

centras  
securities

**ВИРТУАЛЬНЫЙ  
ПОРТФЕЛЬ  
ИСТОРИЯ УСПЕХА**

Октябрь 2020 г.



# Фиксация позиций по виртуальному портфелю

- 30 сентября 2020 г. мы зафиксировали позиции по виртуальному портфелю, который был обновлен в начале июля 2020 г. За период с 01.07.2020 г. по 30.09.2020 г. абсолютная доходность виртуального портфеля составила 14,2%, что является хорошим результатом, учитывая коррекцию фондовых рынков. Средняя доходность составила 8,1% и максимальная доходность – 14,2%.
- Общая сумма инвестиций по виртуальному портфелю составляет 100 000 долл. США, и на каждую позицию выделяется 10 000 долл. США.
- Ниже представлена информация по нашим успешным инвестициям.

# Абсолютная доходность за период 01.07.2020 – 30.09.2020 составила 14,2%...

Позиции	Акции	Валюта	Количество	Дата покупки	Цена покупки	Сумма покупки	Текущая цена	Текущая сумма	Сумма дохода	Доходность позиции, %	Stop-loss	Take profit
Открытые	SolarEdge Technologies Inc	USD	71	01.07.2020	141,39	10 000	238,35	16 857,6	6 858	68,58%	127,3	169,7
Открытые	Yandex NV	USD	202	01.07.2020	49,49	10 000	65,25	13 184,5	3 184	31,84%	44,5	59,4
Открытые	Biogen Inc	USD	38	01.07.2020	264,77	10 000	283,68	10 714,2	714	7,14%	238,3	317,7
Открытые	Merck & Company Inc	USD	128	01.07.2020	78,12	10 000	82,95	10 618,3	618	6,18%	70,3	93,7
Открытые	L3Harris Technologies Inc	USD	59	01.07.2020	170,49	10 000	169,84	9 961,9	-38	-0,38%	153,4	204,6
Открытые	Fortinet Inc	USD	85	04.09.2020	117,64	10 000	117,81	10 014,5	14	0,14%	105,9	141,2
Открытые	Moderna Inc	USD	160	04.09.2020	62,60	10 000	70,75	11 301,9	1 302	13,02%	56,3	75,1
Открытые	Mastercard Inc	USD	33	01.07.2020	301,17	10 000	338,17	11 228,5	1 229	12,29%	271,1	361,4
Открытые	Salesforce.com Inc	USD	40	09.09.2020	250,43	10 000	251,32	10 035,5	36	0,36%	225,4	300,5
Открытые	Activision Blizzard Inc	USD	127	04.09.2020	79,01	10 000	80,95	10 245,5	246	2,46%	71,1	94,8

**30.09.2020**

**100 000**

**114 162**

**Доходность  
портфеля**

**14,2%**

**01.01.2020 30.09.2020**

S&P 500	3 230,78	3 363,0	<b>4,09%</b>
FTSE 100	7 542,44	5 866,1	<b>-22,23%</b>
NASDAQ	8 972,604	11 167,51	<b>24,46%</b>

# Компании, которые были заменены...



→  
Заменен на



→  
Заменен на



→  
Заменен на



→  
Заменен на



→  
Заменен на



За период с 01.07.2020 г. по 30.09.2020 г. структура Виртуального портфеля была обновлена **три раза** в связи с достижением некоторых акции уровня стоп-лосса.

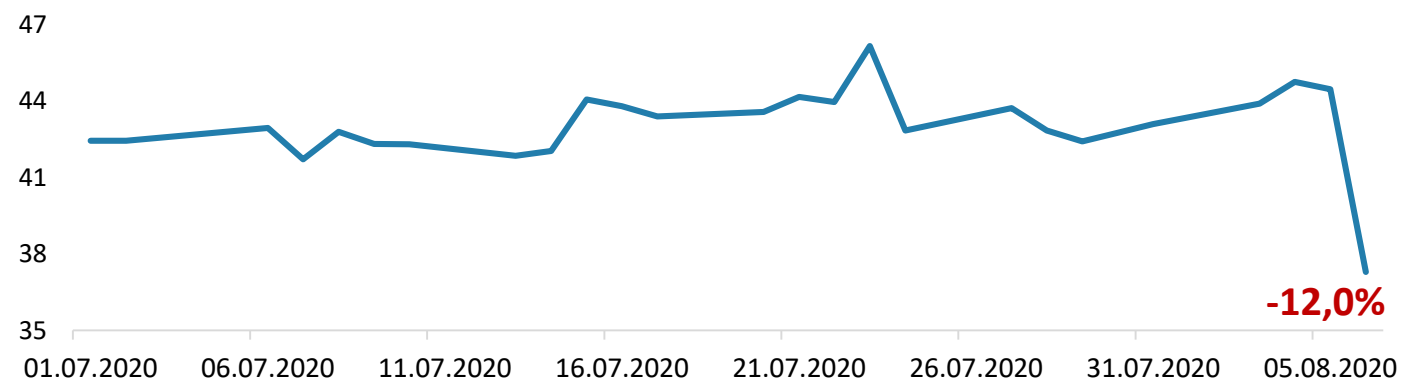


## Western Digital Corp. был заменен китайской компанией Alibaba Health Information Technology Ltd...

### Western Digital Corporation

Тикер:	WDC
Сектор:	Technology
Цена на 01.07.2020 г.:	\$42,4
Цена на 06.08.2020 г.:	\$37,3
Stop-loss:	\$38,2
Капитализация:	\$10,9 млрд.
Website:	www.westerndigital.com

Динамика акций Western Digital Corp. с 01.07.2020 г. по 05.08.2020 г., \$



- 05 августа 2020 г. Компания опубликовала свои финансовые результаты за 2 кв. 2020 г.: зафиксирована чистая прибыль в размере \$148,0 млн. против убытка годом ранее на сумму \$197,0 млн. Прибыль WDC связана с ростом выручки на 18,0% до \$4,3 млрд. и снижением расходов на 2,8% до \$822,0 млн.
- Тем не менее, выручка WDC **не оправдала ожидания** аналитиков, составив \$4,29 млрд. при прогнозе \$4,34 млрд. Кроме того, по прогнозам компании WDC, в следующем квартале **ожидается сокращение новых поставок** т.к. клиенты сформировали существенные запасы продукции компании. В итоге акции WDC потеряли в цене 16,1%.
- Цена акции WDC с момента включения в состав Виртуального портфеля **снизилась** на 12,0% до \$37,3.

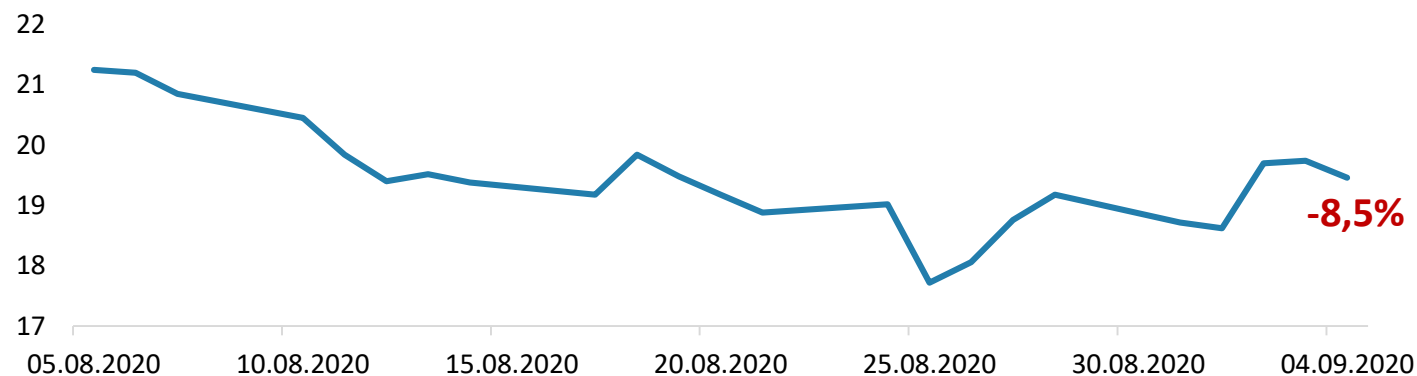


## Alibaba Health Information Technology Ltd. был заменен биотехнологической компанией Moderna Inc...

### Alibaba Health Information Technology Ltd

Тикер:	241
Сектор:	Healthcare
Цена на 05.08.2020 г.:	\$21,3
Цена на 04.09.2020 г.:	\$19,5
Stop-loss:	\$18,8
Капитализация:	\$33,3 млрд.
Website:	www.alihealth.cn

Динамика акций Alibaba Health с 05.08.2020 г. по 04.09.2020 г., \$



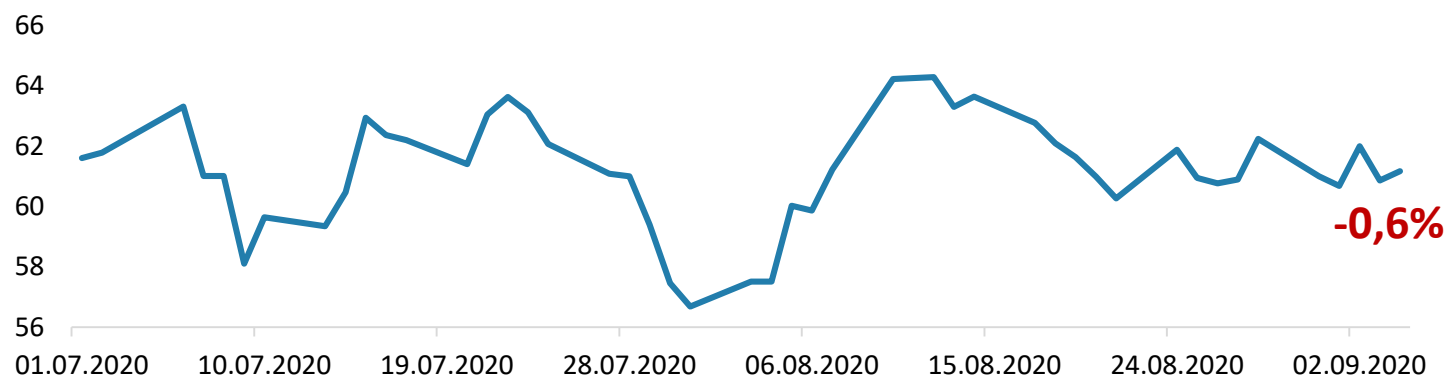
- Выручка Компании во 2 полугодии 2020 г. увеличилась на 31,3% (г/г) до \$781,3 млн. на фоне увеличения дохода от фармацевтического бизнеса (+74,3%), фармацевтической платформы электронной коммерции (+32,1%) и платформы потребительских медицинских услуг (+2,3%).
- Чистый убыток составил \$2,5 млн., что на 22,3% меньше убытка прошлого года в размере \$3,2 млн.
- Тем не менее, акции AliHealth **продолжили демонстрировать снижение**, скорректировавшись после значительного роста на фоне проведения SPO в начале августа.
- Цена акции AliHealth с момента включения в состав Виртуального портфеля **снизилась** на 8,5% до \$19,5.



## Raytheon Technologies Inc. был заменен американской компанией Fortinet Inc...

Raytheon Technologies Inc.	
Тикер:	RTX
Сектор:	Industrials
Цена на 01.07.2020 г.:	\$61,6
Цена на 04.09.2020 г.:	\$61,2
Stop-loss:	\$41,5
Капитализация:	\$90,9 млрд.
Website:	www.rtx.com

Динамика акций Raytheon Technologies Inc. с 01.07.2020 г. по 04.09.2020 г., \$



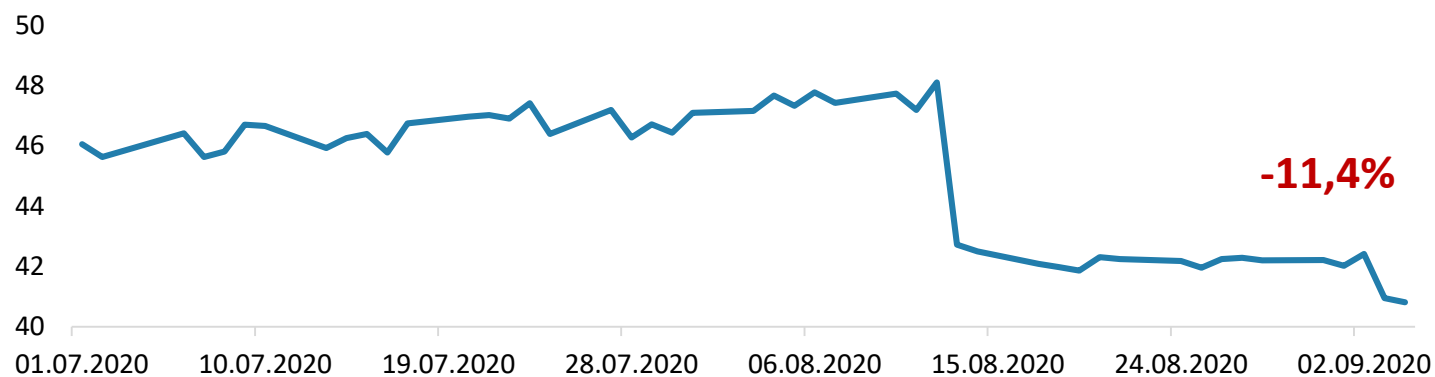
- 28 июля 2020 г. Компания опубликовала финансовые результаты за 2 кв. 2020 г., согласно которому зафиксирован **чистый убыток** в размере 3,8 млрд. долл. США по сравнению с прибылью \$1,2 млрд. годом ранее. Общие расходы компании выросли на 46,3% до \$14,7 млрд., при этом выручка компании увеличилась на 24,1% до \$14,1 млрд.
- С 31 августа 2020 г. акции Raytheon Technologies **были исключены** из индекса Dow Jones Industrial Average в результате пересмотра состава индекса после того, как компания Apple Inc. объявила о сплите.
- Цена акции Raytheon Technologies с момента включения в состав Виртуального портфеля **снизилась** на 0,6% до \$61,2.



## Cisco Systems Inc. был заменен американской компанией Activision Blizzard Inc...

Cisco Systems Inc.	
Тикер:	CSCO
Сектор:	Communications & Networking
Цена на 01.07.2020 г.:	\$46,1
Цена на 04.09.2020 г.:	\$40,8
Stop-loss:	\$41,5
Капитализация:	\$163,3 млрд.
Website:	www.investor.cisco.com

Динамика акций Cisco Systems Inc. с 01.07.2020 г. по 04.09.2020 г., \$



- 12 августа 2020 г. Компания опубликовала свои финансовые результаты за 4 кв. 2020 г., закончившийся 25 июля 2020 г., согласно которым чистая прибыль выросла на 19,5% до \$2,6 млрд. в результате снижения операционных расходов на 9,2% до \$4,3 млрд. При этом компания зафиксировала уменьшение выручки на 9,5% до \$12,1 млрд.
- Несмотря на хорошие финансовые результаты, по прогнозам Cisco в 1 кв. 2021 г. **ожидается уменьшение выручки** на 9-11%, а также сокращение ряда сотрудников, расходы которого могут составить \$900 млн.
- Цена акции Cisco с момента включения в состав Виртуального портфеля **снизилась** на 11,4% до \$42,0.

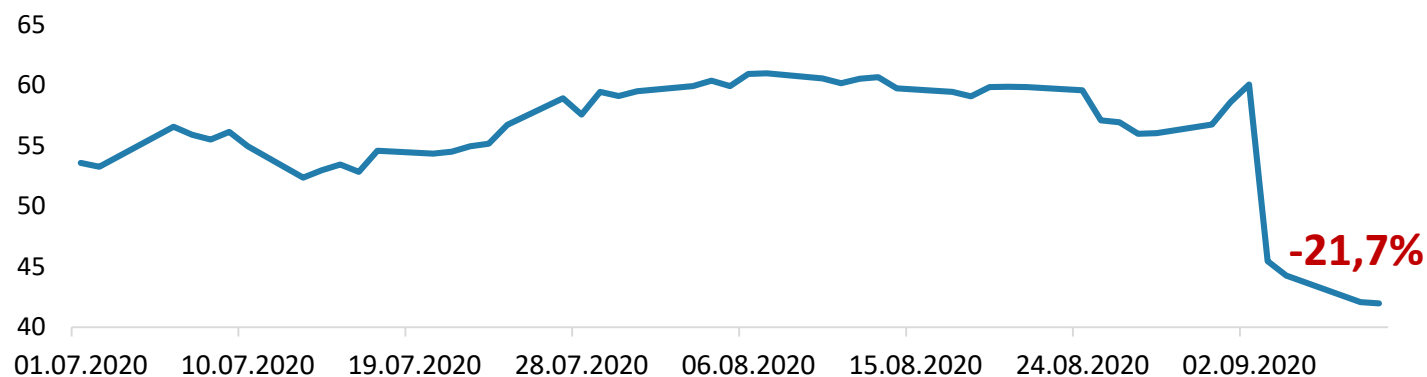




## Ciena Corp. был заменен CRM-компанией Salesforce.com Inc...

Ciena Corp.	
Тикер:	CIEN
Сектор:	Communications & Networking
Цена на 01.07.2020 г.:	\$53,6
Цена на 09.09.2020 г.:	\$42,0
Stop-loss:	\$48,2
Капитализация:	\$6,4 млрд.
Website:	www.ciena.com

Динамика акций Ciena Corp. с 01.07.2020 г. по 09.09.2020 г., \$



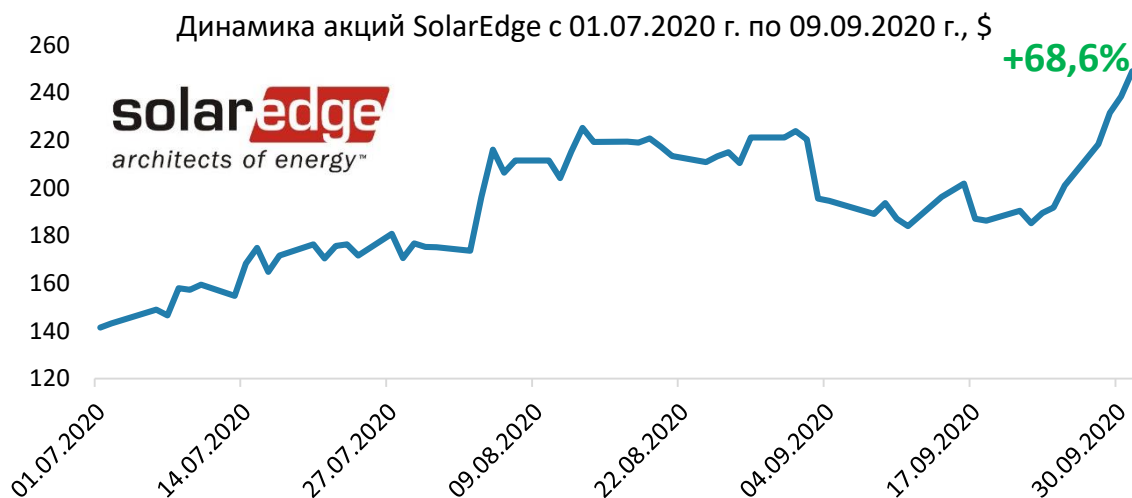
- 03 сентября 2020 г. Компания опубликовала финансовые результаты за 3 кв. 2020 г., закончившийся 01 августа 2020 г., согласно которым чистая прибыль увеличилась в 1,6 раза до \$142,3 млн. в результате роста выручки на 1,7% до \$976,7 млн. и снижения общих расходов на 7,5% до \$276,6 млн.
- Несмотря на хорошие финансовые результаты, прогнозы Ciena на следующий финансовый период оказали негативное влияние на динамику акций. По оценкам Компании в 4 кв. 2020 г. **ожидается снижение выручки** на 2,1% по сравнению с ежегодным ростом на 9,4% за последние пять лет.
- Цена акции Ciena с момента включения в состав Виртуального портфеля **снизилась** на 21,7% до \$42,0.

# Лидеры роста...

## SolarEdge Technologies Inc.

Акции возобновляемых источников энергии остаются привлекательными на фоне медленного, но устойчивого роста интереса к возобновляемым альтернативам энергии. Драйверами роста стали позитивные корпоративные новости и финансовые результаты за 2 кв. 2020 г., которые превзошли ожидания аналитиков:

- Чистая прибыль выросла на 11,4% до \$36,7 млн. на фоне увеличения выручки на 2,1% до \$331,8 млн.
- В июне 2020 г. SolarEdge запустил новый инвертор Energy Hub с технологией Prism для оптимизации энергопотребления, который поддерживает до 200% избыточного напряжения.

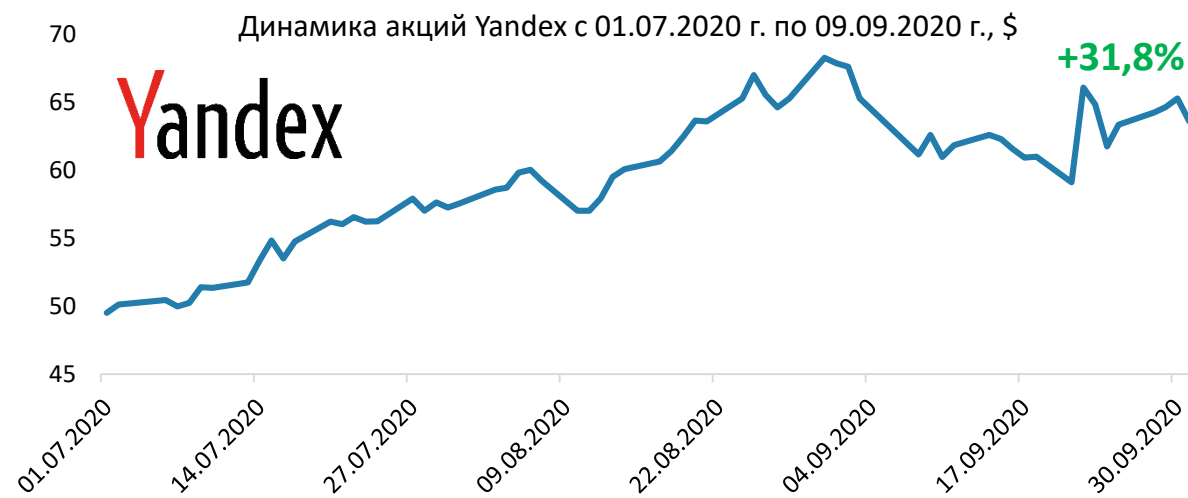


Источник: Bloomberg, данные Компании

## Yandex NV

Ключевыми драйверами роста стали позитивные корпоративные новости и финансовые результаты за 2 кв. 2020 г., которые оказались сравнительно неплохими на фоне вынужденного карантина из-за коронавируса:

- 22 сентября 2020 г. Компания заявила о достижении предварительной договоренности о покупке TCS Group Holding, головной компании Тинькофф Банка. В результате акции Яндекс подорожали на 11,8%.
- 04 августа 2020 г. платежная система Visa и контролируемый Сбербанком платежный провайдер «Яндекс.Касса» сообщили о запуске сервиса для выплаты зарплат на карты любых банков, ориентированный на малый и средний бизнес.
- 23 июля 2020 г. Компания удачно разделила активы со Сбербанком. По условиям сделки Сбербанк выкупил долю в компании «Яндекс.Деньги» за 2,4 млрд. руб.

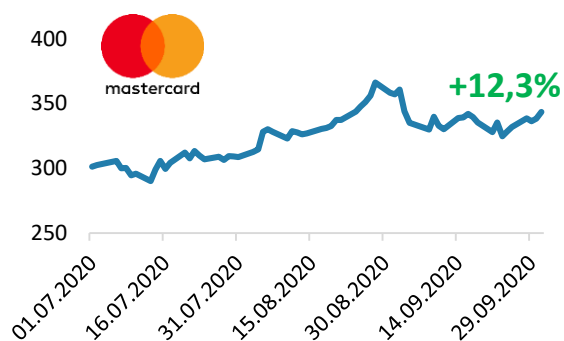


# Акции, добавленные в июле...

## Mastercard Inc.

Поддержку акциям Mastercard оказывают корпоративные события и финансовые результаты за 2 кв. 2020 г., которые превзошли ожидания:

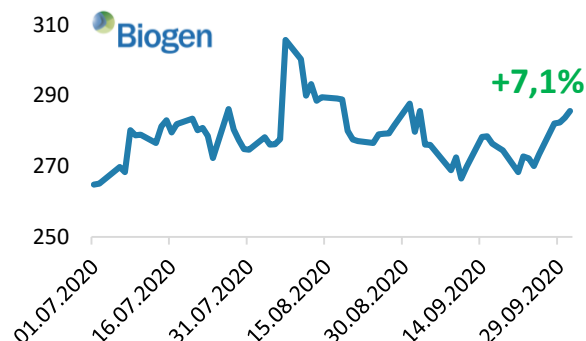
- ❑ В сентябре 2020 г. Компания расширила свою программу Digital First Card на фоне растущего спроса на цифровые решения для управления деньгами.
- ❑ В июле 2020 г. Компания расширила ShopOpenings.com, нового инструмента онлайн поиска, предоставляя возможность поиска в США и Канаде.



## Biogen Inc.

Акции Biogen демонстрируют рост на хороших финансовых результатах за 2 кв. 2020 г.

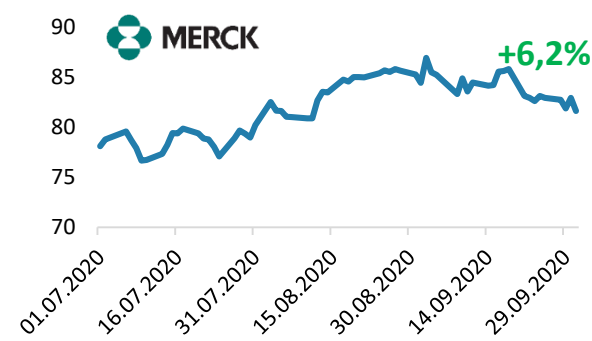
- ❑ В ноябре 2020 г. ожидается рассмотрение заявки на получение лицензии исследуемого препарата для лечения болезни Альцгеймера.
- ❑ Компания продолжает свои исследования препаратов для различных видов заболевания и активно сотрудничает с известными биотехнологическими компаниями.



## Merck & Company Inc.

Согласно финансовым результатам компании за 2 кв. 2020 г.:

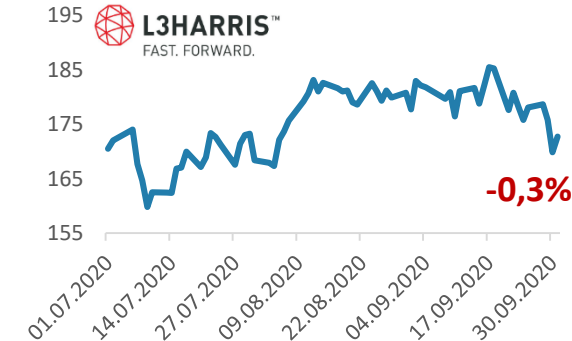
- ❑ чистая прибыль выросла на 13,8% до \$3,0 млрд. благодаря снижению себестоимости на 7,1% до \$3,2 млрд., а также уменьшению общих и административных расходов на 12,3%.
- ❑ Компания занимается разработкой препаратов для лечения различных видов онкологических заболеваний. Также сотрудничает с другими медицинскими компаниями.



## L3Harris Technologies Inc.

Согласно финансовым результатам компании за 2 кв. 2020 г.:

- ❑ чистая прибыль выросла на 3,7% до \$278,0 млн. благодаря увеличению выручки в 2,4 раза до \$4,4 млрд. Тем не менее, выручка Компании не оправдала ожидания на рынке, составив \$4,45 млрд. при прогнозе в \$4,46 млрд.
- ❑ В сентябре 2020 г. Компания заключила контракт с Военно-морскими силами США на сумму \$104 млн.

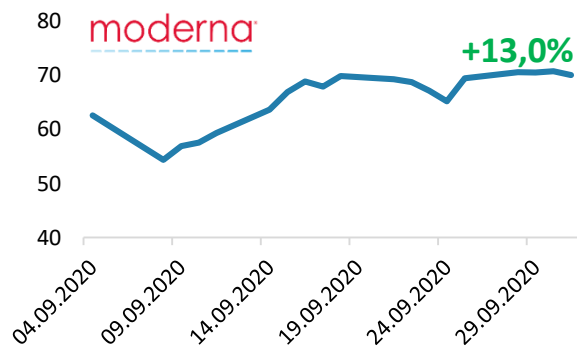


# Акции, добавленные в сентябре...

## Moderna Inc.

Основными драйверами роста стали успешные результаты испытаний вакцины против COVID-19.

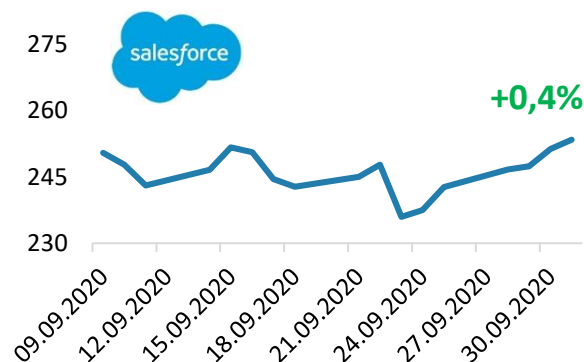
- По последним данным Компания перешла к третьей фазе исследования вакцин.
- В августе 2020 г. Компания заключила договор с властями США о поставке 100 млн. доз своей экспериментальной вакцины от COVID-19 на \$1,5 млрд.



## Salesforce.com Inc.

Мировой лидер в области CRM продолжает демонстрировать стабильный рост на фоне сохраняющегося спроса на продукты программного обеспечения.

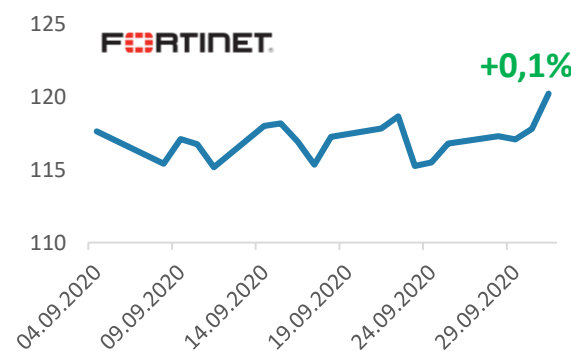
- Во 2 кв. 2020 г. чистая прибыль составила \$2,6 млрд., что в 28,8 раза больше показателя за 2019 г. на фоне роста выручки на 28,9%.
- Ожидается сохранение тенденции роста финансовых показателей на фоне сохранения удаленного режима работы во многих компаниях.



## Fortinet Inc.

Специалист по кибербезопасности во 2 кв. 2020 г. добился хороших финансовых результатов:

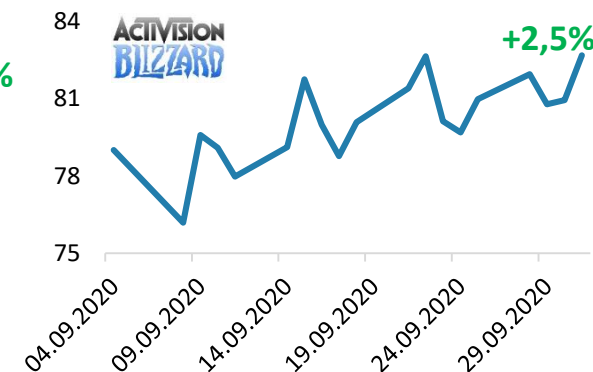
- Чистая прибыль выросла в 1,5 раза до \$112,1 млн. в результате увеличения выручки на 18,0%.
- Как и на многие другие цифровые технологии, спрос на продукты и услуги Fortinet продолжают расти по мере роста кибератак.



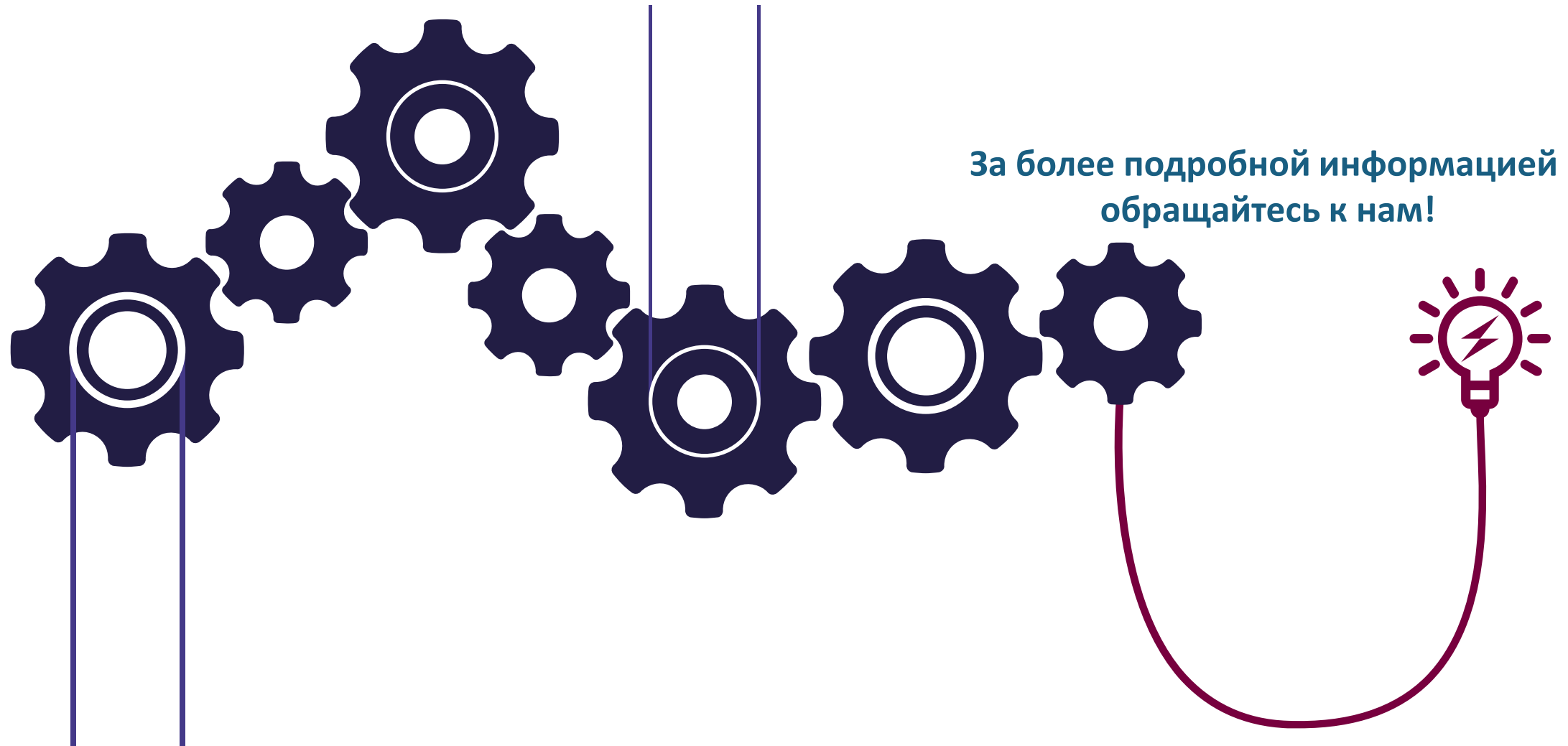
## Activision Blizzard Inc.

Акции разработчика видеоигр растут на фоне социальной изоляции, вызванной пандемией. Также сильные финансовые результаты привлекают инвесторов.

- По итогам 2 кв. 2020 г. чистая прибыль Компании выросла в 1,6 раза (г/г) до \$580 млн. в результате увеличения выручки на 38,4%.
- Клиентская база Компании во 2 кв. 2020 г. увеличилась на 30,0% до 428 млн. активных пользователей.



# Спасибо за внимание!



# 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)



## Департамент продаж

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