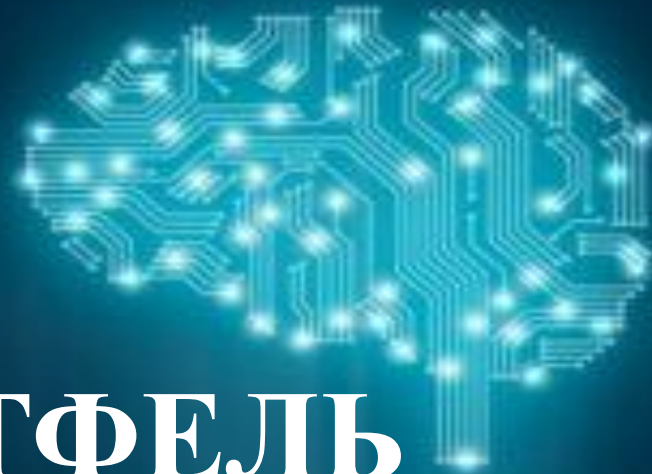


ВИРТУАЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ИСТОРИЯ УСПЕХА



Декабрь 2020 г.

Фиксация позиций по виртуальному портфелю

- 31 декабря 2020 г. мы зафиксировали позиции по виртуальному портфелю, который был обновлен в начале октября 2020 г. За период с 01.10.2020 г. по 31.12.2020 г. **абсолютная доходность** виртуального портфеля составила 19,4%, что является хорошим результатом, учитывая коррекцию фондовых рынков. **Средняя доходность** составила 9,3% и **максимальная доходность** – 21,6%.
- За период с 01.10.2020 г. по 31.12.2020 г. структура Виртуального портфеля была обновлена один раз в связи с достижением акций Vertex Pharmaceuticals Inc. уровня стоп-лосса.
- Общая сумма инвестиций по виртуальному портфелю составляет 100 000 долл. США, и на каждую позицию выделяется 10 000 долл. США.
- Ниже представлены результаты по нашим инвестиционным рекомендациям.

Абсолютная доходность за период с 01.10.2020 г. по 31.12.2020 г. составила 19,4%...

Акции компании	Валюта	Количество	Дата покупки	Цена покупки	Сумма покупки	Текущая цена	Текущая сумма	Сумма дохода	Доходность позиции, %	Stop-loss	Take profit
SolarEdge Technologies Inc	USD	40	01.10.2020	248,87	10 000	319,12	12 822,8	2 823	28,23%	211,5	298,6
Philip Morris Inc	USD	135	01.10.2020	74,14	10 000	82,79	11 166,7	1 167	11,67%	63,0	89,0
Comcast Corp	USD	215	01.10.2020	46,44	10 000	52,40	11 283,4	1 283	12,83%	39,5	55,7
Tyson Foods Inc	USD	169	01.10.2020	59,22	10 000	64,44	10 881,5	881	8,81%	50,3	71,1
Cloudflare Inc	USD	238	01.10.2020	42,03	10 000	75,99	18 079,9	8 080	80,80%	35,7	50,4
Zscaler Inc	USD	69	01.10.2020	144,30	10 000	199,71	13 840,4	3 840	38,40%	122,7	173,2
Abbott Laboratories	USD	92	01.10.2020	108,64	10 000	109,49	10 078,2	78	0,78%	92,3	130,4
Gilead Sciences Inc.	USD	161	16.10.2020	62,00	10 000	58,26	9 396,8	-603	-6,03%	52,7	74,4
Salesforce.com Inc	USD	39	01.10.2020	253,45	10 000	222,53	8 780,0	-1 220	-12,20%	215,4	304,1
Autodesk Inc	USD	43	01.10.2020	233,96	10 000	305,34	13 050,9	3 051	30,51%	198,9	280,8

31.12.2020

100 000

119 380,6

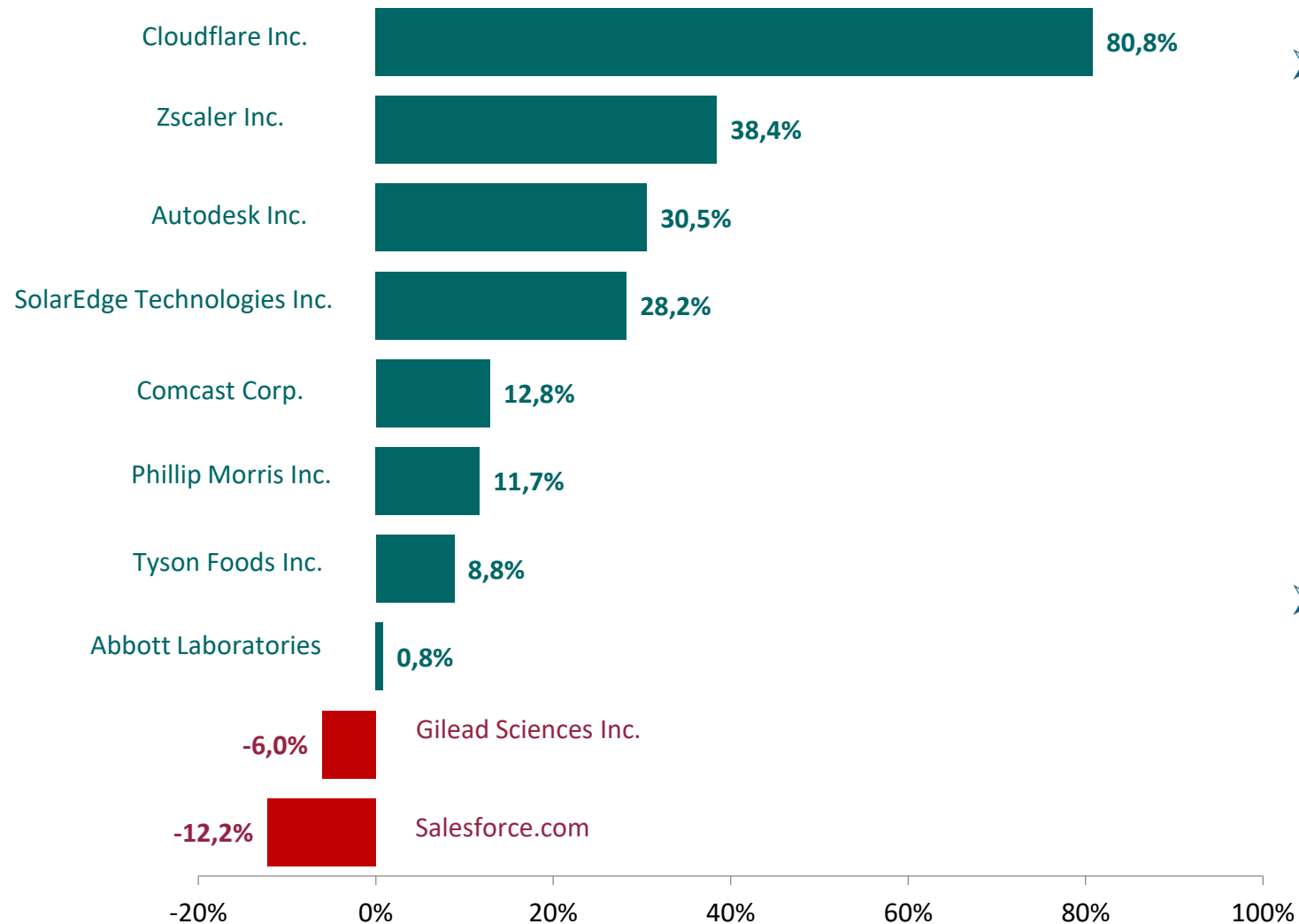
Доходность
портфеля

+19,4%

01.10.2020 31.12.2020

S&P 500	3 380,80	3 756,07	11,10%
FTSE 100	5 879,45	6 460,52	9,88%
NASDAQ	11 583,20	12 888,28	11,27%

Лидеры и аутсайдеры за период с 01.10.2020 г. по 31.12.2020 г. ...



➤ Акции следующих эмитентов продемонстрировали рост: Cloudflare Inc., Zscaler Inc., Autodesk Inc., SolarEdge Technologies Inc., Comcast Corp., Phillip Morris Inc., Tyson Foods Inc. и Abbott Laboratories.

➤ Снижением закрылись акции следующих компании: Gilead Sciences Inc. и Salesforce.com Inc.

Vertex Pharmaceuticals Inc. была заменена американской компанией Gilead Sciences Inc...

Vertex Pharmaceuticals Inc.

Тикер:	VRTX
Сектор:	Healthcare
Цена на 01.10.2020 г.:	\$273,51
Цена на 16.10.2020 г.:	\$215,28
Stop-loss:	\$246,20
Капитализация:	\$60,97 млрд.
Website:	https://www.vrtx.com



→
Заменен на



GILEAD

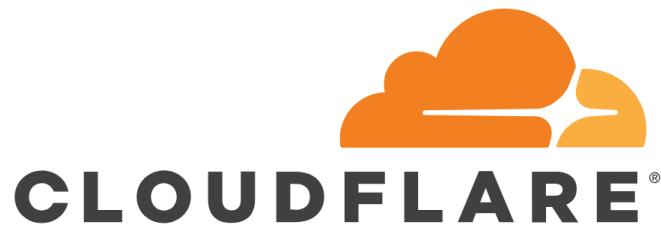
Динамика акций Vertex Pharmaceuticals Inc.
с 01.10.2020 г. по 15.10.2020 г., \$



➤ Vertex Pharmaceuticals Inc. **была заменена** в конце октября 2020 г. после того, Компания объявила о **прекращении разработки вакцины** от протеиновой недостаточности, в результате которого акции потеряли в цене 20,7%. Отметим, что компания Vertex Pharmaceuticals Inc. занимается исследованием и разработкой методов лечения редких наследственных заболеваний.

➤ На замену Vertex Pharmaceuticals Inc. была взята компания **Gilead Sciences Inc.**, которая занимается исследованиями, разработками и коммерциализацией лекарств. Цена покупки Gilead Sciences Inc. на 16.10.2020 г. составила \$60,57.

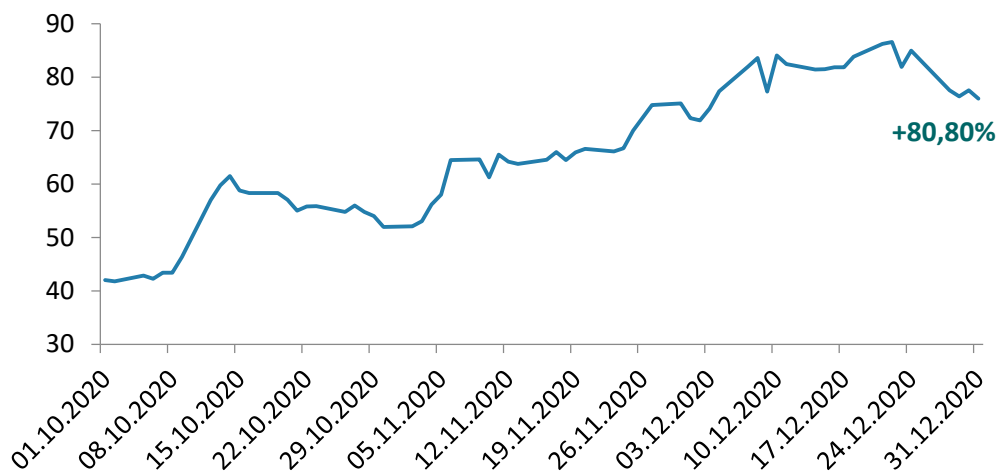
Лидеры роста...



Cloudflare Inc.

Тикер:	NET
Сектор:	Technology
Цена на 01.10.2020 г.:	\$42,03
Цена на 31.12.2020 г.:	\$75,99
Изм. с 01.10.2020 г.:	+80,80%
Капитализация:	\$26,11 млрд.
Website:	https://cloudflare.net

Динамика акций Cloudflare Inc., \$



Основными драйверами роста стоимости акций **Cloudflare Inc.** (далее – Компания) стали позитивные корпоративные новости и финансовые результаты за 3 кв. 2020 г., которые превзошли рыночные ожидания:

- **17 декабря** – Компания объявила о запуске Cloudflare Pages, платформы для разработки веб-сайтов следующего поколения с исключительной производительностью, безопасностью, масштабируемостью и ценами.
- **07 декабря** – Компания запустила пакет локализации данных Data Localization Suite, предоставляющий компаниям по всему миру инструменты для решения их потребностей в локализации данных, конфиденциальности и соблюдении требований.
- **05 ноября** – Компания опубликовала **финансовые результаты** за 3 кв. 2020 г., согласно которым чистый убыток сократился в 3,0 раза до \$6 млн. в результате роста выручки в 1,5 раза до \$114 млн. и снижения общих и административных расходов на 15,9% до \$22 млн. (г/г).
- Рост выручки компании связан с увеличением количества подписок и доходов на 24,7% до \$101 млн.
- Расходы на продажи и маркетинг продемонстрировали рост на 22,9% до \$56 млн. Затраты на исследование и разработки выросли на 10,9% до \$31 млн. Цена акций Cloudflare Inc. с момента включения в Виртуальный портфель **выросла** на 80,8% до \$76,0.

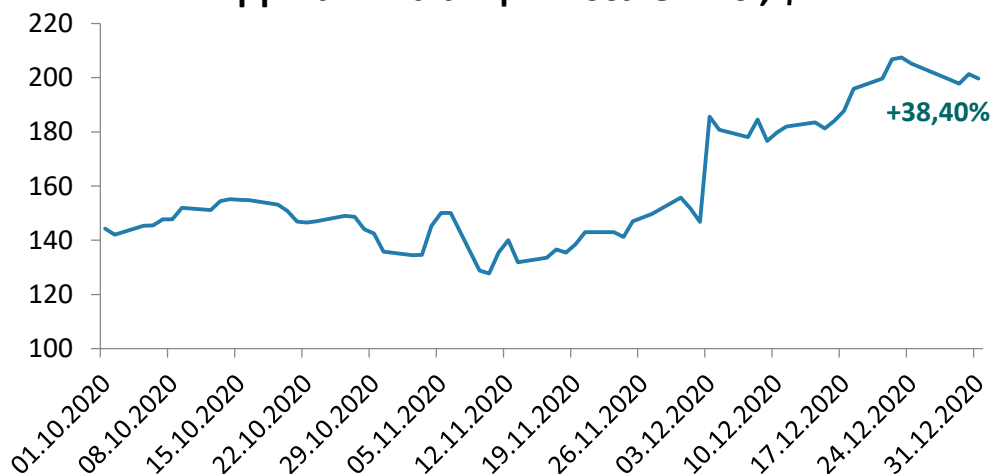
Лидеры роста...



Zscaler Inc.

Тикер:	ZS
Сектор:	Technology
Цена на 01.10.2020 г.:	\$144,30
Цена на 31.12.2020 г.:	\$199,71
Изм. с 01.10.2020 г.:	+38,40%
Капитализация:	\$27,55 млрд.
Website:	https://ir.zscaler.com

Динамика акций Zscaler Inc., \$



Из-за распространения COVID-19 в 2020 г. многие компании перешли на удаленную работу, что привело к росту спроса на программное обеспечение для компьютерной безопасности, поддерживающее защищенную работу компьютеров.

➤ **23 декабря** – Компания запустила программу оценки безопасности для организаций, участвующих в кибератаках SolarWinds.

➤ **14 декабря** – Компания была признана единственным лидером в магическом квадранте Gartner за декабрь 2020 г. Компания занимает первое место по производительности и полноте видения среди всех 12 поставщиков, оцененных в отчете и 10-й год подряд признается лидером в магическом квадранте Gartner для безопасных веб-шлюзов.

➤ **08 декабря** – запуск платформы Cloud Protection для автоматизации безопасности облачных рабочих нагрузок.

➤ **02 декабря** – опубликованы **финансовые результаты** за 3 кв. 2020 г.: Компания получила чистый убыток в размере \$55,0 млн., что в 3,2 раза больше убытка годом ранее в размере \$17,1 млн. в результате наличия процентного расхода в размере \$13,0 млн., включающий в себя амортизацию дисконта по долгу и затраты на эмиссию на сумму \$12,7.

➤ **Цена акций** Zscaler Inc. с момента включения в Виртуальный портфель **выросла** на 38,4% до \$199,7.

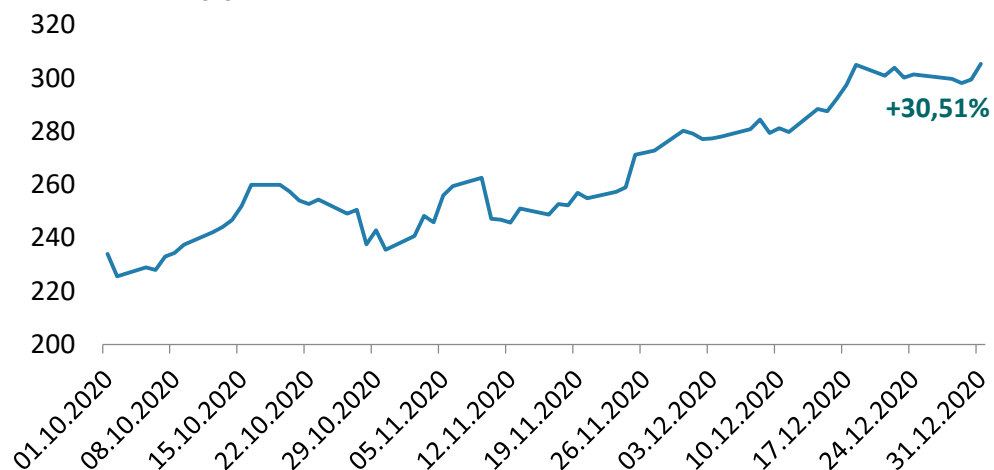
Лидеры роста...



Autodesk Inc.

Тикер:	NET
Сектор:	Technology
Цена на 01.10.2020 г.:	\$233,96
Цена на 31.12.2020 г.:	\$305,34
Изм. с 01.10.2020 г.:	+30,51%
Капитализация:	\$65,89 млрд.
Website:	www.autodesk.com

Динамика акций Autodesk Inc., \$



Autodesk Inc. (далее – Компания) является лидером на рынке ПО для проектирования, строительства и управления зданиями. Компания ожидает, что в течение следующих нескольких лет выручка будет расти на 15%-19% ежегодно. Кроме того, переход компании к продаже своего ПО на основе подписки (в отличие от лицензий) позволит ей лучше конвертировать неплательщиков.

➤ **24 ноября** – Autodesk Inc. приобрела норвежскую компанию Spacemaker, поставщика платформы городского дизайна с поддержкой искусственного интеллекта и генеративного дизайна.

➤ **17 ноября** – Компания анонсировала новый набор продуктов для Autodesk Construction Cloud, которые дополнительно объединяют данные, рабочие процессы и команды на протяжении всего жизненного цикла здания, от проектирования до эксплуатации.

➤ **13 октября** – Компания объявила о международном расширении (Великобритания, Ирландия, Австралия и Новая Зеландия) Building Connected, решения для управления строительством, которое централизует и оптимизирует процесс торгов и включает в себя сеть строителей Autodesk Construction Cloud.

➤ **24 октября** – опубликованы **финансовые результаты** за 3 кв. 2020 г.: Компания увеличила чистую прибыль почти в 2 раза до \$132,2 млн. благодаря росту выручки на 13,0% до \$952,4 млн.

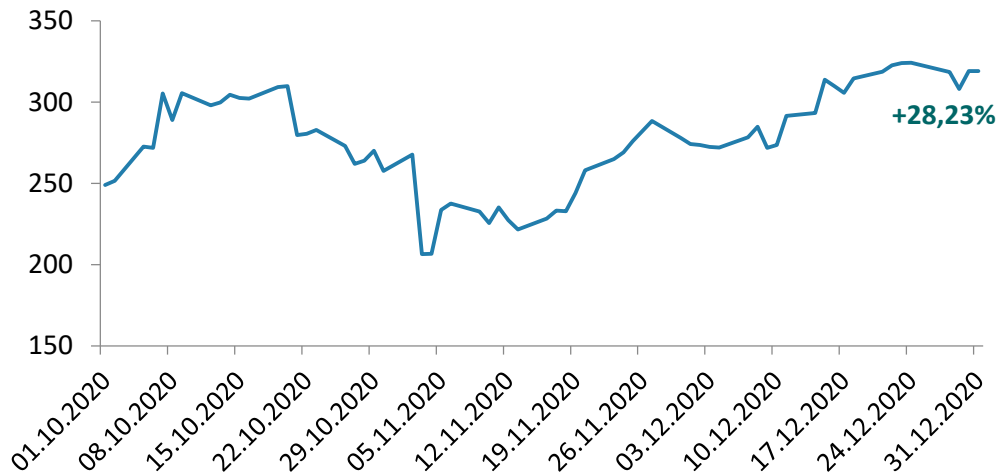
Лидеры роста...

solar**edge**

SolarEdge Technologies Inc.

Тикер:	SEDG
Сектор:	Energy
Цена на 01.10.2020 г.:	\$248,87
Цена на 31.12.2020 г.:	\$319,12
Изм. с 01.10.2020 г.:	+28,23%
Капитализация:	\$16,31 млрд.
Website:	www.solaredge.com

Динамика акций SolarEdge Technologies Inc., \$



Акции возобновляемых источников энергии остаются привлекательными на фоне медленного, но устойчивого роста интереса к возобновляемым альтернативам энергии.

За прошедшие годы **SolarEdge Technologies Inc.** (далее – Компания) расширила свою клиентскую базу, что помогло продемонстрировать хорошие показатели прибыли и убытков. Несмотря на снижение выручки в 3 кв. 2020 г., за последние пять лет рост выручки в среднем составляет 38%.

➤ SolarEdge Technologies Inc. в 3 кв. 2020 г. зафиксировала уменьшение чистой прибыли на 3,6% до \$45 млн. в результате сокращения выручки на 17,6% до \$338 млн.

➤ Выручка компании снизилась на фоне сокращения продаж солнечных продуктов на 19,4% до \$313 млн., что оказалось ниже прогнозного уровня (до \$343 млн.).

➤ Затраты на исследование и разработки выросли на 32,8% до \$41 млн. также как и общие, административные расходы, которые увеличились за год на 22,2% до \$15 млн. Расходы на рекламу, маркетинг и продвижение продемонстрировали небольшое снижение на 0,5% до \$22 млн.

➤ **Цена акций** SolarEdge Technologies Inc. с момента включения в Виртуальный портфель **выросла** на 28,2% до \$319,1.

Лидеры роста...

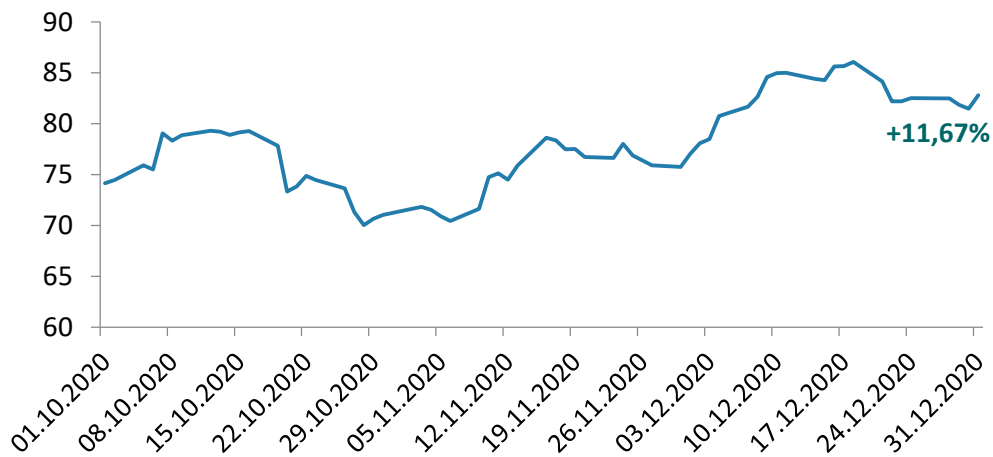


PHILIP MORRIS
INTERNATIONAL

Philip Morris Inc.

Тикер:	PM
Сектор:	Consumer Staples
Цена на 01.10.2020 г.:	\$74,14
Цена на 31.12.2020 г.:	\$82,79
Изм. с 01.10.2020 г.:	+11,67%
Капитализация:	\$128,46 млрд.
Website:	https://www.pmi.com

Динамика акций Philip Morris Inc., \$



Philip Morris Inc. (далее – Компания) – одна из крупнейших международных табачных компаний и владелец таких брендов, как Marlboro, Parliament и L&M. Отметим, что Компания в 2020 г. сохранила продажи систем нагревания табака IQOS (+18,7%) на высоком уровне несмотря на влияние пандемии COVID-19.

➤ **15 декабря** – Компания объявила о погашении 1,875%-ных облигаций с датой погашения 25 февраля 2021 г.

➤ **10 декабря** – Совет директоров Компании объявил очередной ежеквартальный дивиденд в размере \$1,20 на обыкновенную акцию, подлежащий выплате 11 января 2021 г. (в июне 2020 г.: \$1,17 на обыкновенную акцию).

➤ **07 декабря** – Управление по контролю за продуктами и лекарствами США (FDA) подтвердило, что IQOS 3, электрическая нагреваемая табачная система Компании, подходит для защиты общественного здоровья и разрешила ее продажу в США.

➤ **20 октября** – опубликованы **финансовые результаты** за 3 кв. 2020 г.: Компания увеличила чистую прибыль на 25,5% до \$2 395 млн. благодаря сокращению себестоимости на 7,3% до \$2 416 млн. и уменьшению расходов на маркетинг, администрирование и исследование на 20,8% до \$1 769 млн.

➤ **Цена акций** Philip Morris International Inc. с момента включения в Виртуальный портфель **выросла** на 11,7% до \$82,8.

Лидеры роста...

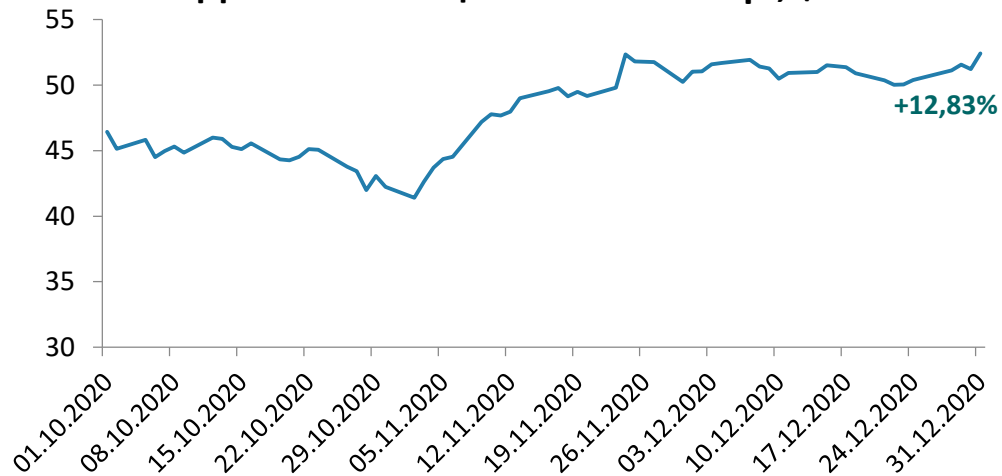


COMCAST

Comcast Corp.

Тикер:	CMCSA
Сектор:	Communication Services
Цена на 01.10.2020 г.:	\$46,44
Цена на 31.12.2020 г.:	\$52,40
Изм. с 01.10.2020 г.:	+12,83%
Капитализация:	\$233,84 млрд.
Website:	corporate.comcast.com

Динамика акций Comcast Corp., \$



Источник: Thomson Reuters, данные Компании

Comcast Corp. – кабельная и развлекательная компания, предоставляющая новый потоковый сервис Comcast Peacock и тематические парки Universal, что постепенно увеличивают выручку. Несмотря на сокращение чистой прибыли в 3 кв. 2020 г., выручка компании превзошла ожидания во всех трех бизнес-сегментах.

➤ **16 декабря** – Компания запустила приложение Xfinity Stream на устройствах Amazon Fire TV и смарт-телевизорах Fire TV Edition.

➤ **15 декабря** – Компания совместно с WarnerMedia объявили о запуске приложения HBO Max на Xfinity X1 и Xfinity Flex.

➤ **10 декабря** – Компания совместно с The Walt Disney Company объявили о достижении соглашения, которое включает в себя права Comcast на распространение сервисов Disney+ и ESPN+ на своих платформах Xfinity X1 и Flex.

➤ **30 ноября** – Компания объявила о том, что 4 февраля 2021 г. Universal Studios Japan проведет свое торжественное открытие первого в мире мира Super Nintendo, тематическую и захватывающую страну с легендарными мирами, персонажами и приключениями Nintendo, где гости смогут играть в свои любимые игры Nintendo.

➤ **29 октября** – опубликованы **финансовые результаты** за 3 кв. 2020 г.: чистая прибыль Компании сократилась на 22,5% до \$2 542 млн. в результате уменьшения выручки на 4,8% до \$25 532 млн. (прогноз: \$24 740 млн.).

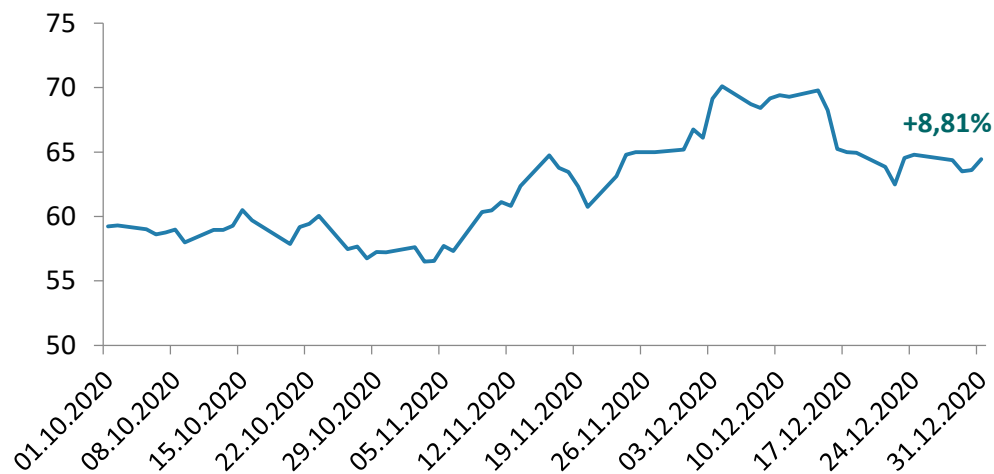
Лидеры роста...



Tyson Foods Inc.

Тикер:	TSN
Сектор:	Consumer Staples
Цена на 01.10.2020 г.:	\$59,22
Цена на 31.12.2020 г.:	\$64,44
Изм. с 01.10.2020 г.:	+8,81%
Капитализация:	\$23,49 млрд.
Website:	www.tysonfoods.com

Динамика акций Tyson Foods Inc., \$



Tyson Foods Inc. (далее – Компания) – является одним из крупнейших мировых переработчиков говядины, курицы и свинины и работает в более чем 125 странах мира. Пищевой гигант имеет внушительный портфель брендов, среди которых доминирующие бренды включают Ballpark Franks, Sara Lee, Jimmy Dean и Tyson Chicken.

➤ **07 декабря** – Компания поднялась в рейтинге самых ответственных компаний США, составленном Newsweek. Компания заняла 29-е место в списке 2021 г. по сравнению со 158-м в 2020 г. и 4-е место в категории потребительских товаров по сравнению с 19-м в прошлом году.

➤ **16 ноября** – опубликованы **финансовые результаты** за 3 кв. 2020 г.: Компания увеличила чистую прибыль 2 раза до \$692,0 млн. благодаря росту продаж на 5,3% до \$11 460,0 млн., в структуре которых наибольший рост продемонстрировали продажи мяса свинины (+15,2%) и говядины (+11,8%). Себестоимость реализации товаров выросла на 1,1% до \$9 850,0 млн.

➤ **10 ноября** – Компания объявила о планах по строительству новых производственных мощностей в Китае и Таиланде, а также расширению своих производственных мощностей в Нидерландах.

➤ **09 ноября** – Компания объявила о запуске в Европе своего бренда растительных белков Raised & Rooted™.

➤ **Цена акций** Tyson Foods Inc. с момента включения в Виртуальный портфель **выросла** на 8,8% до \$64,4.

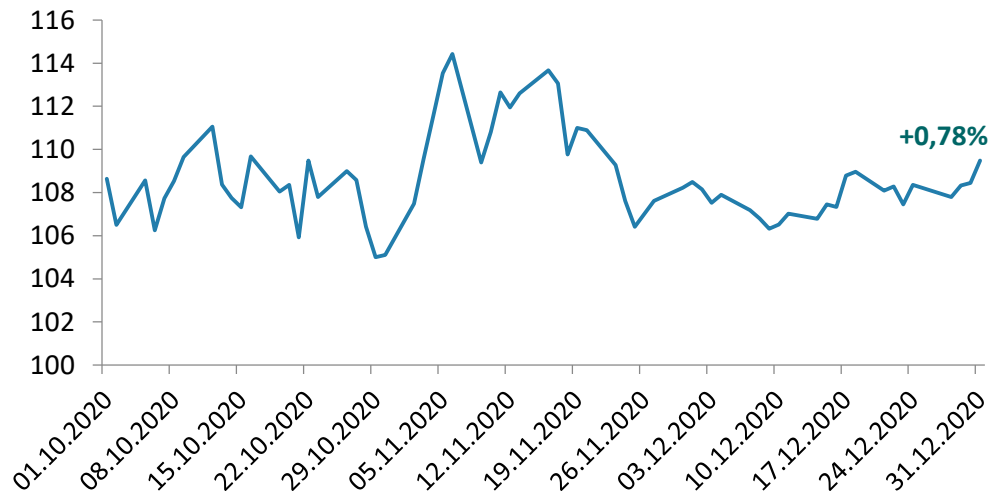
Лидеры роста...



Abbott Laboratories

Тикер:	ABT
Сектор:	Healthcare
Цена на 16.10.2020 г.:	\$108,64
Цена на 31.12.2020 г.:	\$109,49
Изм. с 01.10.2020 г.:	+0,78%
Капитализация:	\$191,04 млрд.
Website:	www.abbott.com

Динамика акций Abbott Laboratories, \$



Глобальная компания по производству медицинского оборудования **Abbott Laboratories** (далее – Компания) внесла свой вклад в увеличение продаж диагностических продуктов, используемых для диагностики COVID-19.

➤ **17 декабря** – Компания объявила, что Управление по контролю за продуктами и лекарствами США (FDA) одобрило применение препарата HeartMate3™ для использования у педиатрических пациентов с прогрессирующей рефрактерной сердечной недостаточностью левого желудочка.

➤ **11 декабря** – Компания объявила об увеличении ежеквартальных дивидендов до 45 центов на акцию, что отражает увеличение на 25%.

➤ **16 ноября** – восьмой год подряд Компания была названа лидером отрасли в области устойчивого развития по индексу устойчивости Dow Jones Sustainability Index (DJSI), одному из самых престижных глобальных критериев корпоративной устойчивости.

➤ **21 октября** – согласно опубликованным **финансовым результатам** за 3 кв. 2020 г.: Компания увеличила чистую прибыль на 0,2% до \$1 114 млн. благодаря росту выручки на 9,6% до \$8 853 млн.

➤ **Цена акций** Abbott Laboratories с момента включения в Виртуальный портфель **выросла** на 0,8% до \$109,5.

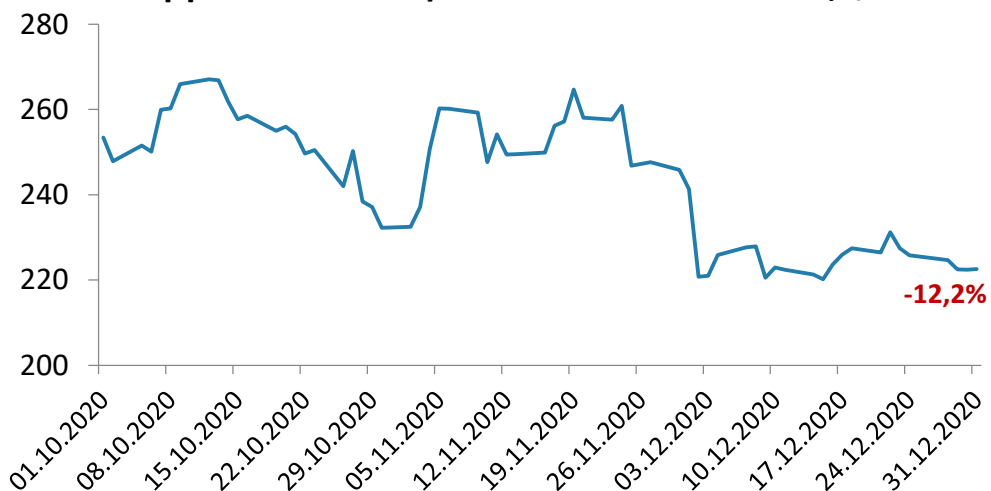
Аутсайдеры...



Salesforce.com Inc.

Тикер:	CRM
Сектор:	Technology
Цена на 01.10.2020 г.:	\$253,45
Цена на 31.12.2020 г.:	\$222,53
Изм. с 01.10.2020 г.:	-12,20%
Капитализация:	\$203,55 млрд.
Website:	www.salesforce.com

Динамика акций Salesforce.com Inc., \$



Источник: Thomson Reuters, данные Компании

Salesforce.com Inc. (далее – Компания) – лидер на рынке ПО CRM, занимающий первое место по выручке в течение семи лет подряд. Salesforce.com числится в аутсайдеры после того, как в августе 2020 г. акции Компании закрылись на самом высоком уровне за 2020 г. (\$281,25) после включения в состав индекса DJIA.

➤ **02 декабря** – Компания представила решение для сквозной автоматизации рабочих процессов Einstein Automate, которое позволяет людям и предприятиям работать более продуктивно.

➤ **02 декабря** – Компания представила новый продукт Service Cloud Workforce Engagement для динамического планирования персонала, который поможет руководителям служб организовать весь свой персонал из любого места и распределять нужную работу между нужными агентами в зависимости от навыков и канала обслуживания.

➤ **01 декабря** – Компания приобрела платформу корпоративных коммуникаций Slack Technologies Inc.

➤ **01 декабря** – опубликованы **финансовые результаты** за 3 кв. 2020 г.: Компания зафиксировала чистую прибыль в размере \$1 081,0 млн. против чистого убытка годом ранее благодаря увеличению выручки на 20,1% до \$5 419,0 млн., а также фиксации нереализованной прибыли в размере \$1 036,0 млн.

➤ **Цена акций** Salesforce.com Inc. с момента включения в Виртуальный портфель **снизилась** на 12,2% до \$222,5.

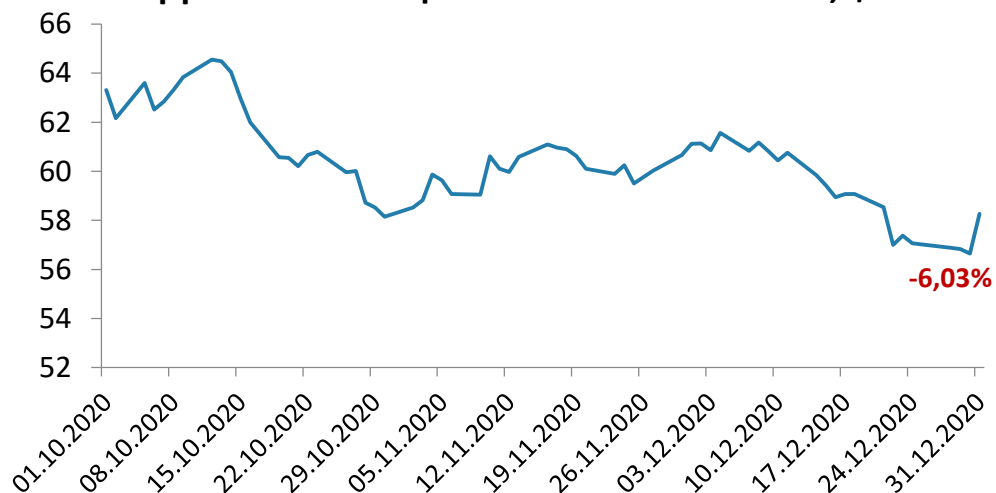
Аутсайдеры...



Gilead Sciences Inc.

Тикер:	GILD
Сектор:	Healthcare
Цена на 16.10.2020 г.:	\$62,00
Цена на 31.12.2020 г.:	\$58,26
Изм. с 01.10.2020 г.:	-6,03%
Капитализация:	\$71,31 млрд.
Website:	www.gilead.com

Динамика акций Gilead Sciences Inc., \$



Gilead Sciences Inc. (далее – Компания) биофармацевтическая компания, специализирующаяся разработке и коммерциализации инновационных лекарственных средств. В ноябре 2020 г. США подали иск против Gilead Sciences о нарушении патентных прав, связанный с препаратами для профилактики ВИЧ, в результате которого наблюдается снижение стоимости акций Компании.

➤ **16 декабря** – Компания объявила, что Европейская комиссия предоставила условное разрешение на маркетинг препарата Tecartus™.

➤ **10 декабря** – Gilead Sciences Inc. приобрела немецкую биотехнологическую компанию, специализирующуюся на разработке и коммерциализации терапевтических средств для лечения хронического гепатита MYR GmbH.

➤ **28 октября** – Компания объявила о выплате дивидендов в размере \$0,68 на обыкновенную акцию за 4 кв. 2020 г. (в сентябре 2020 г.: \$0,68 на обыкновенную акцию).

➤ **28 октября** – опубликованы **финансовые результаты** за 3 кв. 2020 г.: чистая прибыль увеличилась на 31,8% до \$2 431 млн. благодаря росту выручки на 17,4% до \$6 577 млн. и сокращению общих операционных расходов на 35,3% до \$4 576 млн.

➤ Рост выручки компании связан с увеличением продаж продуктов HIV (Human Immunodeficiency Viruses) на 8,2% до \$4 547 млн., доля которой от общей выручки составляет 70,0%.

Спасибо за внимание!



Контакты



Брокерское обслуживание

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



Аналитический департамент

Контакты:
+7 (727) 259 88 77
(вн.722) Эл.адрес:
mmelanich@centras.kz



Департамент торговых операций

Контакты:
+7 (727) 259 88 77
(вн.730) Эл.адрес:
kdauletov@centras.kz



Департамент продаж

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