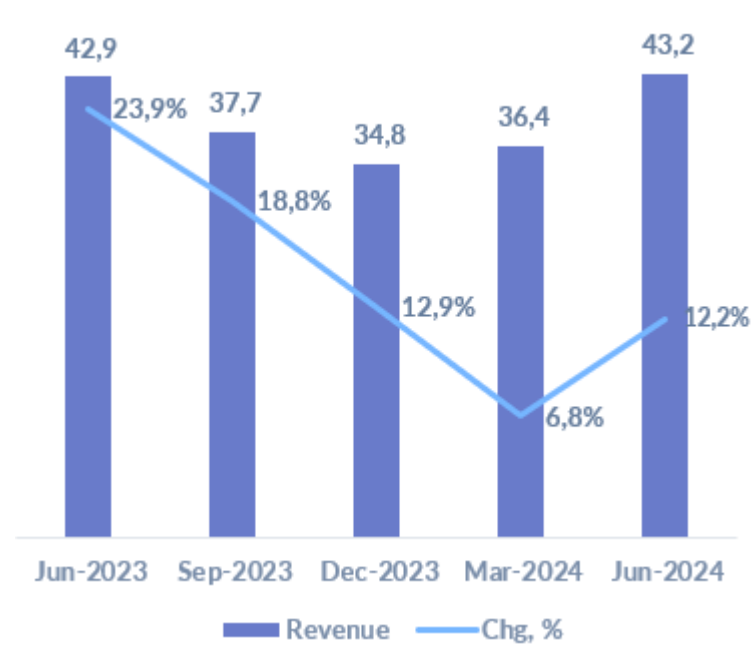
Target Price

**5,1%**

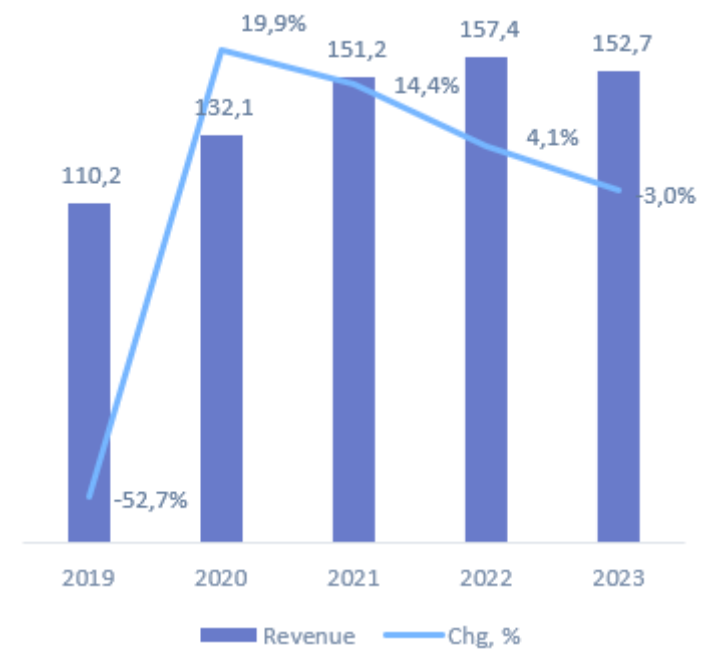
Upside



Динамика акций The Home Depot за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млрд. \$



Выручка, млрд. \$



## Сильные стороны

- **Лидер рынка DIY (Do It Yourself).** The Home Depot является крупнейшей сетью по продаже товаров для ремонта и строительства, предлагая широкий ассортимент продуктов как для профессионалов, так и для домашних мастеров.
- **Сильная онлайн-платформа.** В последние годы компания значительно усилила свои позиции в сфере электронной коммерции, что позволило расширить доступ к товарам и услугам.
- **Программа лояльности для профессионалов.** Компания предлагает специальные условия и скидки для строительных компаний и подрядчиков, что способствует росту продаж в этом сегменте.

## Возможности/перспективы

- **Рост онлайн-продаж.** После пандемии наблюдается устойчивый рост интереса к онлайн-шопингу, и The Home Depot может продолжить развивать свои цифровые каналы и улучшать пользовательский опыт в интернете.
- **Увеличение спроса на товары для умного дома.** Популярность умных устройств и технологий для дома продолжает расти, и Home Depot может расширить ассортимент соответствующих товаров для привлечения клиентов.
- **Инвестиции в устойчивое развитие.** The Home Depot может расширить линейку "зеленых" товаров и улучшить свои экологические инициативы, что привлекло бы внимание потребителей, заботящихся об окружающей среде.

## Риски

- **Зависимость от жилищного рынка.** The Home Depot сильно зависит от состояния жилищного рынка. Спады в строительной или ремонтной активности могут снизить спрос на товары и услуги компании.
- **Конкуренция со стороны онлайн-магазинов.** Онлайн-ритейлеры, такие как Amazon, могут продолжить усиление своих позиций в сфере DIY и домашнего ремонта, что может негативно сказаться на продажах Home Depot.
- **Риски, связанные с цепочками поставок.** Сбои в глобальных цепочках поставок могут привести к нехватке товаров и задержкам, что ухудшает клиентский опыт и снижает продажи.



Mastercard – одна из крупнейших международных компаний, занимающихся платежными технологиями, основанная в 1966 году как межбанковская ассоциация. Компания специализируется на **предоставлении передовых финансовых услуг**, включая обработку платежей, разработку инновационных платежных решений и улучшение безопасности цифровых транзакций.

Благодаря своим технологиям и глобальной инфраструктуре компания помогает обрабатывать миллиарды транзакций ежегодно, обеспечивая безопасные и быстрые платежи по всему миру. Mastercard активно внедряет инновации в **области бесконтактных платежей, цифровых кошельков** и решений на основе искусственного интеллекта для борьбы с мошенничеством.

Компания работает в различных секторах экономики, включая банки, розничные сети, онлайн-платформы, государственные учреждения и финтех-компании.

Mastercard также активно развивается в области **цифровой идентификации и кибербезопасности**, предлагая своим клиентам новые инструменты для защиты данных и предотвращения мошенничества.



centras  
securities

**\$459,79B**

Market Cap.

**35,79**

PE

**\$497,97**

Current Price

**\$519,21**

Target Price

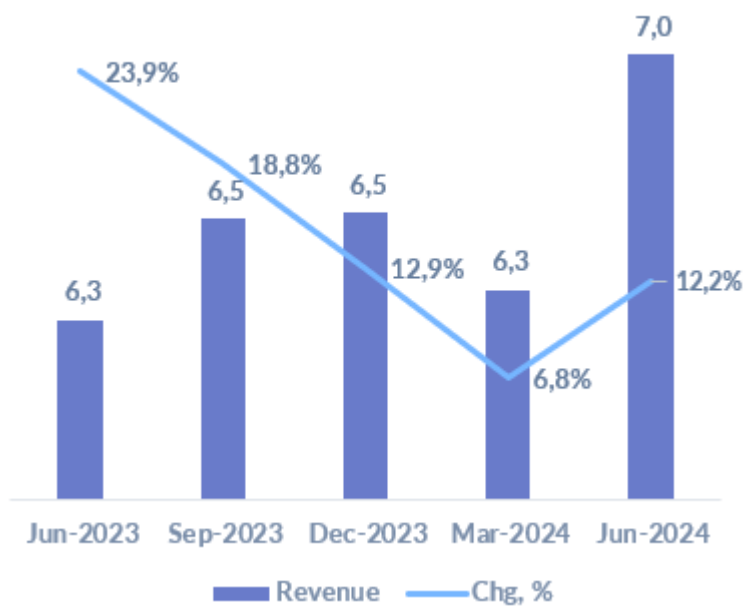
**4,3%**

Upside

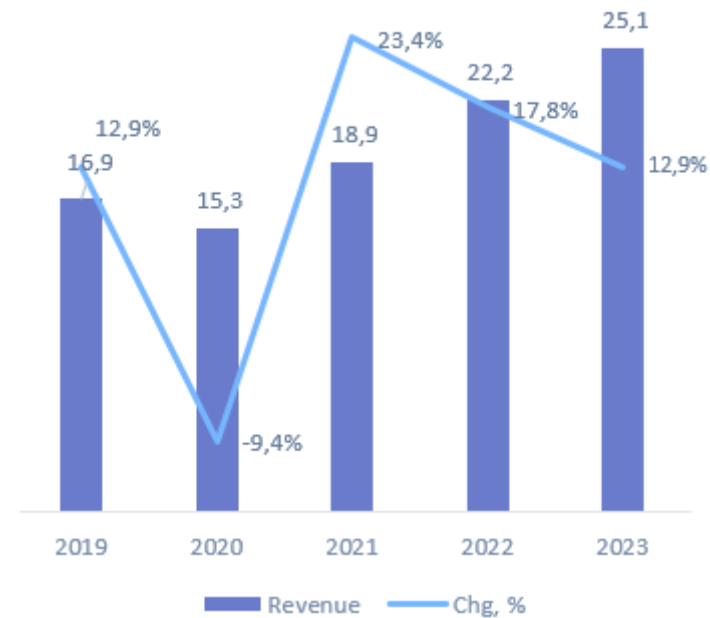




Динамика акций Mastercard Inc. за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млрд. \$



Выручка, млрд. \$



## Сильные стороны

- **Мировой лидер в сфере платежных технологий.** Mastercard занимает лидирующую позицию среди международных систем оплаты, предлагая широкий спектр платежных решений для потребителей и бизнеса.
- **Инновации в финансовых технологиях.** Компания активно внедряет передовые технологии, такие как бесконтактные платежи, цифровые кошельки и безопасность транзакций, что делает её одной из самых инновационных в отрасли.
- **Глобальное присутствие.** Mastercard работает по всему миру, обеспечивая обработку миллионов транзакций в различных валютах и поддерживая международную торговлю.

## Возможности/перспективы

- **Рост использования цифровых платежей.** С ростом электронной коммерции и развитием финтех-сектора Mastercard может воспользоваться увеличением числа транзакций в цифровом формате, а также предложить новые решения для бесконтактных и мобильных платежей.
- **Развитие блокчейна и криптовалют.** Mastercard активно инвестирует в блокчейн-технологии и сотрудничество с криптовалютными платформами. Это создаёт новые возможности для компании в будущем, когда использование криптовалют станет более распространенным.
- **Фокус на развивающихся рынках.** Mastercard может продолжать расширяться в странах с недостаточно развитой финансовой инфраструктурой, предлагая решения для облегчения доступа к банковским услугам.

## Риски

- **Конкуренция в финтехе.** С развитием финтех-компаний и цифровых кошельков (таких как PayPal, Square, и даже криптовалюты), Mastercard сталкивается с нарастающей конкуренцией. Это может повлиять на её долю рынка в сфере платежей.
- **Регулирование платежных систем.** Mastercard подвержена рискам со стороны регулирования, особенно в отношении комиссий за транзакции. Страны могут внедрить меры по снижению этих комиссий, что негативно скажется на доходах компании.
- **Киберугрозы и мошенничество.** Платежные системы становятся основными целями кибератак и мошенничества. Любые крупные утечки данных или атаки могут повлиять на доверие клиентов и репутацию Mastercard.



Meta Platforms, Inc. — глобальная технологическая компания, которая управляет ведущими социальными сетями и платформами для цифрового общения, включая социальные медиа, мессенджеры и виртуальные технологии. Meta Platforms владеет и развивает экосистему приложений и сервисов, таких как Facebook, Instagram и WhatsApp, с общей аудиторией более 3 миллиардов пользователей по всему миру.

Компания активно занимается разработкой и внедрением технологий виртуальной и дополненной реальности (VR и AR) через такие продукты, как Oculus и проект метавселенной Horizon Worlds. Эти инициативы направлены на создание нового типа взаимодействия пользователей в цифровых пространствах.

Meta Platforms предлагает широкий спектр услуг, включая социальное взаимодействие, деловое общение, цифровой маркетинг и рекламу, а также развивает программы для разработчиков контента. В центре внимания компании находится концепция метавселенной, объединяющей пользователей через виртуальные миры и новые формы взаимодействия. Meta Platforms продолжает расширять свою инфраструктуру в различных странах, предлагая инновационные решения для цифрового будущего и взаимодействий.



centras  
securities

**\$1,51T**

Market Cap.

**29,35**

PE

**\$595,94**

Current Price

**\$642,3**

Target Price

**7,8%**

Upside



Динамика акций Meta Platforms за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млрд. \$



Выручка, млрд. \$

## Сильные стороны

- Лидер в социальных сетях и цифровой рекламе. Meta управляет такими гигантами, как Facebook, Instagram, и WhatsApp, что делает её доминирующим игроком в сфере социальных медиа и цифровой рекламы
- .Значительное развитие в области дополненной и виртуальной реальности. Meta активно развивает направление метавселенной и VR-технологий, что может стать новым крупным направлением бизнеса в будущем.
- Масштабная база пользователей. Facebook и Instagram имеют миллиарды активных пользователей по всему миру, что обеспечивает Meta постоянный доступ к огромной аудитории для рекламы и маркетинга.

## Возможности/перспективы

- Развитие метавселенной. Компания активно инвестирует в развитие метавселенной и AR/VR технологий, что может открыть новые горизонты для монетизации контента и создания новых бизнес-моделей.
- Расширение рекламных возможностей. С большим количеством пользователей в Facebook, Instagram и WhatsApp, Meta может предложить новые рекламные форматы и улучшить таргетинг, что позволит привлекать ещё больше рекламодателей.
- Рост рынка цифровой торговли. Instagram и Facebook становятся платформами для электронной коммерции, и Meta может воспользоваться этим трендом, развивая инструменты для продаж и расширяя возможности для бизнеса на своих платформах.

## Риски

- Регуляторные и юридические риски. Meta постоянно сталкивается с давлением со стороны регулирующих органов в различных странах по вопросам конфиденциальности данных, антимонопольной политики и фальшивых новостей. Любые серьёзные штрафы или ограничения могут негативно сказаться на бизнесе.
- Конкуренция в социальных сетях. Meta сталкивается с сильной конкуренцией со стороны новых и уже существующих социальных платформ, таких как TikTok, Twitter, YouTube и других, что может привести к оттоку пользователей.
- Зависимость от рекламных доходов. Основной доход Meta поступает от рекламы. Любые изменения в поведении пользователей (например, использование блокировщиков рекламы или снижение активности) могут повлиять на доходы компании.



# **MOTOROLA SOLUTIONS**

Motorola Solutions - американский поставщик видеоборудования, телекоммуникационного оборудования, программного обеспечения, систем и услуг, ставший преемником Motorola, Inc. после выделения подразделения мобильных телефонов в Motorola Mobility в 2011 году.

Motorola Solutions обслуживает разнообразные рынки, включая государственные структуры, службы экстренного реагирования, промышленность и коммерческие предприятия. Компания работает в более чем **100 странах** и имеет крупные контракты с различными государственными и частными клиентами.

Ключевыми направлениями бизнеса компании являются проектирование и развертывание радиосвязи, носимых камер и программных решений для государственных служб.



centras  
securities

**\$75,13B**

Market Cap.

**34,54**

PE

**\$450,3**

Current Price

**\$478,3**

Target Price

**6,2%**

Upside

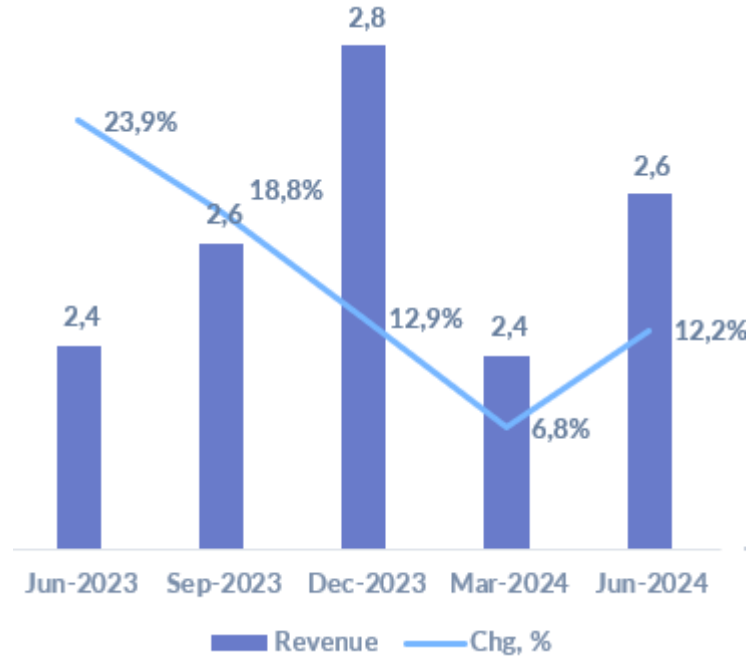


**MOTOROLA**  
**SOLUTIONS**

centras  
securities



Динамика акций Motorola Solutions за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млрд. \$



Выручка, млрд. \$



## Сильные стороны

- **Поставщик критически важных коммуникационных решений.** Motorola Solutions предоставляет решения для связи и безопасности, включая системы радиосвязи и видеонаблюдения, что делает компанию ключевым игроком в сфере публичной безопасности.
- **Сотрудничество с государственными организациями.** Компания обслуживает государственные учреждения, полицию, пожарные службы и другие важные ведомства, что обеспечивает стабильный спрос на её продукты.
- **Технологические инновации.** Motorola активно развивает новые технологии, такие как искусственный интеллект для анализа данных видеонаблюдения и облачные решения для коммуникаций.

## Возможности/перспективы

- **Увеличение спроса на системы безопасности.** С ростом потребности в повышенной безопасности, Компания может продолжать развивать решения для видеонаблюдения и аналитики данных, предлагая их как государственным, так и частным клиентам.
- **Расширение в сегменте искусственного интеллекта (AI).** Внедрение AI в системы видеонаблюдения и радиокommunikаций может улучшить эффективность продуктов и повысить спрос на интеллектуальные решения в публичной безопасности.
- **Расширение на международные рынки.** Motorola может увеличить свое присутствие в странах с растущим спросом на технологии для коммуникаций и безопасности.

## Риски

- **Зависимость от государственных контрактов.** Значительная часть бизнеса Motorola основана на контрактах с государственными учреждениями, включая силовые структуры. Изменения в государственных бюджетах или политике могут снизить объёмы заказов.
- **Конкуренция на рынке решений для безопасности.** Компания сталкивается с растущей конкуренцией в сегменте систем видеонаблюдения, радиосвязи и коммуникационных решений со стороны таких компаний, как Cisco и Honeywell.
- **Технологические изменения.** Быстрое развитие технологий, таких как 5G и искусственный интеллект, может создавать риски для компании, если она не будет достаточно быстро адаптироваться к этим изменениям.



# Simply Good FOODS

The Simply Good Foods Company - американская компания по производству продуктов и напитков, специализирующаяся на продаже питательных закусок и диетических батончиков с ориентацией на правильное питание.

Simply Good Foods Company является одним из лидеров в быстрорастущей категории диетических закусок и протеиновых товаров. Основные бренды компании Atkins и Quest являются ведущими брендами в секторе пищевых и протеиновых батончиков, коктейлей RTD, кондитерских изделий, а также чипсов, печенья и пиццы в отделах здорового питания.

Деятельность компании разделена на два операционных сегмента в соответствии с брендами:

- **Atkins** - продукция для тех, кто придерживается низкоуглеводного образа жизни: линейка питательных батончиков, коктейли RTD и кондитерские изделия без сахара. Также в линейке представлены замороженные блюда Bellisio Foods, Inc. полноценные завтраки обеды и ужины в коробках, готовые к употреблению.
- **Quest** - продукты для потребителей, ищущих разнообразные продукты богатые белком: линейка протеиновых батончиков, печенье, пицца, коктейли RTD и кондитерские изделия, десерты без добавления сахара.



centras  
securities

**\$3,43B**

Рыночная капитализация

**18,69**  
PE

**\$34,21**

Текущая цена

**\$39,56**  
Target Price

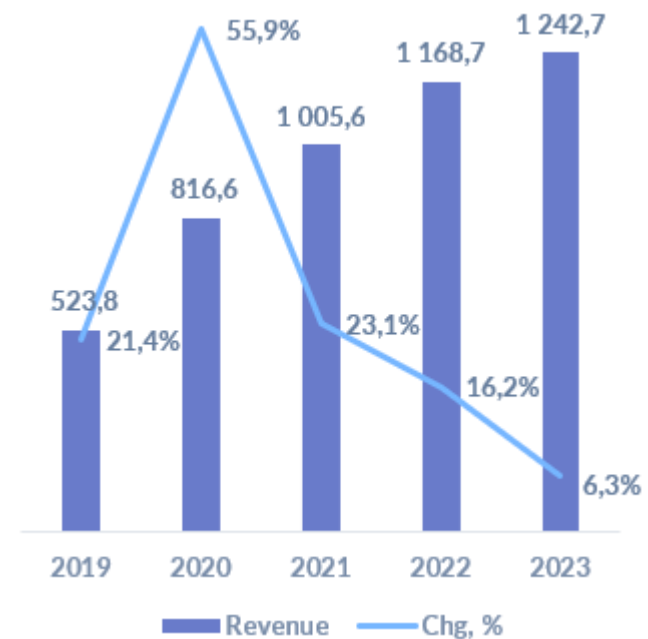
**15,7%**  
Upside



Динамика акций Simply Good Foods за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$

## Сильные стороны

- **Успешные бренды** в категории здорового питания. Simply Good Foods владеет популярными брендами, такими как Atkins, которые востребованы на рынке здорового и функционального питания.
- **Рост спроса на продукты с низким содержанием сахара и углеводов.** В условиях растущего интереса к здоровому питанию, продукты Simply Good Foods отвечают современным трендам и пользуются высоким спросом.
- **Активные маркетинговые кампании.** Компания эффективно продвигает свои продукты через различные каналы, включая социальные сети и рекламу, что помогает укреплять позиции на рынке.

## Возможности/перспективы

- **Рост интереса к здоровому питанию.** Потребители всё больше интересуются продуктами с низким содержанием сахара и углеводов. Simply Good Foods может расширить линейку продуктов и увеличить маркетинговые усилия для привлечения новых клиентов.
- **Выход на новые рынки.** Компания может воспользоваться растущим спросом на продукты здорового питания в странах с развивающейся экономикой и выйти на новые рынки.
- **Увеличение онлайн-продаж.** С ростом популярности онлайн-шопинга, Simply Good Foods может расширить свои продажи через цифровые платформы и улучшить дистрибуцию через e-commerce каналы.

## Риски

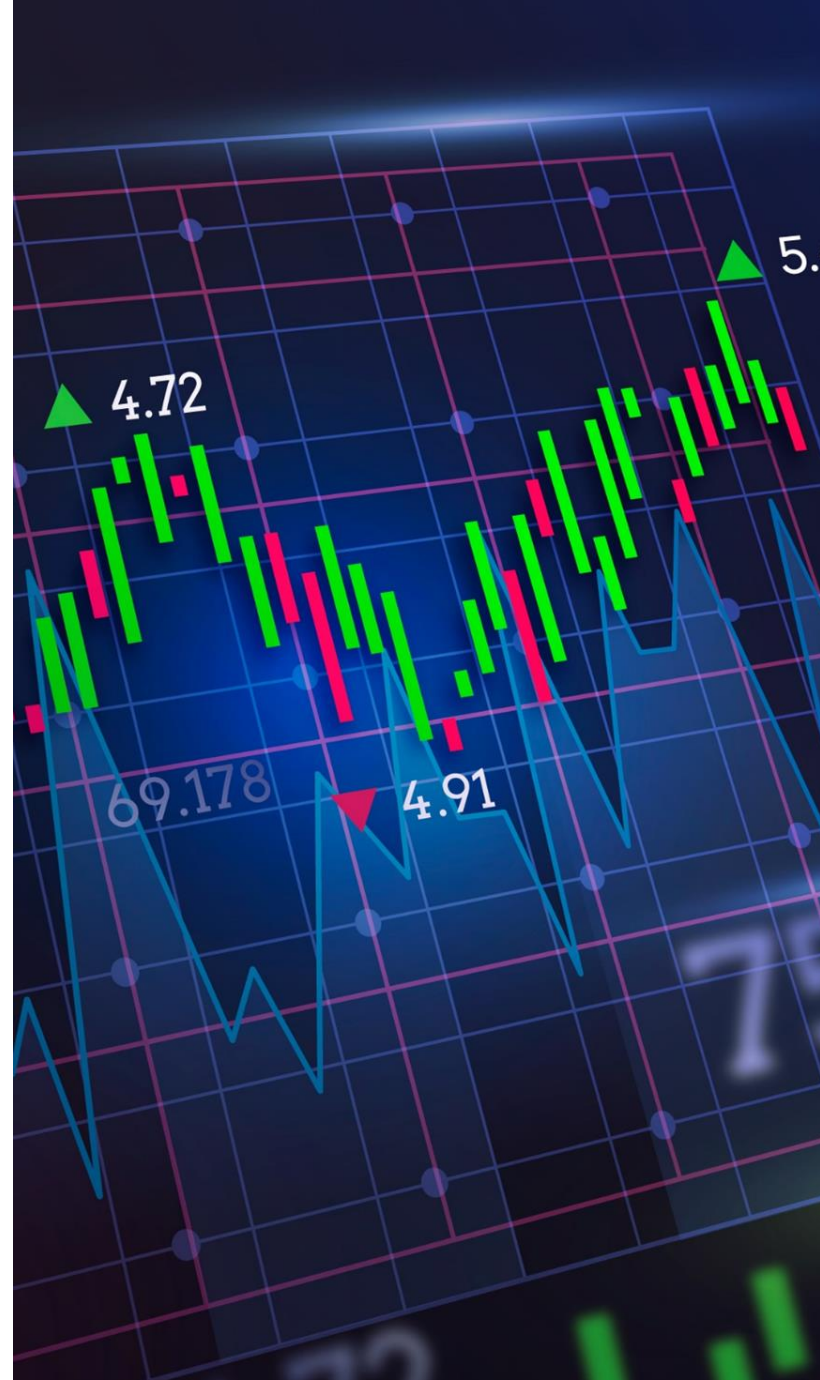
- **Зависимость от трендов здорового питания.** Simply Good Foods сильно зависит от популярности тенденций здорового питания, таких как диеты с низким содержанием углеводов и сахара. Если потребительские предпочтения изменятся, это может повлиять на спрос на продукты компании.
- **Конкуренция с крупными пищевыми корпорациями.** Simply Good Foods сталкивается с конкуренцией со стороны более крупных производителей продуктов питания, которые могут предложить аналогичные товары по более низким ценам.
- **Регулирование в сфере пищевой промышленности.** Ужесточение правил в отношении пищевых добавок, упаковки и маркетинга может привести к увеличению расходов на соответствие нормативным требованиям и снижению прибыли.



**Walmart Inc.** - ведущая мировая розничная компания, которая начала свою историю в 1962 году и с тех пор значительно расширила свое присутствие на глобальном рынке. Она специализируется на предоставлении широкого ассортимента товаров, включая продукты питания, одежду, товары для дома, электронику и многое другое, сохраняя доступные цены.

**Walmart** оперирует в различных секторах, включая розничную торговлю, продовольственную промышленность, электронную коммерцию, здравоохранение, технологии и медиа. Ритейлер предлагает множество сервисов, таких как:

- ✓ Приложение Walmart
- ✓ Mobile Scan & Go
- ✓ Walmart+
- ✓ Walmart GoLocal
- ✓ Built for Better и т.д.



centras  
securities

**\$650,62B.**

Рыночная капитализация

**33,80**  
PE

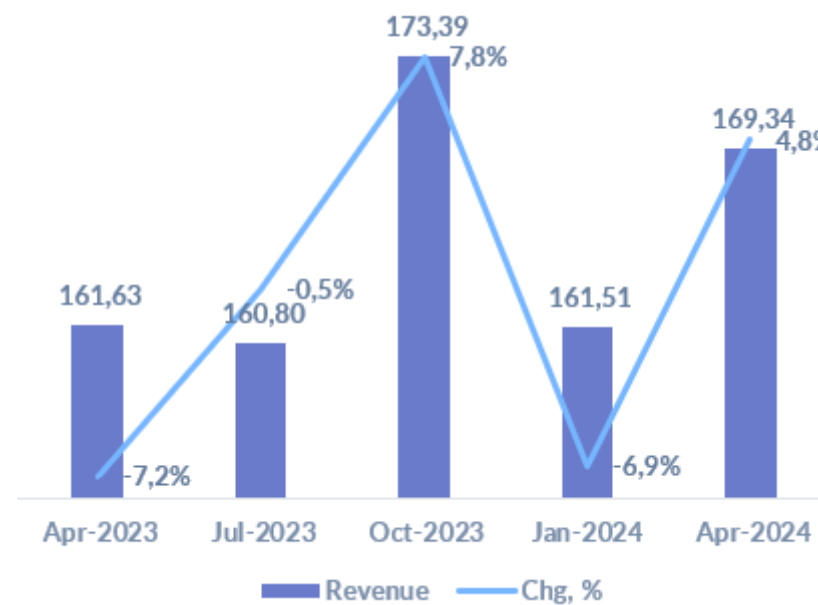
**\$80,94**  
Текущая цена

**\$83,22**  
Target Price

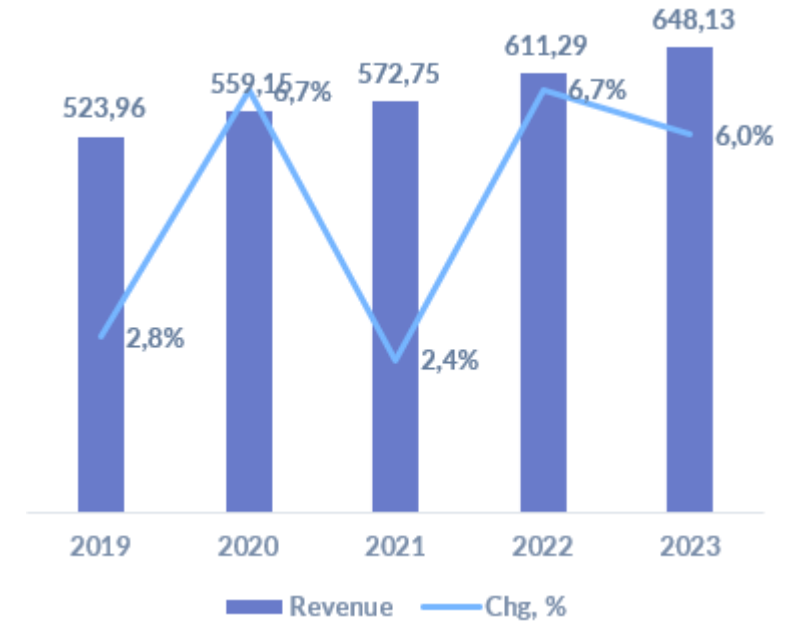
**2,8%**  
Upside



Динамика акций Walmart за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млрд. \$



Выручка, млрд. \$

## Сильные стороны

- **Крупнейший розничный продавец в мире.** Walmart имеет широкое географическое присутствие и управляет более чем 11,000 магазинами в 27 странах по всему миру и обслуживает более 265 миллионов покупателей еженедельно. Кроме того, Walmart занимает первое место среди розничных сетей по обороту: её годовой доход превышает 600 миллиардов долларов США.
- **Компания предоставляет широкий ассортимент, сохраняя доступность цен.** В ассортименте Walmart представлены тысячи категорий товаров, включая продукты питания, одежду, бытовую технику, электронику и многое другое.
- **Walmart имеет одну из самых сложных и эффективных цепочек поставок в мире.** Благодаря масштабам операций компания может быстро реагировать на изменения в рыночной среде и удовлетворять потребности потребителей.

## Возможности/перспективы

- **Развитие компании используя ИИ.** Количество онлайн-покупок и цифровых транзакций продолжает расти, что стимулирует Walmart инвестировать в разработку систем искусственного интеллекта для улучшения управления запасами, оптимизации ценовой политики и персонализации предложений для клиентов. Эти усилия будут направлены на улучшение операционной эффективности, увеличение выручки и развитие новых цифровых платформ.
- **Еще большее увеличение ассортимента.** Инвестирование в расширение и диверсификацию портфеля - это возможность для Walmart увеличить потоки доходов и стимулировать рост. Расширение ассортимента позволяет компании быстро реагировать на новые запросы и требования рынка, включая тренды в устойчивости, здоровом образе жизни и цифровизации.

## Риски

- **Политическая напряженность между США и Китаем.** Политическая ситуация может негативно сказаться на бизнесе Walmart, так как компания зависит от глобальной цепочки поставок, включая товары, производимые в Китае. Это может привести к повышению тарифов на импортные товары или ограничениям на экспорт из Китая, что повлияет на ценовую конкурентоспособность и доступность товаров для потребителей.
- **Зависимость от цен на товары и инфляции.** Рост цен на потребительские товары в результате инфляции может снизить покупательную способность потребителей. Это может сказаться на объемах продаж в розничных магазинах Walmart..

# 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:

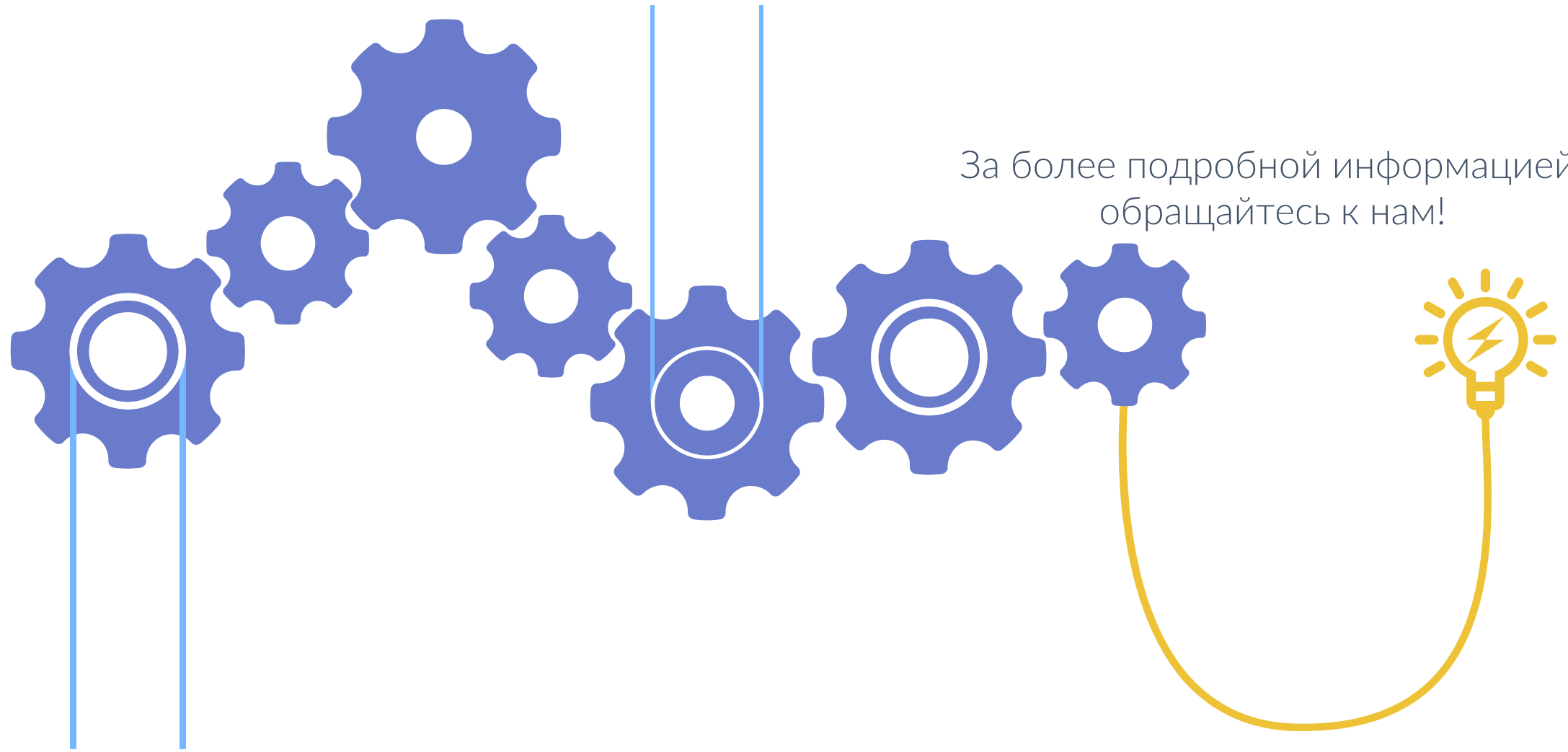
<https://t.me/centrassecurities>



Наша страница в Facebook:

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

# Спасибо за внимание!





## Контактная информация:



### Брокерское обслуживание

☎ +7 (727) 259 88 77 (вн.608)

✉ broker@centras.kz

### Аналитический департамент

☎ +7 (727) 259 88 77 (вн.722)

✉ analytics@centras.kz

### Департамент торговых операций

☎ +7 (727) 259 88 77 (вн.730)

✉ trade@centras.kz

### Департамент продаж

☎ +7 (727) 259 88 77 (вн.754)

✉ broker@centras.kz