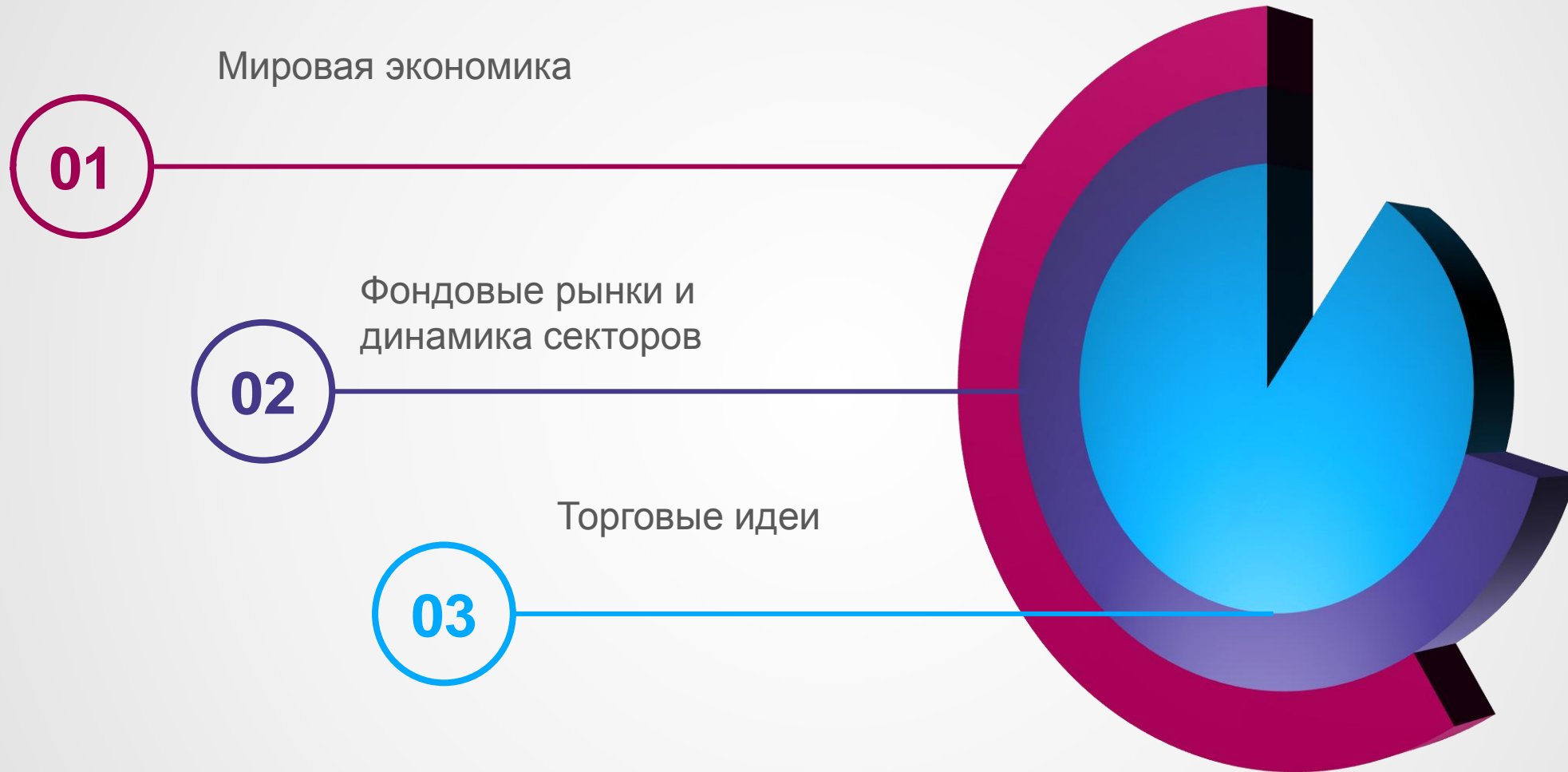


# INFORMATION TECHNOLOGY IDEAS...

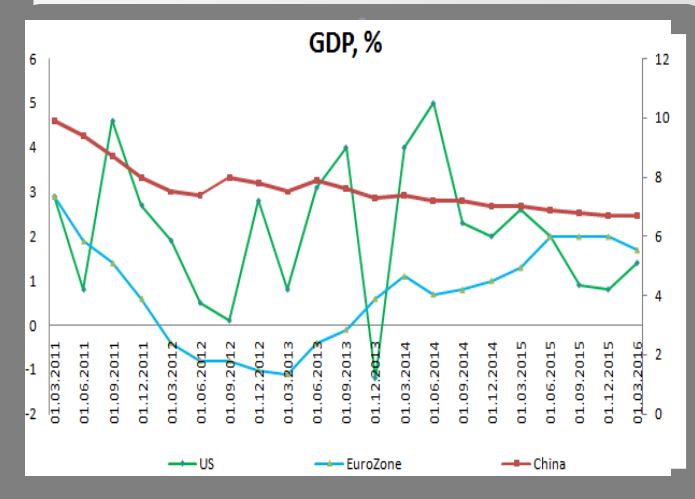
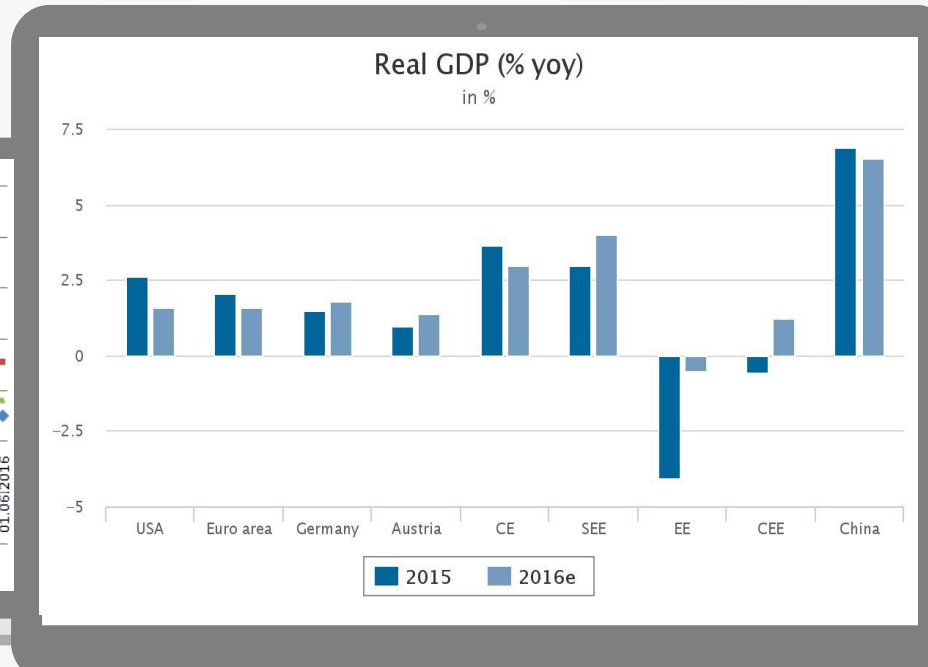
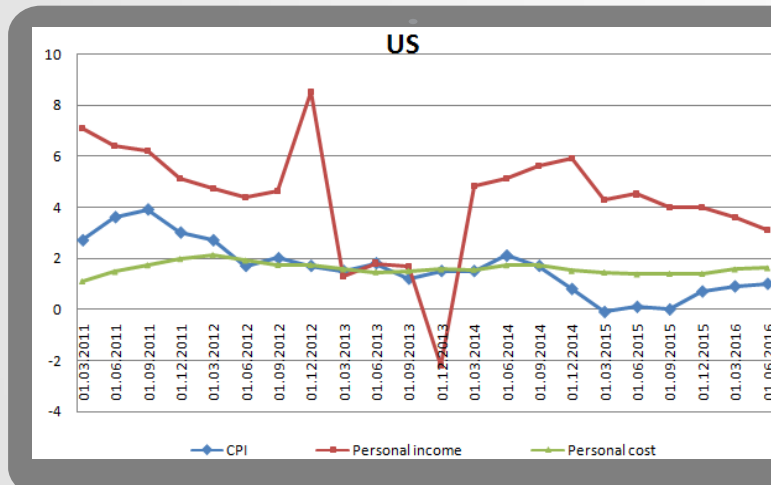


# Information technology



# Information technology

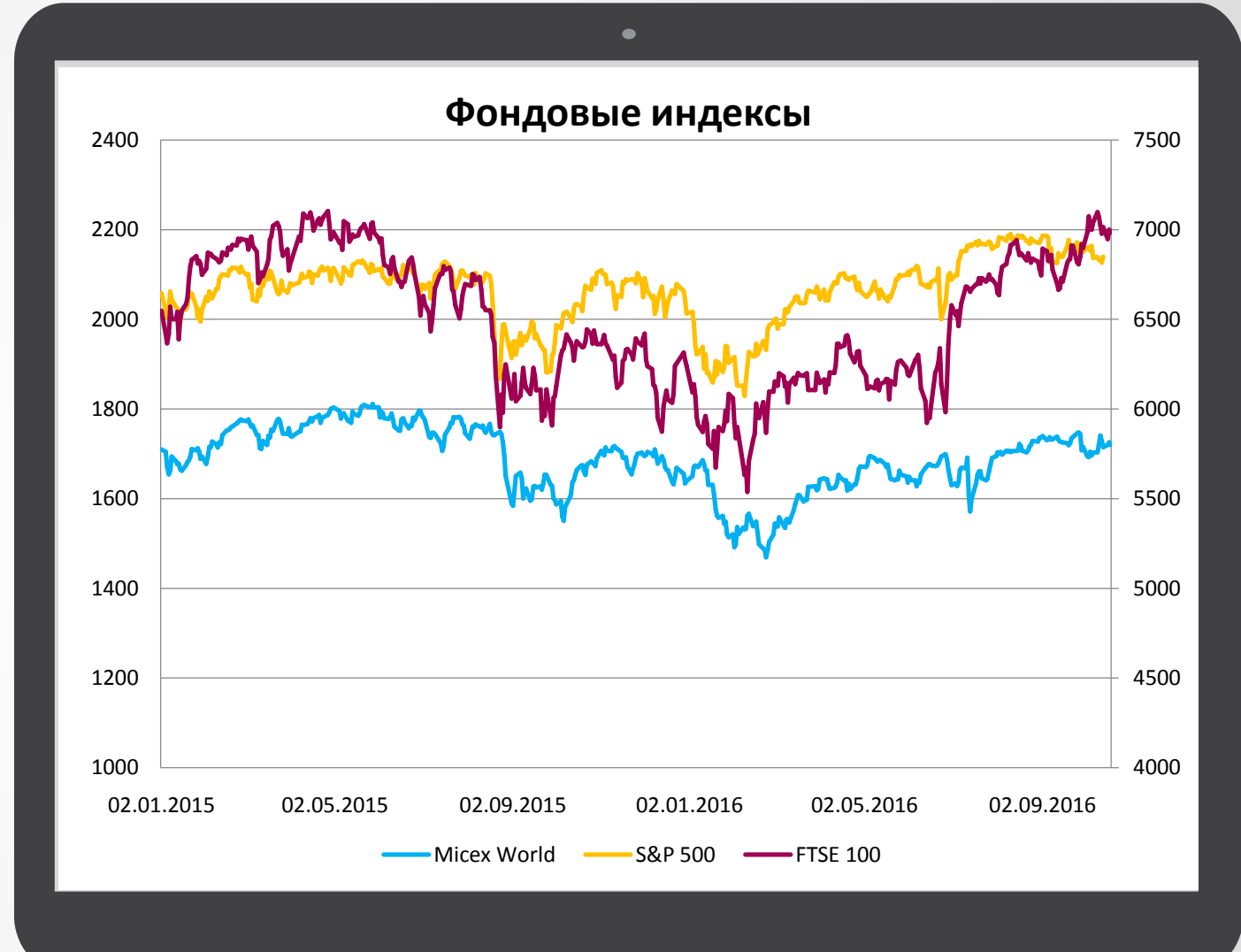
## Мировая экономика



- В 2016 г. мировая экономика демонстрирует небольшое замедление темпов роста вследствие нефтяного кризиса..
- Экономика США демонстрирует, наоборот восстановление темпов роста...

# Фондовые индексы

- В 2015 г. большинство мировых фондовых индексов закрылись снижением вследствие падения нефтяных котировок и оттока капитала...
- С начала текущего года основные мировые фондовые индексы демонстрируют растущий тренд.
- Американские фондовые индексы (S&P 500, Dow Jones, NASDAQ) демонстрируют рост на 5% на фоне сильных статистических показателей рынка труда и недвижимости, довольно позитивных корпоративных отчетов и в ожиданий изменения денежно-кредитной политики ФРС США.
- Европейские рынки демонстрируют разнонаправленную динамику на фоне решения Великобритании о выходе из состава союза, крупного иска со стороны Правительства США к крупному немецкому банку Deutsche Bank и расширения стимулирующих программ ЕЦБ...
- В Китае наблюдается сокращение экспорта и импорта, ухудшение показателей торгового баланса, текущего счета и замедление темпов роста экономики...



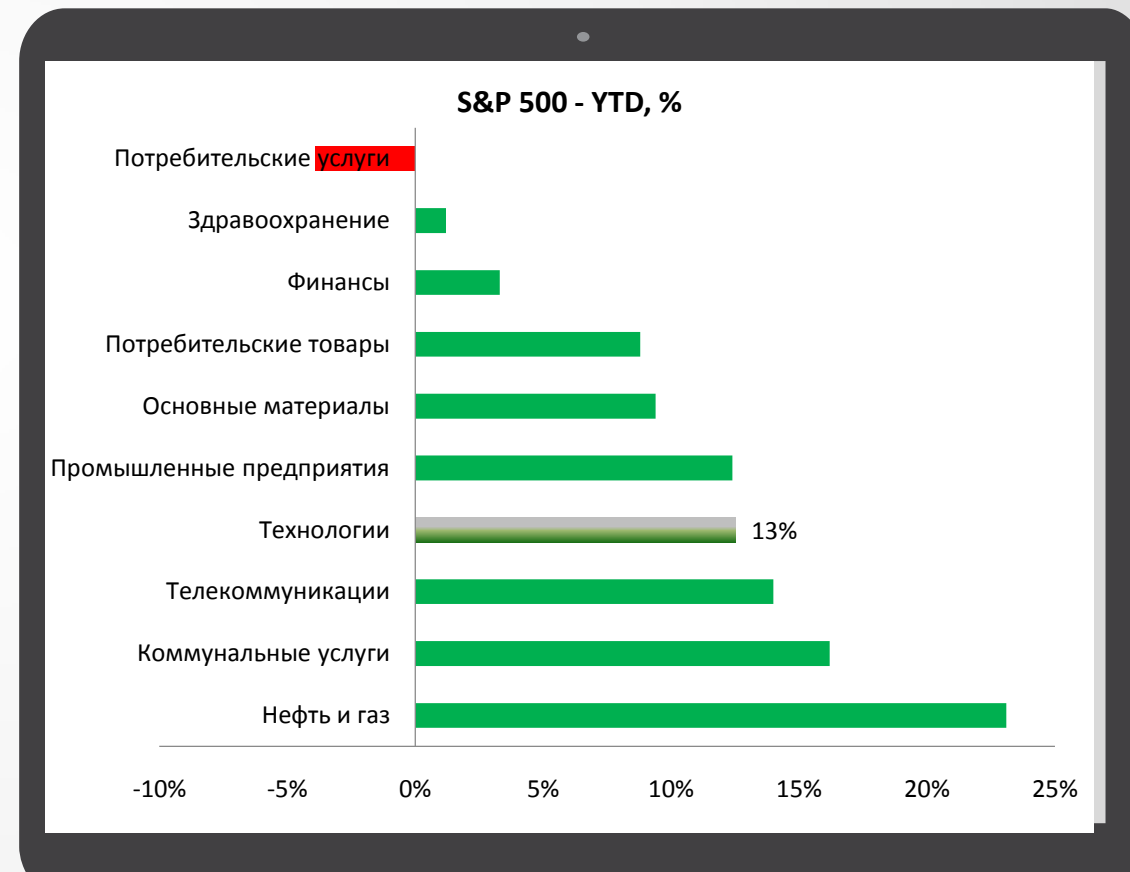
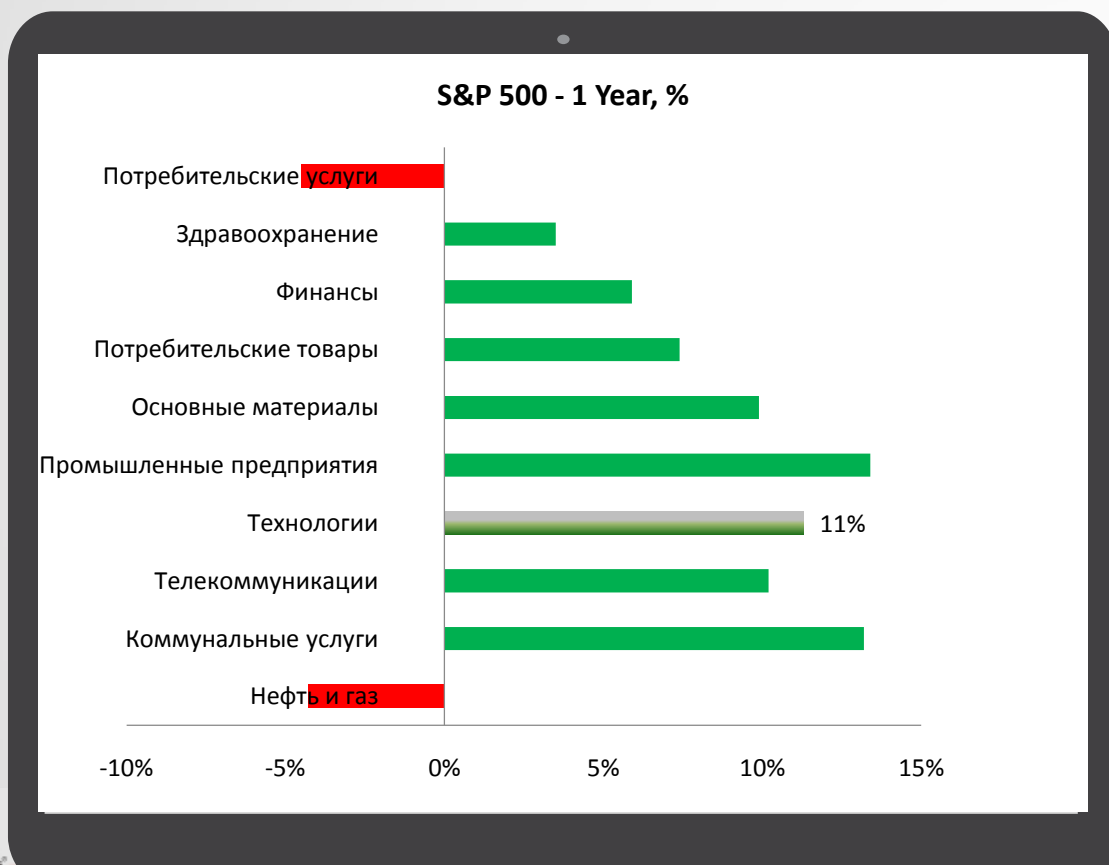
# Динамика секторов

➤ За год (окт/окт) наибольший рост демонстрируют акции промышленного сектора и сектора коммунальных услуг +13%. При этом, наблюдается отрицательная доходность акций потребительского сектора (-5%) вследствие замедления темпов роста экономики и акции нефтяного сектора (-4%) из-за падения цен на нефть.

➤ Доходность акций сектора технологии за год составляет 11% выше среднего значения по рынку (+7%).

➤ С начала текущего года в структуре американского индекса S&P 500 наибольший рост показывают акции сектора нефти и газа +23% за счет роста нефтяных котировок.

➤ Доходность акций сектора технологии с начала года составляет 13% выше среднего значения по рынку (+10%).

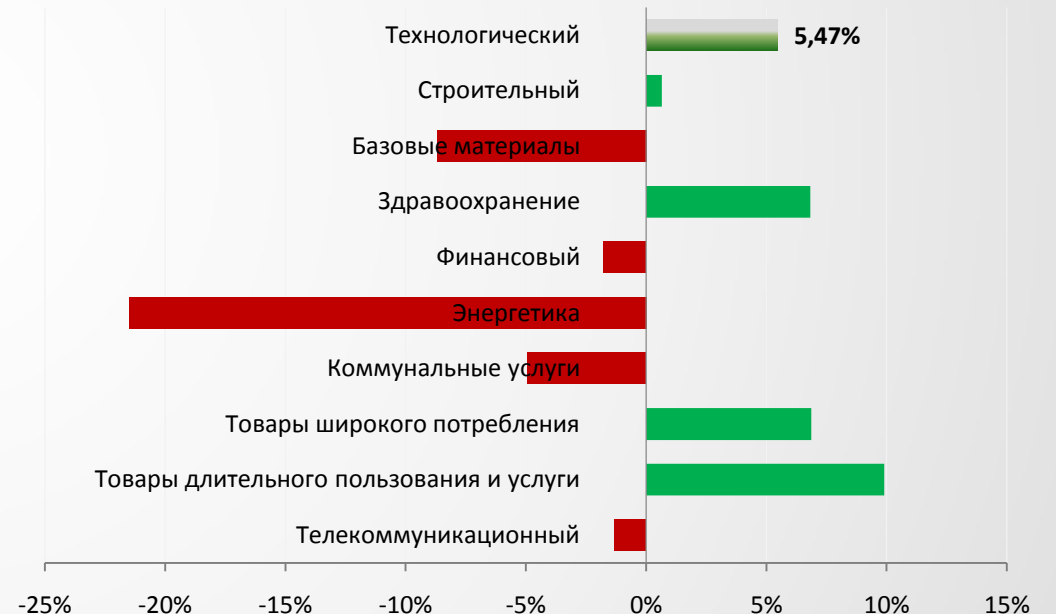


➤ **Биржевой инвестиционный фонд** — индексный фонд, паи (акции) которого обращаются на бирже. Структура ETF повторяет структуру выбранного базового индекса. В отличие от индексного ПИФа, с акциями ETF можно производить все те же самые операции, которые доступны для обыкновенных акций в биржевой торговле. В этом основное преимущество ETF перед ПИФ — операции по акциям ETF могут совершаться в течение всего торгового дня, и их цена меняется в зависимости от активности торговцев. Фактически ETF является новым видом ценных бумаг, выполняющим роль сертификата на портфель акций, облигаций, биржевых товаров.

2016 год, YTD,%



2015 год,%

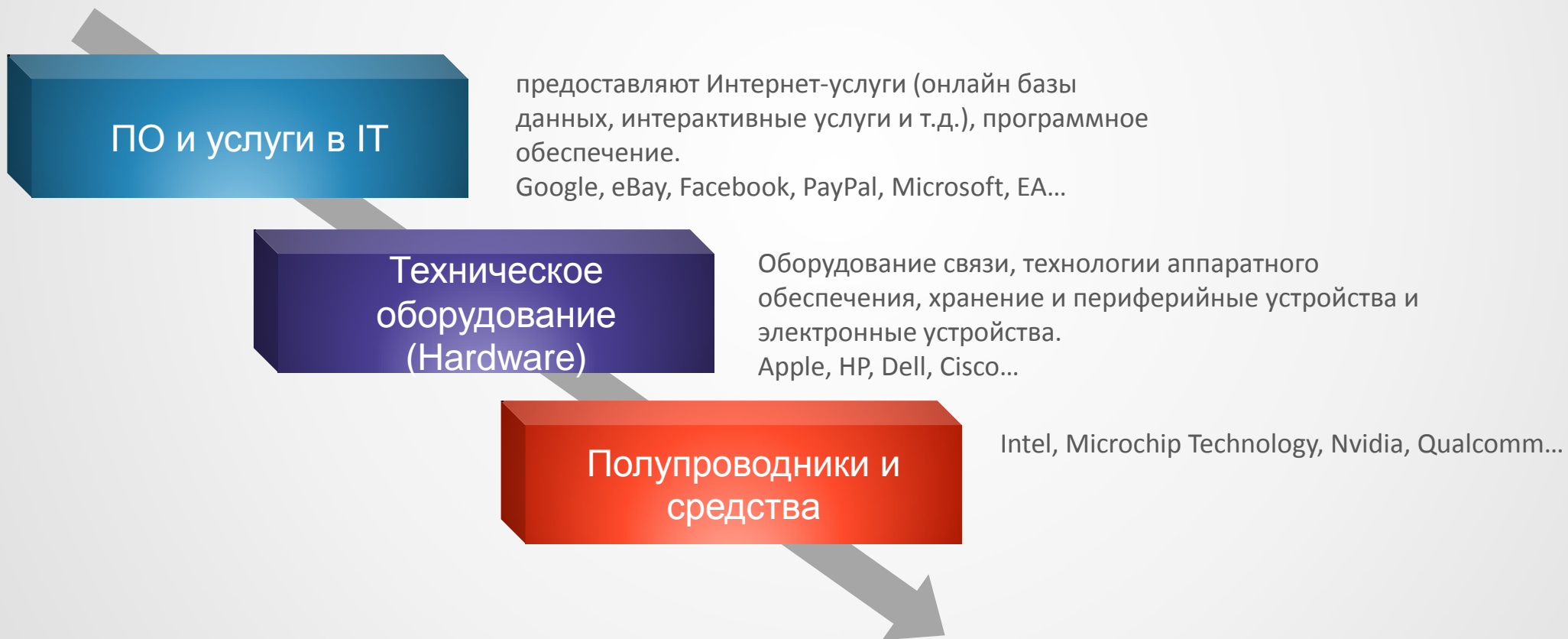


С начала текущего года приток денежных средств наблюдается по секторам энергетика (+18%), телекоммуникационный сектор (+15%) и сектор коммунальных услуг (+15%). По технологическому сектору также наблюдается приток капитала с начала текущего года и темп роста составляет 12,5%.

Отток капитала наблюдается по строительному сектору (-3,2%) вследствие, вероятно, снижения покупательского спроса на недвижимость, а также по сектору здравоохранения (-1,4%) вследствие, вероятно, принятых непопулярных реформ в США по здравоохранению.

# Информационные технологии

это процесс, использующий совокупность средств и методов сбора, обработки и передачи данных для получения информации нового качества о состоянии объекта, процесса или явления.



Торговые идеи



NVIDIA®

facebook



Windows



QUALCOMM®



JUNIPER  
NETWORKS®

CISCO



ELECTRONIC ARTS™





Биржа	NASDAQ
Тикер	GOOG US
Текущая цена	795\$
Изм. с нач года, %	6%
52 Week High	804,63\$
52 Weel Low	641,71\$
Целевая цена	932,5\$
Upside, %	17,3%
Рыночная капитализация	554,4bn \$
Выручка*	81,8bn \$
Чистая прибыль*	18,0bn \$
ROA	11,82
ROE	14,12
P/E	31,08
P/BV	4,4
Дивиденд	0
Див. доходность	
*30.09.2016	

**Alphabet Inc.** — холдинг, располагающийся в Калифорнии (США). Владеет несколькими компаниями, ранее принадлежавшими Google Inc, и самой Google Inc в том числе. Во главе холдинга находятся со-основатели Google Ларри Пейдж и Сергей Брин.

Реорганизация Google в Alphabet была официально объявлена 10 августа 2015 года и завершена 2 октября 2015 года. Все акции Google были преобразованы в акции Alphabet, они продолжают торговаться на Nasdaq как GOOGL и GOOG (класс А — GOOGL, — с правом одного голоса, и класс С — GOOG, — без права голоса). Имеются также акции класса В, дающие своим владельцам десять голосов. Единственными держателями акций этого класса являются основатели Google Ларри Пейдж и Сергей Брин, а также бывший CEO компании Эрик Шмидт.

1 февраля 2016 года Alphabet стал крупнейшей компанией в мире по рыночной капитализации, обойдя компанию Apple. Однако, спустя два дня, стоимость компании снова уступила компании из Купертино. 15 мая Alphabet стал опять крупнейшей компанией в мире по рыночной капитализации.

# facebook

Биржа	NASDAQ
Тикер	FB US
Текущая цена	130\$
Изм. с нач года, %	23%
52 Week High	131,98\$
52 Weel Low	89,37\$
Целевая цена	157,85\$
Upside, %	21,4%
Рыночная капитализация	374,4bn \$
Выручка*	22,16bn \$
Чистая прибыль*	5,999bn \$
ROA	8,21
ROE	9,14
P/E	62,71
P/BV	7,43
Дивиденд	0

\*30.09.2016

**Facebook** - одна из крупнейших социальных сетей в мире. Была основана 4 февраля 2004 года Марком Цукербергом и его соседями по комнате во время обучения в Гарвардском университете<sup>[2]</sup> — Эдуардо Саверином, Дастином Московицем и Крисом Хьюзом.

Facebook входит в пятерку наиболее посещаемых вебсайтов мира. На июль 2016 года аудитория *Facebook* составила 1,71 миллиарда пользователей — это те, кто заходил на сайт хотя бы раз в месяц или за указанный промежуток времени был зафиксирован с помощью кнопки Like и следящих cookie. 24 августа 2015 года число посетителей социальной сети Facebook впервые составило один миллиард человек. 1,03 млрд человек в месяц используют мобильное приложение *Facebook*. Каждый день в социальной сети пользователи оставляют 6 миллиарда «лайков» и комментариев и публикуют 300 миллионов фотографий. На сайте зафиксировано 200 миллиардов «дружеских связей». Количество просмотров страниц сайта в октябре 2011 года составило 1 триллион, количество просмотров видео на сайте достигло в 2015 году отметки в 8 миллиардов в день.





Биржа	NASDAQ
Тикер	AKAM US
Текущая цена	56,73\$
Изм. с нач года, %	6%
52 Week High	76,39\$
52 Weel Low	39,43\$
Целевая цена	59,47\$
Upside, %	4,8%
Рыночная капитализация	10,1bn \$
Выручка*	2,27bn \$
Чистая прибыль*	0,325bn \$
ROA	7,85
ROE	10,6
P/E	30,44
P/BV	3,2
Дивиденд	0
*30.09.2016	

**Akamai Technologies** — поставщик услуг для акселерации веб-сайтов, провайдер платформ доставки контента и приложений. Использует 210 000<sup>[2]</sup> территориально распределённых серверов для более быстрой доставки контента посетителям.

CDN-серверы Akamai помогают управлять трафиком на самых посещаемых сайтах интернета, кэшируя их содержимое и перераспределяя информационные потоки внутри глобальной сети. CDN-серверы используются также для отражения DoS-атак.

Akamai основана в 1998 году студентом Масачусетского технологического университета Даниэлем Левином и профессором математики этого же университета Томсоном Лейтоном. Левин погиб на борту самолёта American Airlines во время теракта 11 сентября 2001 года.

Среди клиентов компании: Adobe, Apple, AMD, Amazon.com, Autodesk, BBC, BenQ, Blizzard, CNET, European Space Agency, Facebook, IBM, GitHub, L'Oréal, Microsoft, MySpace, NASA, Nintendo, NVIDIA, PC World, Sony, Symantec, Red Hat, Reuters, Siemens, RingCentral, Yahoo, Valve<sup>[3]</sup>, BuzzFeed.



Биржа	NASDAQ
Тикер	MSFT US
Текущая цена	57,25\$
Изм. с нач года, %	6%
52 Week High	60,45\$
52 Weel Low	47,09\$
Целевая цена	61,85\$
Upside, %	8,0%
Рыночная капитализация	466,7bn \$
Выручка*	85,4bn \$
Чистая прибыль*	15,6bn \$
ROA	9,13
ROE	22,09
P/E	28,8
P/BV	6,64
Дивиденд	1,47
Див. доходность	2,6%

\*30.09.2016

**Microsoft Corporation** — одна из крупнейших транснациональных компаний по производству проприетарного программного обеспечения для различного рода вычислительной техники — персональных компьютеров, игровых приставок, КПК, мобильных телефонов и прочего, разработчик наиболее широко распространённой на данный момент в мире программной платформы — семейства операционных систем Windows.

Подразделения компании также производят семейство игровых консолей Xbox, а также аксессуары для персональных компьютеров (клавиатуры, мыши и т. д.). С 2012 года производит собственный планшетный компьютер — Surface. Продукция Microsoft продаётся более чем в 80 странах мира, программы переведены более чем на 45 языков.

Штаб-квартира компании находится в городе Редмонд, штат Вашингтон, США.

Microsoft находится под надзором суда в результате мирового соглашения 2002 года/

Акции Microsoft распределены следующим образом: Биллу Гейтсу принадлежит 7,55 %, Стиву Балмеру — 4,66 %, на других менеджеров корпорации приходится менее процента, остальные ценные бумаги находятся в свободном обращении на бирже NASDAQ



ELECTRONIC ARTS™

**Electronic Arts (EA)** — американская корпорация, которая занимается распространением видеоигр.

Штаб-квартира компании расположена в городе Редвуд-Сити, Калифорния.

Компания была основана 28 мая 1982 Трипом Хокинсом и стала одной из первых компаний в игровой индустрии, и отличалась тем, что популяризировала людей, работавших над играми — дизайнеров и программистов. Стартовый капитал, сформированный целиком за счёт личных накоплений Трипа Хокинса, составил 200 тыс. долларов США. В то время компания называлась Amazin' Software.

Первоначально EA была лишь издателем игр. В конце 1980-х, компания начала развивать поддержку консольных игр. Скоро издательство выросло и приобрело нескольких успешных разработчиков. К началу 2000-х EA стала одним из самых больших в мире издательств, и занимала среди них 3-е место.

Самыми успешными продуктами EA считаются спортивные игры, изданные под лейблом EA Sports, игры, основанные на популярных лицензиях кино, такие как Гарри Поттер, и игры от продолжительных серий, таких как Need for Speed, FIFA, Medal of Honor, The Sims, Battlefield и более поздние игры: Burnout и серия Command & Conquer. Они также являются дистрибьюторами серии Rock Band.

Биржа	NASDAQ
Тикер	EA US
Текущая цена	82,52\$
Изм. с нач года, %	22%
52 Week High	86,07\$
52 Weel Low	53,01\$
Целевая цена	90,03\$
Upside, %	9,1%
Рыночная капитализация	24,8bn \$
Выручка*	4,5bn \$
Чистая прибыль*	1,2bn \$
ROA	17,5
ROE	35,8
P/E	34,9
P/BV	6,7
Дивиденд	0,0
Див. доходность	
*30.09.2016	



Биржа	NASDAQ
Тикер	INTC US
Текущая цена	35,43\$
Изм. с нач года, %	12%
52 Week High	38,36\$
52 Weel Low	27,68\$
Целевая цена	40,09\$
Upside, %	13,2%
Рыночная капитализация	166,7bn \$
Выручка*	57,9bn \$
Чистая прибыль*	10,4bn \$
ROA	11,71
ROE	19,23
P/E	14,94
P/BV	2,61
Дивиденд	1,28
Див. доходность	3,6%

\*30.09.2016

**Intel Corporation** — производитель электронных устройств и компьютерных компонентов (включая микропроцессоры, наборы системной логики (чипсеты) и др). Штаб-квартира — в Санта-Кларе (США, штат Калифорния).

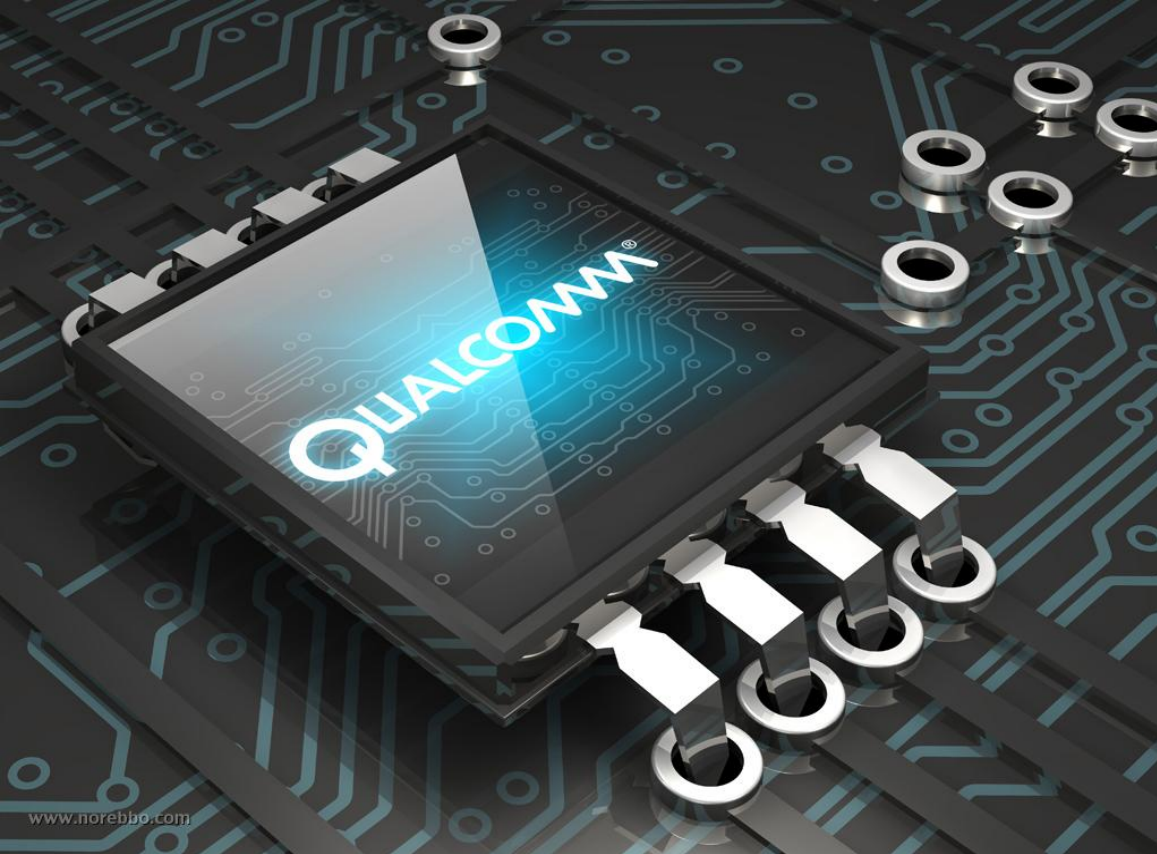
Компанию основали Роберт Нойс и Гордон Мур 18 июля 1968 года после того, как ушли из компании Fairchild Semiconductor. Вскоре к ним присоединился Энди Гроув, разработавший и внедривший метод корпоративного управления ОКР, эффективно используемый в менеджменте. Бизнес-план компании, распечатанный Робертом Нойсом на печатной машинке, занимал одну страницу. Представив его финансисту (ранее помогавшему создать Fairchild) Intel получила стартовый кредит в \$2,5 млн.

Успех к компании пришёл в 1971 году, когда Intel начала сотрудничество с японской компанией Busicom. Intel получила заказ на двенадцать специализированных микросхем, но по предложению инженера Тэда Хоффа компания разработала один универсальный микропроцессор Intel 4004. Следующим был разработан Intel 8008.

В 1990-е компания стала крупнейшим производителем процессоров для персональных компьютеров. Intel внесла существенный вклад в развитие компьютерной техники. Спецификации на множество портов, шин, стандартов и систем команд разрабатывались при участии Intel или полностью ею.

Например, тип памяти DDR стал известен благодаря Intel, хотя долгое время компания продвигала другой тип памяти — RAMBUS RAM (RDRAM).

Почти 100 % акций компании находится в свободном обращении на фондовых биржах



Биржа	NASDAQ
Тикер	QCOM US
Текущая цена	67,34\$
Изм. с нач года, %	36%
52 Week High	70,4\$
52 Weel Low	42,24\$
Целевая цена	70\$
Upside, %	4,0%
Рыночная капитализация	101,0bn \$
Выручка*	22,8bn \$
Чистая прибыль*	5,2bn \$
ROA	10,61
ROE	14,93
P/E	19,74
P/BV	3,29
Дивиденд	1,97
Див. доходность	2,9%
*26.06.2016	

Компания сосредоточилась на разработке и лицензировании технологий беспроводной связи, а также производстве ASIC реализующих эти технологии.

В 2002 году «дочка» Qualcomm заключила четырёхлетний контракт с компанией Ubiqum на разработку Сотового телефона стандарта CDMA-450.

В 2006 году Qualcomm приобрела компанию Flarion Technologies, специализировавшуюся в области OFDM-связи.

В 2011 году состоялось крупнейшее приобретение, когда компания Qualcomm за 3,1 млрд \$ поглотила компанию Atheros Communications.

**Qualcomm** — компания по разработке и исследованию беспроводных средств связи, а также SoC, расположенная в Сан-Диего, Калифорния, США. Компания основана в 1985 году Ирвином Якобсом, Франклином Антонио и др.

**Snapdragon** — семейство мобильных систем на кристалле (SoC) компании *Qualcomm*. Включают процессоры, базирующиеся на архитектуре ARM, и ряд модулей связи. Линейка позиционируется как платформа для смартфонов и планшетов (изначально также для смартбуков).

В 1999 году производство базовых станций было продано компании Ericsson.

В 2000 году компания приобрела SnapTrack, разработчика систем A-GPS для мобильных телефонов под маркой gpsOne.

В 2000 году производство сотовых телефонов было продано японской компании Kyocera.



Биржа	NASDAQ
Тикер	NVDA US
Текущая цена	67,73\$
Изм. с нач года, %	104%
52 Week High	69,7\$
52 Weel Low	24,75\$
Целевая цена	72\$
Upside, %	6,3%
Рыночная капитализация	36,0bn \$
Выручка*	5,4bn \$
Чистая прибыль*	0,9bn \$
ROA	8,4
ROE	13,8
P/E	41,0
P/BV	8,0
Дивиденд	0,4
Див. доходность	0,6%
*26.06.2016	

**NVIDIA Corporation** — американская компания, один из крупнейших разработчиков графических ускорителей и процессоров, а также наборов системной логики. На рынке продукция компании известна под такими торговыми марками как GeForce, nForce, Quadro, Tesla, ION и Tegra.

Компания была основана в 1993 году. Штаб-квартира компании находится в городе Санта-Клара, штат Калифорния (США). Соучредитель, президент и генеральный директор — Дженсен Хуанг. В настоящее время общее количество служащих по всему миру насчитывается около 9 200 чел.

7 000 зарегистрированных или разрешенных патентов.

Основные конкуренты — компании AMD (ATI), Intel.





# CISCO <sup>TM</sup>

Биржа	NASDAQ
Тикер	CSCO US
Текущая цена	30,16\$
Изм. с нач года, %	16%
52 Week High	31,95\$
52 Weel Low	22,46\$
Целевая цена	33,19\$
Upside, %	10,0%
Рыночная капитализация	150,907bn \$
Выручка*	49,247bn \$
Чистая прибыль*	10,739bn \$
ROA	9,14
ROE	17,42
P/E	14,66
P/BV	2,38
Дивиденд	0,94
Див. доходность	3,1%
*30.06.2016	

**Cisco** — американская транснациональная компания, разрабатывающая и продающая сетевое оборудование, предназначенное в основном для крупных организаций и телекоммуникационных предприятий.

Одна из крупнейших в мире компаний, специализирующихся в области высоких технологий. Изначально занималась только корпоративными маршрутизаторами.

Одной из особенностей бизнес-модели компании стала многоуровневая разветвлённая система сертификации инженеров по компьютерным сетям. Благодаря тому, что экзамены этой системы проверяют знание не только продукции Cisco, но и знание сетевых технологий и протоколов, многие организации, даже работающие на сетевом оборудовании других фирм, признают ценность профессиональных сертификатов Cisco. В частности, сертификация на уровне эксперта (CCIE) является одной из самых известных и уважаемых в компьютерной индустрии.

Штаб-квартира компании находится в Сан-Хосе, штат Калифорния. Во главе компании длительное время находится президент и генеральный директор Джон Чемберс.



## Apple Inc. —

американская корпорация, производитель персональных и планшетных компьютеров, аудиоплееров, телефонов, программного обеспечения. Один из пионеров в области персональных компьютеров и современных многозадачных операционных систем с графическим интерфейсом. Штаб-квартира — в Купертино, штат Калифорния.

Благодаря инновационным технологиям и эстетичному дизайну, корпорация Apple создала уникальную репутацию, сравнимую с культом, в индустрии потребительской электроники.

До 9 января 2007 года официальным названием корпорации на протяжении более 30 лет было Apple Computer, Inc.. Отказ от слова Computer в названии демонстрирует смену основного фокуса корпорации с традиционного для неё рынка компьютерной техники на рынок бытовой электроники.

Биржа	NASDAQ
Тикер	AAPL US
Текущая цена	117,06\$
Изм. с нач года, %	14%
52 Week High	123,82\$
52 Weel Low	89,47\$
Целевая цена	130,19\$
Upside, %	11,2%
Рыночная капитализация	627,8328bn \$
Выручка*	219,74bn \$
Чистая прибыль*	47,797bn \$
ROA	20,45
ROE	46,25
P/E	13,68
P/BV	4,97
Дивиденд	2,13
Див. доходность	1,8%

\*30.06.2016





Биржа	NASDAQ
Тикер	JNPR US
Текущая цена	22,75\$
Изм. с нач года, %	-16%
52 Week High	32,39\$
52 Weel Low	21,175\$
Целевая цена	26,16\$
Upside, %	15,0%
Рыночная капитализация	8,766bn \$
Выручка*	4,8874bn \$
Чистая прибыль*	0,6269bn \$
ROA	7,5
ROE	13,35
P/E	14,14
P/BV	1,87
Дивиденд	0,4
Див. доходность	1,8%
*30.06.2016	

**Juniper Networks** — американская компания, производитель телекоммуникационного оборудования, преимущественно для интернет-провайдеров, корпораций и государственного сектора. Основана Pradeep Sindhur в 1996 году. Штаб-квартира — в Саннивейле (Калифорния, Кремниевая долина). Название компании Juniper с английского переводится как можжевельник.

С момента создания и по настоящее время, Juniper Networks специализируется на разработке скоростных решений по обработке потоковых данных для высшего уровня сетевых решений. Большинство продуктов компании использует сетевые процессоры собственной разработки и работает под управлением JUNOS — операционной системы, основанной на FreeBSD и содержащей полный набор POSIX-совместимых команд и инструментов. JUNOS также известна высокой степенью регресс-тестирования (три релиза в год).

Наиболее популярные линейки продуктов: MX/MX3D (MX960, MX480, MX240, MX80, MX104), PTX, M-series (M120, M320), T-series (T640, T1600), шлюзы безопасности SRX, коммутаторы EX, JUNOS Pulse, WLAN WLC/WLA, WebAppSecure, DDosSecure, Junos Secure Analytics. Также доступно неофициальное описание более ранних продуктов и технологий компании.



Биржа	NASDAQ
Тикер	HPE US
Текущая цена	21,88\$
Изм. с нач года, %	43%
52 Week High	23,53\$
52 Weel Low	11,625\$
Целевая цена	24\$
Upside, %	9,7%
Рыночная капитализация	36,0672bn \$
Выручка*	51,093bn \$
Чистая прибыль*	4,244bn \$
ROA	3,36
ROE	7
P/E	10,4
P/BV	1,11
Дивиденд	0
Див. доходность	
*30.06.2016	

**Hewlett-Packard Company** — одна из крупнейших американских компаний в сфере информационных технологий и кибернетики, поставщик аппаратного и программного обеспечения для организаций и индивидуальных потребителей. Штаб-квартира компании расположена в Пало-Альто, Калифорния, США.

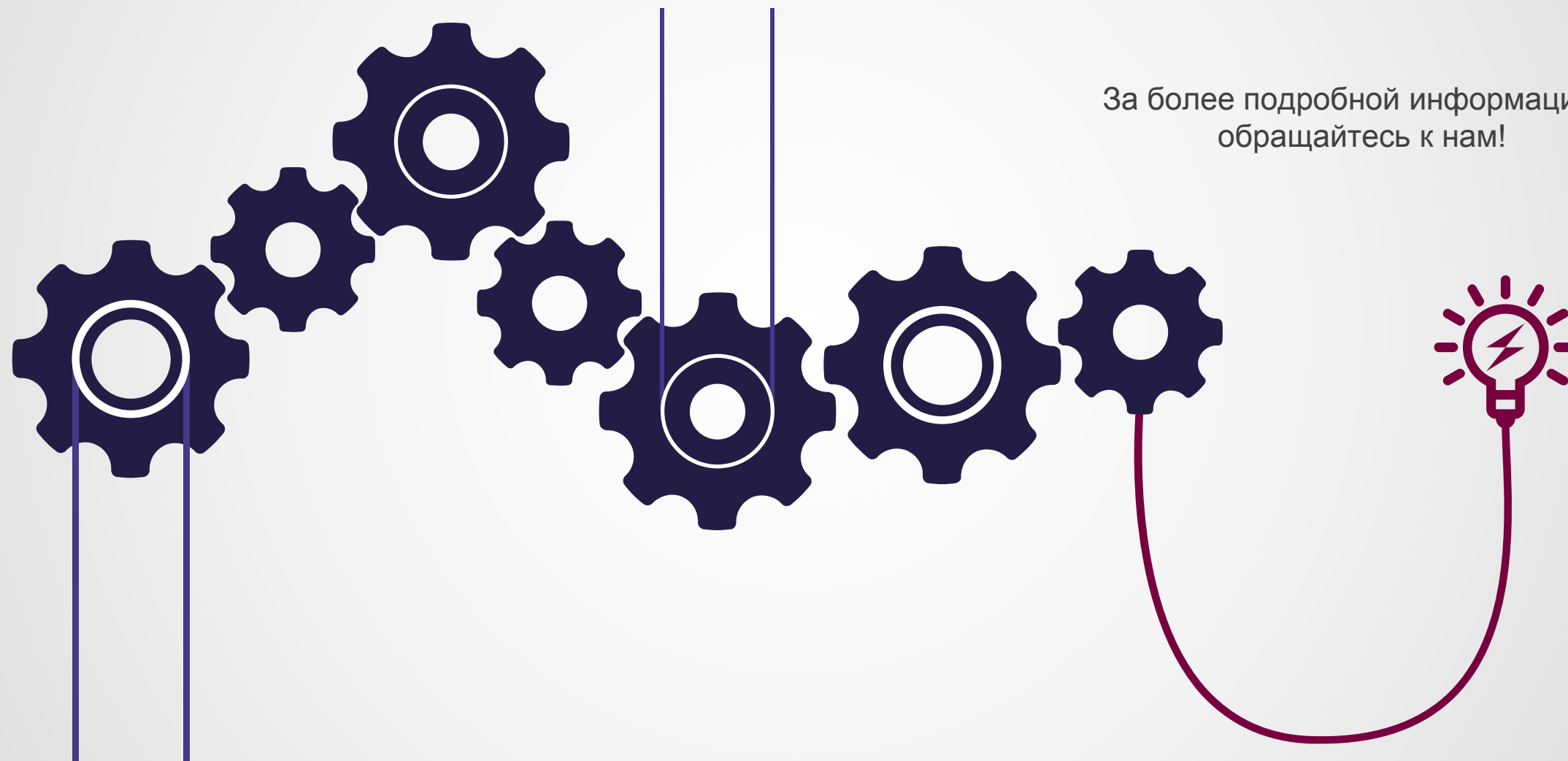
Компания производит и поставляет решения в области ИТ-инфраструктуры, персональных вычислительных систем и устройств доступа, оказывает услуги по системной интеграции, сервисной поддержке и аутсорсингу, а также производит устройства печати и средства вывода изображений.

1 ноября 2015 года компания Hewlett-Packard была реорганизована на две компании: HP Inc. и Hewlett Packard Enterprise.

Основана 1 января 1939 года как производитель измерительного оборудования Уильямом Хьюлеттом и Дэвидом Паккардом — выпускниками Стэнфордского университета 1934 года. Название компании было составлено из фамилий сооснователей, — чья фамилия будет первой частью имени фирмы решали с помощью жребия: Паккард выиграл и поставил фамилию партнёра первой.

Начальный капитал составлял всего 538\$, а первым офисом компании был обыкновенный гараж в Пало-Альто (Калифорния)

# 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](mailto:sbiletskaya@centras.kz)



## Аналитический департамент

Контакты : +7 (727)

259 88 77 (вн.722)

Эл.адрес

: [mmelanich@centras.kz](mailto:mmelanich@centras.kz)



## Департамент торговых операций

Контакты : +7 (727)

259 88 77 (вн.730)

Эл.адрес

: [KDauletov@centras.kz](mailto:KDauletov@centras.kz)



## Вице-президент Муратова Айгуль

Контакты : +7 (727)

259 88 77 (вн.754)

Эл.адрес

: [amuratova@centras.kz](mailto:amuratova@centras.kz)