

ВИРТУАЛЬНЫЙ
ПОРТФЕЛЬ...

Success Story



Фиксация позиций по виртуальному портфелю

- 31 октября 2019 г. мы зафиксировали позиции по виртуальному портфелю, который был обновлен в конце августа 2019 г. На сегодняшний день абсолютная доходность виртуального портфеля составила 2,4% за период 31.07.2019 – 31.10.2019 г., что является неплохим результатом, учитывая коррекцию фондовых рынков.
- Общая сумма инвестиций по виртуальному портфелю составляет 100 000 долл. США, и на каждую позицию выделяется 10 000 долл. США.
- Ниже представлена информация по успешным нашим инвестициям. Также представлена информация и по отрицательным торговым позициям.

Абсолютная доходность за период 31.07.2019 – 31.10.2019 составила 2,4%

Позиции	Акции	Валюта	Количество ЦБ, шт.	Дата покупки	Цена покупки	Сумма покупки	Текущая цена	Текущая сумма	Сумма дохода	Доходность позиции, %	Stop-loss	Take profit
Открытые	Lam Research Corp	USD	46	31.07.2019	215,65	10 000	277,56	12 871	2 871	28,7%	194,1	248,0
Открытые	Paycom Software Inc	USD	42	31.07.2019	238,20	10 000	213,00	8 942	-1 058	-10,6%	214,4	273,0
Открытые	Micron Technology Inc	USD	223	31.07.2019	44,89	10 000	47,88	10 666	666	6,7%	40,4	51,6
Открытые	Texas Instruments Inc	USD	80	31.07.2019	125,01	10 000	117,79	9 422	-578	-5,8%	112,5	143,8
Открытые	Barrick Gold Corp	USD	615	31.07.2019	16,26	10 000	17,05	10 486	486	4,9%	14,6	18,7
Открытые	Apple Inc	USD	47	31.07.2019	213,04	10 000	243,26	11 419	1 419	14,2%	191,7	245,0
Открытые	Aqua America Inc	USD	238	31.07.2019	41,95	10 000	45,20	10 775	775	7,7%	37,8	48,2
Открытые	Twitter Inc	USD	236	31.07.2019	42,31	10 000	29,86	7 057	-2 943	-29,4%	38,1	48,7
Открытые	Fortinet Inc	USD	124	31.07.2019	80,73	10 000	82,62	10 234	234	2,3%	72,7	92,8
Открытые	Nike Inc	USD	116	31.07.2019	86,03	10 000	90,19	10 484	484	4,8%	77,4	98,9
31.10.2019						100 000		102 356				
								Доходность портфеля	2,4%			

	31.07.2019	31.10.2019	
S&P 500	2980,38	3046,77	2,23%
FTSE 100	7586,78	7330,78	-3,37%
NASDAQ	8175,42	8303,98	1,57%

Лидеры роста...

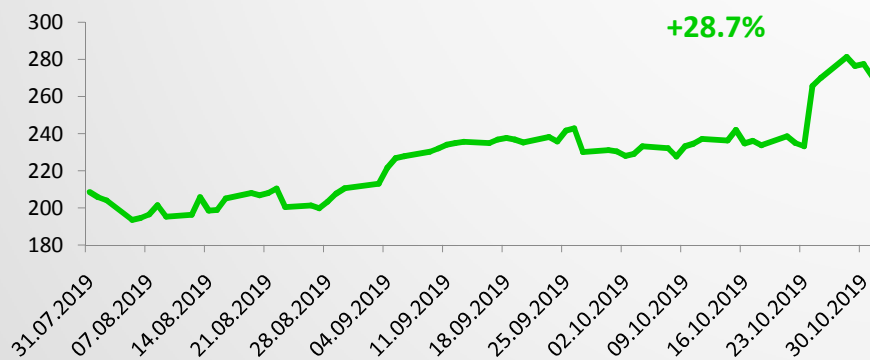
(+28.7%) Lam Research Corp Ключевыми драйверами роста стали позитивные корпоративные новости и сильные финансовые результаты за 2 кв. и 3 кв. 2019 г.

- Компания успешно закрыла 2 кв. 2019 г. с выручкой в \$2,36 млрд. и чистой прибылью \$0,54 млрд. Прибыль на одну акцию составила \$3,51, валовая маржа – 45,8%, операционная маржа – 26,1%, маржа чистой прибыли – 22,9%.
- В начале августа 2019 г. Lam предложил решение, чтобы помочь клиентам увеличить объем чиповой памяти, которая используется с приложениями как искусственный интеллект и машинное обучение.
- В конце августа 2019 г. Lam сообщил о росте квартальных дивидендных выплат с \$1,10 до \$1,15 на одну акцию и о начале дивидендных выплат с 16 октября 2019 г., что также привело к росту стоимости акций компании.
- Через неделю после выплаты дивидендов 23 октября 2019 г. Компания опубликовала финансовые результаты за 3 кв. 2019 г., согласно которым выручка составила \$2,17 млрд., чистая прибыль - \$0,47 млрд., прибыль - на одну акцию \$3,09.
- Основной источник выручки – сегмент чиповой памяти (64% продаж) является конкурентным преимуществом компании.

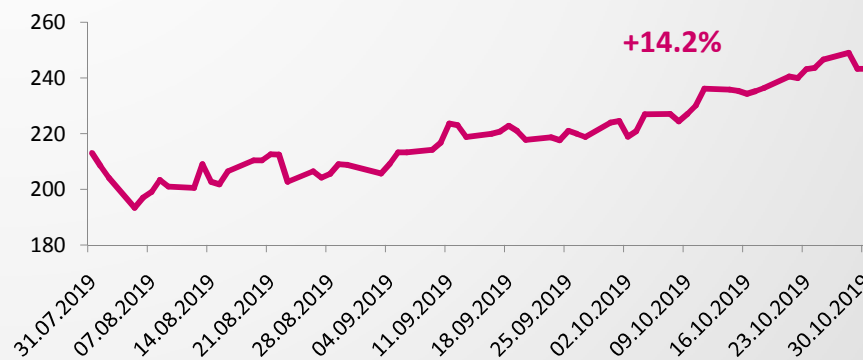
(+14.2%) Apple Inc Ключевым драйвером роста стали корпоративные новости, выпуск новых моделей iPhone 11 и AirPods, также сильные финансовые результаты за 2 кв. и 3 кв. 2019 г.

- В конце июля 2019 г. Apple сообщил о сотрудничестве с Intel по покупке части бизнеса по выпуску 5G-модемов для смартфонов и мобильной техники для своих новых iPhone. Ожидается, что сделка завершится в конце 2019 г. и сумма сделки может составить \$1 млрд.
- Компания объявила рекордную квартальную выручку в размере \$53,8 млрд и прибыль на одну акцию в \$2,18. Дополнительно сообщила сумму дивидендной выплаты в \$0,77 за одну акцию и о начале дивидендных выплат 15 августа 2019 г.
- Компания сообщила о росте количества рабочих мест Apple в США до 2,4 млн, потратив на это \$60 млн в 2018 г. для создания 450 тыс. новых рабочих мест в рамках сотрудничества с Массог.
- Компания 20 августа запустила новую кредитную карту Apple Card, разработанную для iPhone чтобы помочь клиентам вести более здоровую финансовую жизнь. Apple Card включает ежедневную программу вознаграждений Daily Cash до 3%.
- 10 сентября Apple представил три новые модели: iPhone 11, iPhone 11 Pro, iPhone 11 Pro Max и smart-часы Apple Watch Series 5, которые поступили в продажу 20 сентября. Также с 1 ноября в более чем 100 странах мира будет запущен Apple TV+, первая оригинальная услуга по подписке на видео за \$4,99.
- По итогам 3 кв. 2019 г. выручка Apple за год увеличилась на 2% и составила \$64 млрд. Прибыль на акцию выросла на 4%, достигнув рекордного размера \$3,03. Компания ожидает, что в своем 1 кв. 2020 г. получит доход в диапазоне \$85,5-89,5 млрд.

Lam Research Corp 3 M



Apple Inc 3 M



Источник: Bloomberg

Лидеры роста...

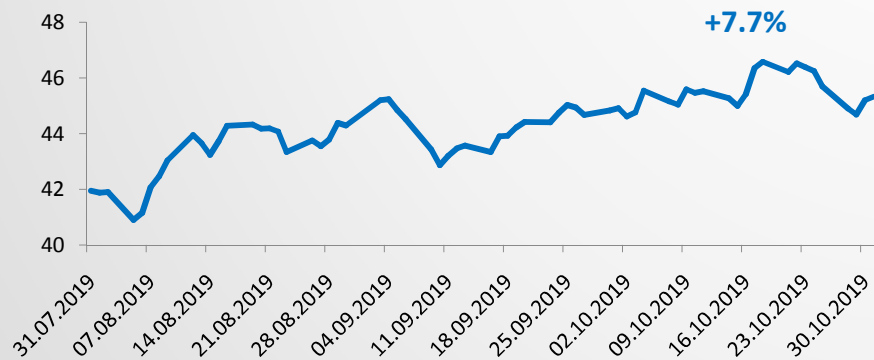
(+7.7%) Aqua America Inc драйвером роста стали ожидания о скором закрытии крупнейшей сделки по покупке газораспределительной компании Peoples в конце 2019 г. или в начале 2020 г., повышение квартальных дивидендов на 7%, сильные финансовые результаты за 2 кв. 2019 г.

- Выручка компании увеличилась на 3,3% до \$218,9 млн по сравнению с \$211,9 годом ранее. Чистая прибыль составила \$54,9 млн и/или прибыль в \$0,25 на одну акцию. Ожидается, что 4 ноября компания опубликует финансовые результаты за 3 кв. 2019 г., где чистая прибыль может составить \$88,1 млн.
- Компания увеличила квартальные дивиденды на 7% до \$0,2343. К тому же, у компании стабильные денежные потоки, что позволяет Aqua America стабильно выплачивать дивиденды на протяжении 75 лет.
- Ожидается, что сделка Aqua America по приобретению газораспределительной компании Peoples завершится к концу 2019 г. или в начале 2020 г., что может увеличить рыночную стоимость компании на \$4,3 млрд, добавив еще 740 тыс потребителей в США.

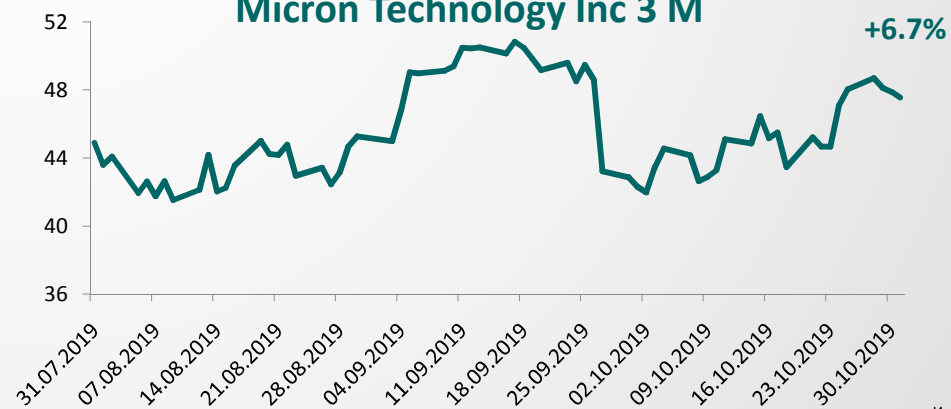
(+6.7%) Micron Technologies Inc Поддержку акциям могло оказать внедрение новых продуктов, обратный выкуп акций компании и сильные финансовые итоги за 4 кв. 2019 г. и полный финансовый 2019 г., закончившийся 29 августа 2019 г.

- Квартальная выручка составила \$4,87 млрд, чистая прибыль - \$0,56 млрд и/или прибыль \$0,49 на одну акцию. Годовая выручка составила \$23,41 млрд, чистая прибыль - \$6,31 млрд и/или прибыль \$5,51 на одну акцию, обеспечив рост акциям Micron.
- В рамках утвержденной программы обратного выкупа компания выкупила в общей сложности 67 млн своих обыкновенных акций за \$2,66 млрд, и таким образом вернула денежные средства акционерам.
- Micron улучшил прогноз по прибыли и ожидает, что в своем 1 кв. 2020 г. получит выручку \$5,2млрд.
- В конце сентября Micron начал работать с компанией Xilinx для ускорения работы приложений искусственного интеллекта (AI), используя инновационную флэш-память Octal SPI Xccla от Micron, что улучшить перспективу роста обоих разработчиков.
- Компания 24 октября представила ряд новых накопителей SSD - Micron 7300 NVMe, Micron 5300 SATA, Micron X100 и Crucial X8, которые позволят предприятиям модернизировать, экономить и максимально увеличить отдачу от инвестиций в дата-центры.

Aqua America Inc 3 M



Micron Technology Inc 3 M



Лидеры роста...

(+4.9%) Barrick Gold Corp Удорожание акций мирового лидера по добыче золота Barrick Gold связано с публикацией позитивных новостей и сильных финансовых результатов за 2 кв. 2019 г. на фоне роста безопасного актива, золота на 7%.

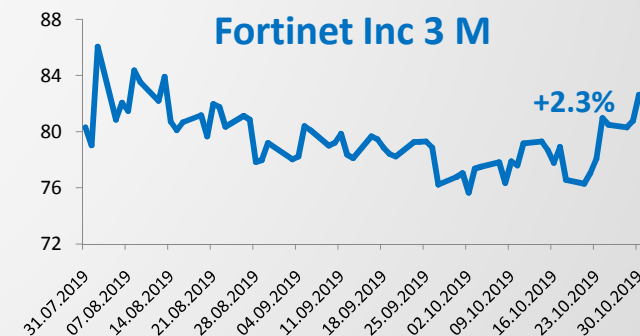
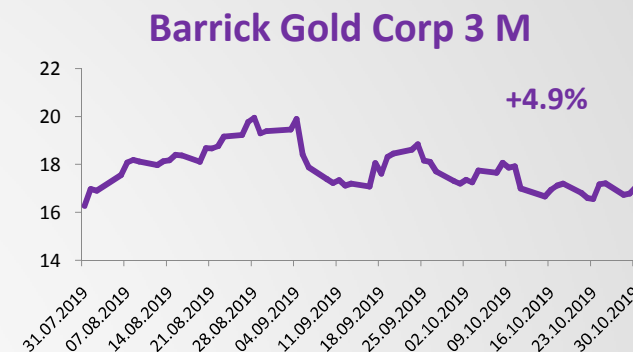
- В начале июля 2019 г. успешно запущено СП Nevada Gold Mines, которое владеет тремя из 10 крупнейших в мире золотых активов Tire One, а четвертый потенциальный актив находится в разработке в форме проекта Goldrush-Fourmile с запасами 48 млн. унций.
- В начале августа компания сообщила о производстве 1,335 млн. унций золота. Скорректированная чистая прибыль составила \$0,09 на одну акцию в соответствии с консенсусом. Размер квартального дивиденда был сохранен на \$0,04 на акцию.
- По предварительным данным, Кибалинский золотодобывающий подземный рудник в 3 кв. 2019 г. установил рекорд по добыче золота, чтобы соответствовать или превзойти свои прогнозы по объему годовой добычи в 750 тыс. унций.
- Ожидания участников рынка касательно дальнейшего роста спроса на золото как «надежного валютного резерва», в связи с 3-кратным снижением ключевой процентной ставки ФРС США в 2019 г. и возможным ослаблением американского доллара, соответственно.
- Президент Barrick Марк Бристоу заявил об успешном двухлетнем партнерстве между правительством Мали и Barrick Randgold, обеспечивающий 40% общего производства золота Республики Мали. Также разрабатывается новый подземный рудник Гункото в Мали.

(+4.8%) Nike Inc Основной причиной роста стоимости акций компании стало выгодное приобретение компании Celect, сильные финансовые результаты и пополнение новой линейки продукции Nike.

- В августе 2019 г. компания Nike приобрела ведущую компанию по прогнозированию розничной торговли и анализу спроса Celect, что дает инновационные возможности увеличивая цифровое преимущество Nike путем оптимизации данных клиентов.
- Чистая прибыль за I кв. 2020 г., закончившийся 31 августа 2019 г. составила \$1,4 млрд, что на 25% больше показателя годом ранее. Продажи компании выросли на 7% до \$10,7 млрд. Наибольший прирост продаж зафиксирован в Китае (+22% до \$1,68 млрд).
- Компания в следующем квартале ожидает годовой росту чистой прибыли на 7,3% до \$909,1 млн.
- В августе 2019 г. Apple представила обновленный Apple Watch Nike с новым циферблатом и оптимизированным дисплеем для постоянного использования, что дает Nike выгодное сотрудничество и конкурентное преимущество на рынке спорт брендов.
- Nike продолжает вкладывать средства на развитие своего онлайн-приложения Nike через которого клиенты могут создавать свой собственный дизайн обуви и совершать оплату за товар купленный в новом магазине будущего «Дом инноваций 100».

(+2.3%) Fortinet Inc Драйверами роста стало приобретение Fortinet компании enSilo, публикация сильных финансовых результатов за 2 кв. 2019 г., стабильное расширение, совершенствование линейки продукции и лидирующие позиции на рынке SD-WAN.

- В конце октября 2019 г. компания объявила о завершении приобретения компании по обеспечению конечных точек enSilo, предлагающая Fortinet широкий портфель средств безопасности и запатентованный подход для защиты конечных точек.
- В начале октября Fortinet вошел в ТОП-3 Gartner на мировом рынке оборудования SD-WAN по объему выручки во 2 кв. 2019 г. Выручка во 2 кв. выросла на 234% по сравнению с предыдущим кварталом и составила \$46 млн, что составляет 11,1% долю рынка.
- В начале августа Fortinet сообщил о росте квартальной выручки за год на 18% до \$521,7 млн. Чистая прибыль составила 72,7 млн и прибыль в \$0,42 на одну акцию. Fortinet в 3 кв. Компания ожидает выручку \$525-540 млн, что обнадеживает инвесторов.
- Руководство компании в настоящее время ожидает по итогам финансового 2019 г. годовую выручку в размере \$2,10-2,12 млрд. Валовая маржа ожидается в диапазоне от 75,5% до 76,5%, операционная маржа 23,0-23,5%.



Источник: Bloomberg

Аутсайдеры...

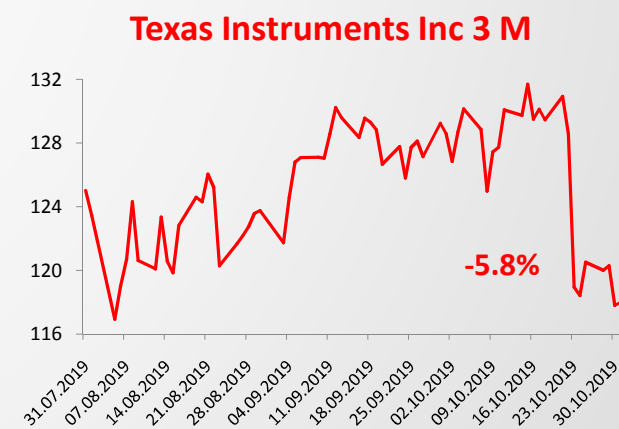
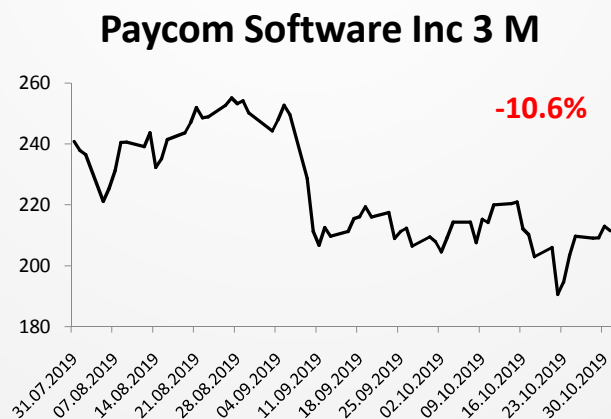
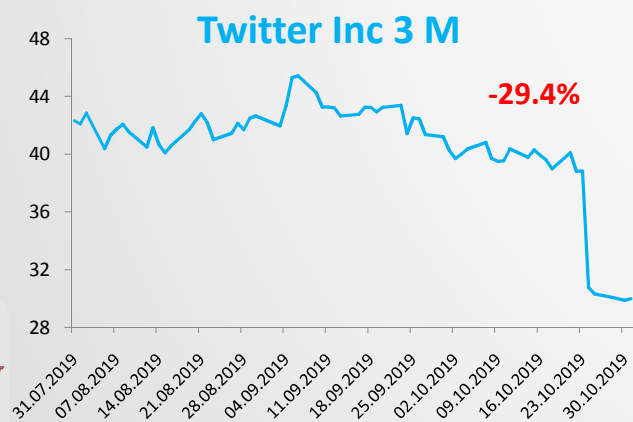
(-29.4%) Twitter Inc Триггером резкого снижения стали слабые финансовые результаты за 3 кв. 2019 г. и заявление руководства о возможном негативном влиянии возникших технических проблем по передаче данных на доходы в 4 кв. 2019 г. и в 2020 г.

- 24 октября 2019 г. компания опубликовала слабый отчет о финансовых результатах, в результате чего акции Twitter упали более чем на 20% на торгах NYSE. Чистая прибыль упала с \$789 млн до \$37 млн (\$0,05 на акцию), а выручка выросла с \$758 млн до \$824 млн, ниже консенсуса.
- Согласно обновленному прогнозу в 4 кв. 2019 г. Twitter ожидает рост выручки от \$940 млн до \$1,01 млрд, что также ниже ожиданий аналитиков в \$1,06 млрд.
- У компании возникли технические проблемы с передачей определенных данных пользователям рекламодателям, часть которых была устранена. Однако, другие неразрешенные моменты могут оказать негативное влияние на доходы в предстоящем 4 кв. 2019 г. и даже в 2020 г.
- В настоящий момент акции Twitter опустились на 29,4% с начала 2019 г.

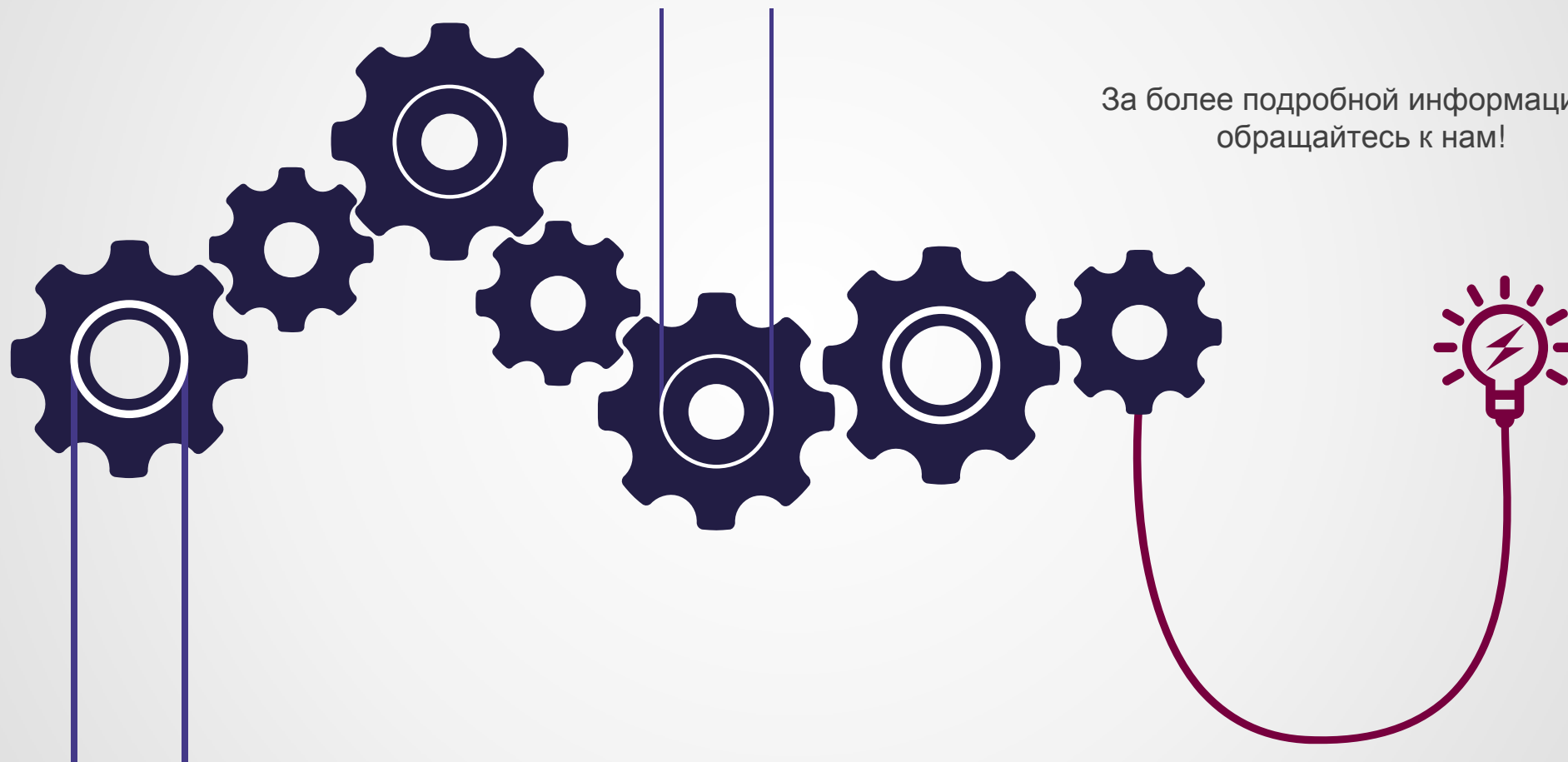
(-10.6%) Paycom Software Inc Триггером снижения стали коррекции рынка после сильного отчета о финансовых результатах за 2 кв. 2019 г., несмотря на рост выручки и чистой прибыли компании по итогам 3 кв. 2019 г. Стоимость акций Paycom Software за 3 месяца скорректировалась на 10,6% в результате достижения максимальных уровней в августе, который был связан с сильными финансовыми результатами за 2 кв. 2019 г. Таким образом, рост выручки на 31,3% до \$175 млн и чистой прибыли на 36,1% до \$39,2 млн не оказал сильной поддержки акциям.

(-5.8%) Texas Instruments Inc Триггером выступило снижение чистой прибыли по итогам 3 кв. 2019 г. и ухудшение прогноза по росту прибыли на 4 кв. 2019 г.

- Выручка за год снизилась на 11,5% и составила \$3,77 млрд, чистая прибыль уменьшилась на 9,2% до \$1,43 млрд и прибыль на одну акцию составила \$1,49. Выручка по основным линейкам по микроконтроллерам и процессорам за год снизилась на 19%.
- Кроме того, прогноз самой компании Texas Instruments на 4 кв. 2019 г. предполагает снижение выручки в диапазоне \$3,07-\$3,33 млрд или прибыль на акцию между \$0,91 и \$1,09, что также негативно повлияло на котировки акций компании.
- В середине октября 2019 г., совет директоров компании объявил квартальные дивиденды за 4 кв. 2019 г. в размере \$0,90 за одну акцию, подлежащих к оплате 8 ноября 2019 г., тем не менее акций TI продолжают падать из-за снижения чистой прибыли.



Спасибо за внимание!



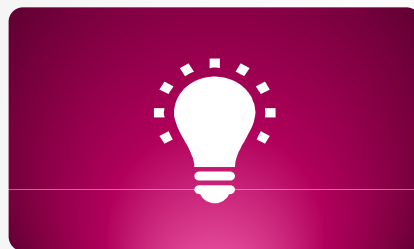
За более подробной информацией
обращайтесь к нам!

Контакты



Брокерское обслуживание

Контакты:
+7 (727) 259 88 77
(вн.608) Эл.адрес:
sbiletskaya@centras.kz



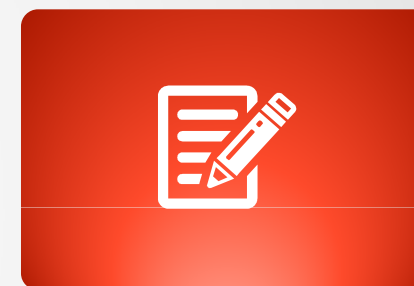
Аналитический департамент

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



Вице-президент Муратова Айгуль

Контакты:
+7 (727) 259 88 77
(вн.754) Эл.адрес:
amuratova@centras.kz