



ВИРТУАЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ...



Обновленная структура виртуального портфеля

- В настоящем отчете представляем Вам обновленную структуру виртуального портфеля на последующие три месяца с января 2020 г. по март 2020 г.
- Инвесторы ожидают заключение первой фазы торговой сделки между США и Китаем, которую лидеры стран должны подписать сегодня 15 января 2020 г. Достижение ограничительной торговой сделки между США и Китаем может положительно отразиться не только на экономиках обеих стран, но и на мировой торговле и экономике.
- В связи с текущими тенденциями структура виртуального портфеля представлена больше акциями компаний военно-промышленного, технологического, потребительского сектора, также сектора недвижимости и здравоохранения.

Обновленная структура портфеля на 15.01.2020 г.

| N | Акции | Тикер | Позиции | Сектор | Валюта | Количество | Дата покупки | Цена покупки | Сумма покупки |
|----|----------------------------|----------------|----------|---------------------|--------|------------|--------------|--------------|---------------|
| 1 | L3Harris Technologies Inc | LHX US Equity | Открытые | Военно-промышленный | USD | 51 | 31.12.2019 | 197.87 | 10 000 |
| 2 | Applied Materials Inc | AMAT US Equity | Открытые | Технологический | USD | 164 | 31.12.2019 | 61.04 | 10 000 |
| 3 | Northrop Grumman Corp | NOC US Equity | Открытые | Военно-промышленный | USD | 29 | 31.12.2019 | 343.97 | 10 000 |
| 4 | Leidos Holdings Inc | LDOS US Equity | Открытые | Военно-промышленный | USD | 102 | 31.12.2019 | 97.89 | 10 000 |
| 5 | Realty Income Corp | O US Equity | Открытые | Сектор недвижимости | USD | 136 | 31.12.2019 | 73.63 | 10 000 |
| 6 | L Brands Inc | LB US Equity | Открытые | Потребительский | USD | 552 | 31.12.2019 | 18.12 | 10 000 |
| 7 | The TJX Companies Inc | TJX US Equity | Открытые | Потребительский | USD | 164 | 31.12.2019 | 61.06 | 10 000 |
| 8 | Varian Medical Systems Inc | VAR US Equity | Открытые | Здравоохранение | USD | 70 | 31.12.2019 | 142.01 | 10 000 |
| 9 | Accenture PLC | ACN US Equity | Открытые | Технологический | USD | 47 | 31.12.2019 | 210.57 | 10 000 |
| 10 | Raytheon Company | RTN US Equity | Открытые | Военно-промышленный | USD | 46 | 31.12.2019 | 219.74 | 10 000 |



Technologies

HARRIS[®]



L3HARRIS[™]

1/10





L3Harris Technologies Inc — это динамичный глобальный новатор в области аэрокосмической и оборонной техники.

L3Harris Technologies разрабатывает коммуникационное, электронное, космическое и авиационное оборудование для государственных и коммерческих заказчиков в более чем 130 странах. В 2019 г. после объединения компаний Harris Corporation и L3Technologies число сотрудников выросло до 50 000 сотрудников по всему миру. Как ожидается, после данного слияния компания станет шестым по величине военным подрядчиком в мире.

- В конце 2019 г. L3Harris Technologies получил 5-летний контракт на сумму \$100 млн. от Командования специальных операций США (USSOCOM).
- L3Harris Technologies укрепляет свои позиции в качестве предпочтительного партнера для миссии самолета ISR с BBC США. Таким образом, укрепив свои позиции на платформах Javaman, Rivet Joint и Compass Call, которые позволяют собирать, анализировать и распространять информацию.
- По итогам 3 кв. 2019 г. компания L3Harris Technologies получила выручку в размере \$4.4 млрд., что на 187% больше показателя годом ранее. Чистая прибыль увеличилась на 104% до \$435 млн. Операционный доход вырос на 24% до \$180 млн.
- 4 февраля 2020 г. будет опубликован финансовые результаты компании за 4 кв. 2019 г., согласно которым, ожидается рост квартальной выручки на 189% до \$4.7 млрд., увеличение чистой прибыли на 90% до \$429 млн и повышение дивидендов с \$0.79 до \$2.29 за одну акцию.
- Благодаря стабильному свободному денежному потоку, который за год вырос на 73% до \$1.6 млрд, компания вернула своим акционерам более \$900 млн. в виде дивидендов и путем обратного выкупа акций.

Текущая цена

\$212.78

Last Price

Целевая цена

\$246.25

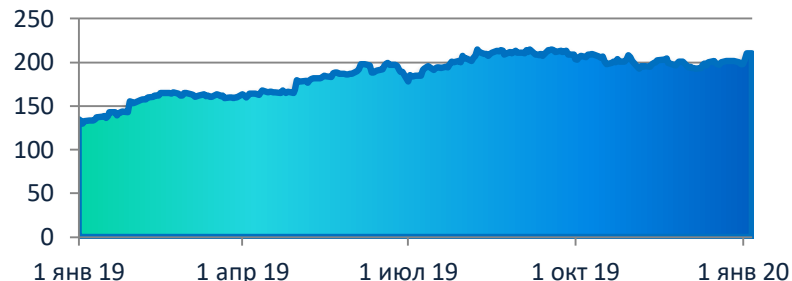
Target Price

Потенциал роста

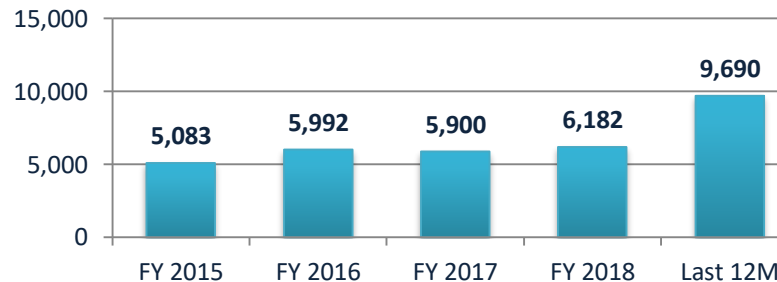
15.7%

Upside Potential

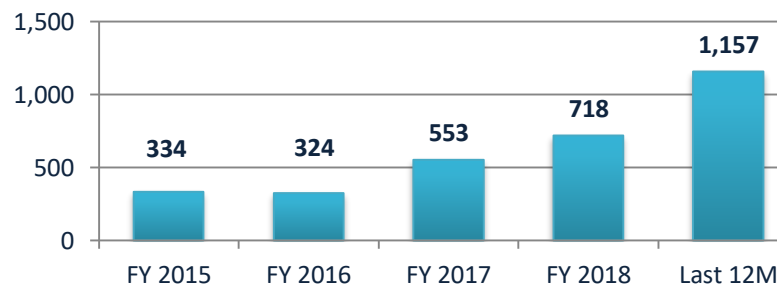
LHX US Equity



Выручка, \$ млн.



Чистая прибыль, \$ млн.



Market Cap

46.53B

Рыночная капитализация

EV

53.60B

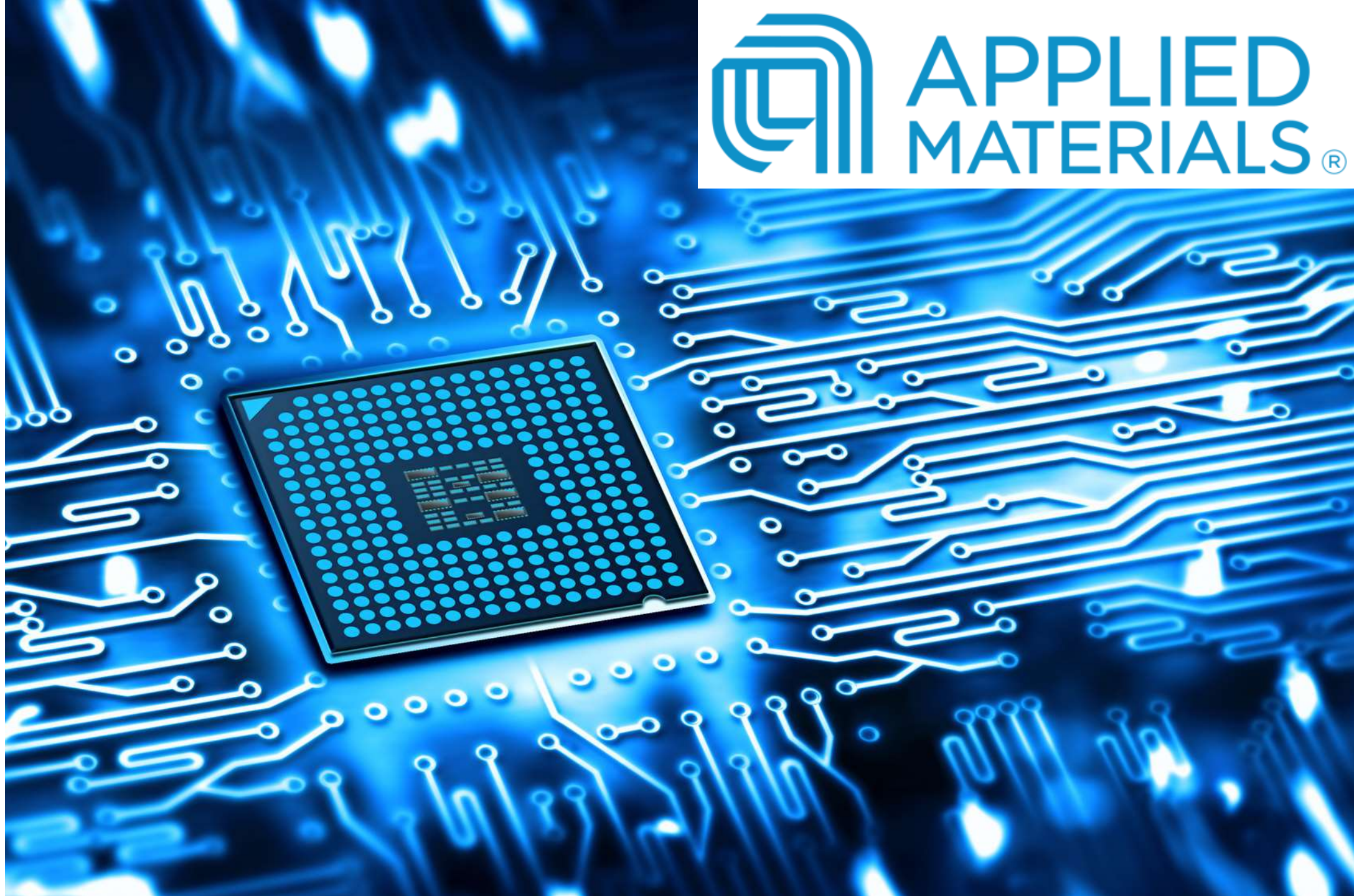
Стоимость предприятия

Profit Margin

11.94%

Рентабельность

2/10





Applied Materials Incorporated — ведущий производитель оборудования, изготавливающих компьютерных чипов.

Applied Materials разрабатывает, производит, продает и обслуживает оборудование для изготовления полупроводниковых пластин и соответствующие запасные части для мировой полупроводниковой промышленности. Компания также предлагает производственный консалтинг и программное обеспечение для автоматизации бизнес услуг. Компания Applied основанная в Калифорнии имеет заводы по всему миру. На долю азиатских клиентов приходится около 75% выручки.

- В начале декабря 2019 г. Совет директоров Applied Materials утвердил квартальные денежные дивиденды в размере \$0.21 за одну акцию, которые подлежат к выплате 11 марта 2020 г.
- В 2019 г. компания вернула акционерам почти \$3.17 млрд. путем выплаты дивидендов и выкупа акций.
- По итогам 4 кв. 2019 г. выручка компании составила \$3.75 млрд операционный доход — \$864 млн., прибыль на одну акцию — \$0.75.
- В 1 кв. 2020 г. руководство Applied Materials ожидает, что чистые продажи составят \$4.10 млрд., а разводненная прибыль без учета GAAP будет находиться в диапазоне от \$0.87 до \$0.95 за акцию.
- В эпоху искусственного интеллекта и больших данных (AI - Big Data) наблюдается значительный рост спроса на полупроводниковое оборудование. Отметим, что 65% выручки компании приходится на долю сегмента полупроводниковых систем.
- Applied согласился приобрести компанию Kokusai Electronics за \$2.2 млрд., чтобы укрепить позиции в Азии. Сделка должна завершиться в 2020 г.

Текущая цена

\$62.35

Last Price

Целевая цена

\$68.28

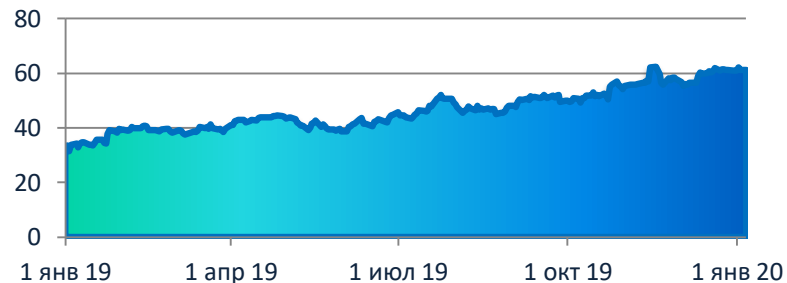
Target Price

Потенциал роста

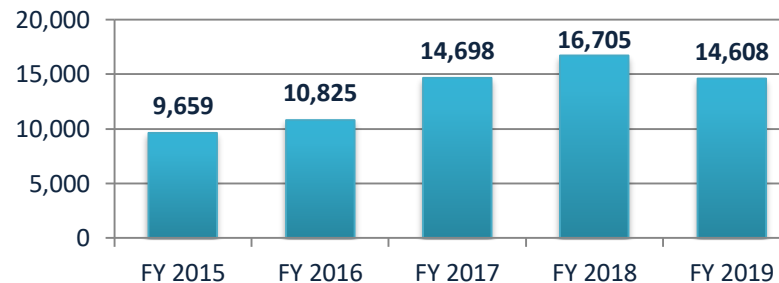
9.5%

Upside Potential

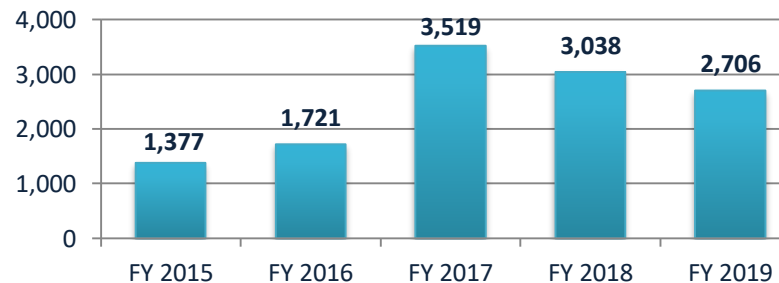
AMAT US Equity



Выручка, \$ млн.



Чистая прибыль, \$ млн.



Market Cap

56.03B

Рыночная капитализация

EV

57.72B

Стоимость предприятия

Profit Margin

18.52%

Рентабельность

3/10



NORTHROP GRUMMAN

Northrop Grumman Corp — это глобальная военно-промышленная компания, работающая в области электроники, информационных технологий, авиакосмической отрасли и судостроении.

Northrop Grumman также предлагает программное обеспечение и услуги в поддержку национальной безопасности США и их союзников. На долю Правительства США приходится около 85% продаж Northrop Grumman. Помимо США, компания ведет свою деятельность в Германии, Италии, Великобритании, Австралии и Франции. Northrop Grumman обслуживает коммерческих и государственных клиентов по всему миру. В компании трудятся около 85 000 сотрудников.

- Выручка компании стабильно росла последние пять лет, с 2015 г. увеличившись на 41%. По итогам 3 кв. 2019 г. продажи компании выросли на 5% до \$8.5 млрд. Чистая прибыль составила \$933 млн. или \$5.49 за акцию.
- В декабре 2019 г. компания выплатила квартальные денежные дивиденды в размере \$1.32 за одну акцию благодаря наличию свободных денежных средств в размере \$882 млн по итогам 3 кв. 2019 г.
- 30 января 2020 г. ожидается публикация финансовых результатов компании за 4 кв. 2019 г., согласно которым, ожидается рост квартальной выручки на 8% до \$8.8 млрд. и увеличение чистой прибыли на 24% до \$812.5 млн. Кроме того, руководство компании повысило прогноз объема свободных денежных средств 2019 г. с \$2.7 млрд. до \$3.0 млрд.
- Northrop Grumman получил контракт на \$302 млн. для продолжения поддержки и модификации от Объединенного флота STARS ВВС США, также 6-месячный контракт на \$28 млн. по разработке программного обеспечения.
- Дочерняя компания Northrop Grumman — Orbital ATK является одной из двух компаний, доставляющая грузы на Международную космическую станцию, которая также имеет крупные контракты с ВВС США и НАСА.

Текущая цена

\$374.67

Last Price

Целевая цена

\$403.25

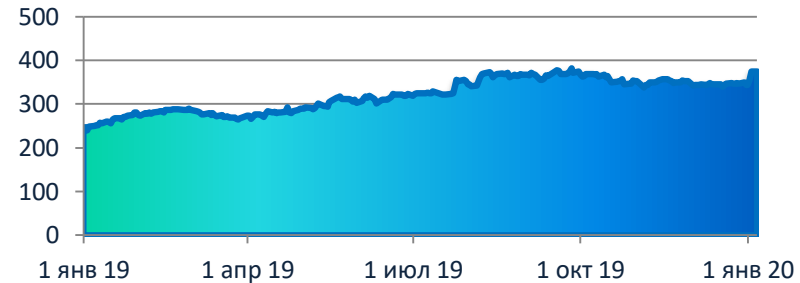
Target Price

Потенциал роста

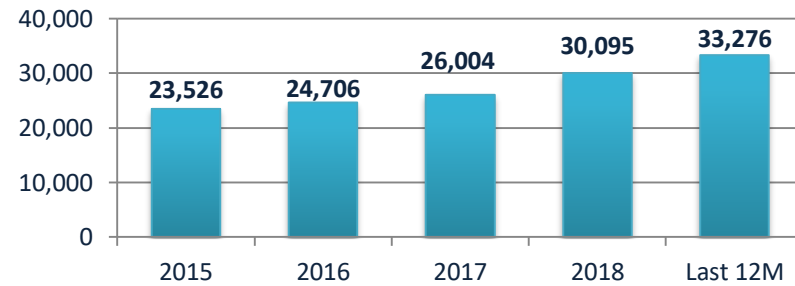
7.6%

Upside Potential

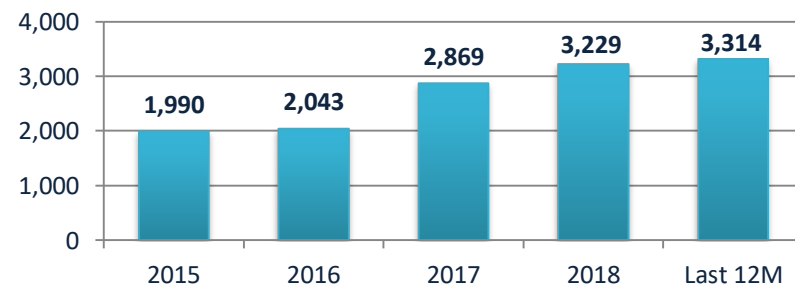
NOC US Equity



Выручка, \$ млн.



Чистая прибыль, \$ млн.



Market Cap

63.20B

Рыночная капитализация

EV

77.51B

Стоимость предприятия

Profit Margin

9.96%

Рентабельность

4/10





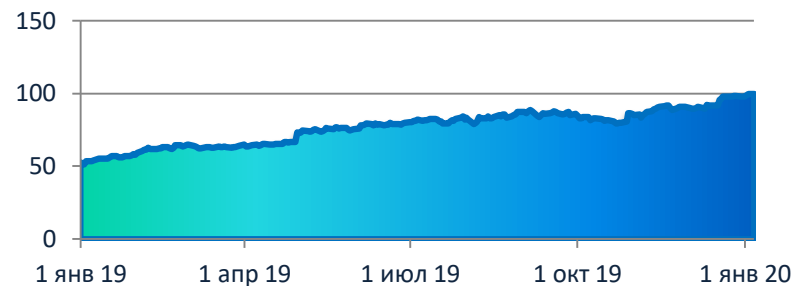
Leidos Holdings — американская компания в области обороны авиации, кибербезопасности и биомедицинских исследований.

Leidos Holdings предоставляет услуги по кибербезопасности, информационным технологиям и аналитике государственным и частным компаниям на рынках обороны, национальной безопасности, гражданского сектора и здравоохранения. Сфера компетенции компании включает в себя операции и логистику, датчики, разработку программного обеспечения и проектирование систем. Он также управляет одним из крупнейших в стране интеграторов систем здравоохранения.

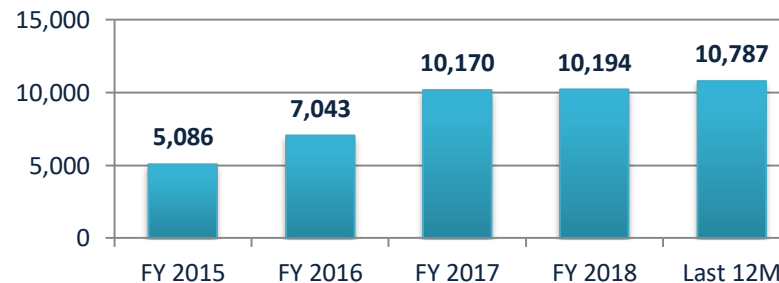
- В конце 2019 г. Leidos заключил соглашение о приобретении ведущего поставщика высокотехнологичных, критически важных услуг и решений для правительства США — Dynetics. Добавление Dynetics усилит лидерские позиции Leidos в его оборонных, разведывательных и гражданских секторах.
- В 3 кв. 2019 г. компания получила выручку в размере \$2.84 млрд., что на 10% больше по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Прибыль на одну акцию без учета GAAP повысилась с \$1.14 до \$1.36.
- По итогам 4 кв. 2019 г. ожидается рост выручки на 7% до \$2.84 млрд. Кроме того, руководство компании улучшило прогноз по выручке 2019 г. до \$10.9-\$11.0 млрд., поток денежных средств от операционной деятельности повышен с \$825 млн. до \$875 млн., прибыль на одну акцию ожидается в диапазоне \$4.90-\$5.10.
- Leidos получил контракт от Федеральной службы авиации США (FAA) на 5 лет, за которым следуют десять однолетних опционных периодов с общей стоимостью в \$1.0 млрд., в случае исполнения всех опционов.
- Разнообразие потоков дохода: 49% — обороны, 33% — гражданских, 18% — здоровья обеспечивает Leidos сильную генерацию денежных средств.

| | | | |
|----------------|----------------|------------------|--------------|
| Текущая цена | Целевая цена | Потенциал роста | LTM Return |
| \$100.7 | \$98.17 | -2.6% | 85.0% |
| Last Price | Target Price | Upside Potential | LTM Return |

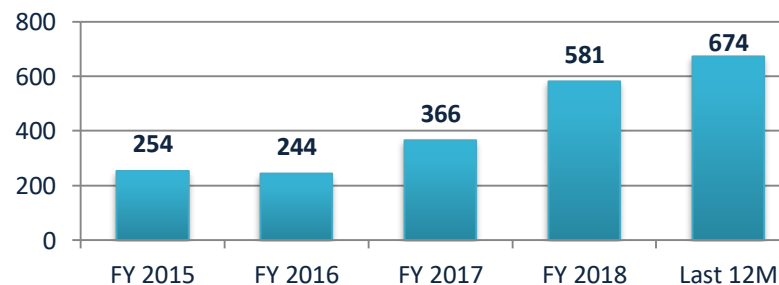
LDOS US Equity



Выручка, \$ млн.



Чистая прибыль, \$ млн.



Market Cap



Рыночная капитализация

EV



Стоимость предприятия

Profit Margin



Рентабельность

5/10





Realty Income — инвестиционный фонд недвижимости, который владеет и управляет портфелем коммерческих объектов.

Компания специализируется на приобретении торговых точек с одним арендатором, сдаваемых в аренду региональным и национальным сетям, а также по долгосрочным договорам. Realty Income владеет более чем 5 900 объектами недвижимости с арендуемой площадью около 71 млн. фут. во всех штатах США. Инвестиционная стратегия Realty Income предполагает участие в качестве источника капитала для региональных и национальных арендаторов.

- Сильной стороной Realty Income является стабильная выплата ежемесячных дивидендов. С момента основания в 1969 г. выплачено 593 ежемесячных дивидендов, которые увеличены 105 раз с ростом на 210%.
- Совет директоров объявил об увеличении дивиденда по простым акциям компании с \$0.2275 до \$0.2325 за акцию, которые подлежат к выплате 14 февраля 2020 г.
- По итогам 3 кв. 2019 г. выручка фонда увеличилась на 10.7% до \$374.2 млн. Чистая прибыль на акцию составила \$0.32. AFFO вырос на 2.5% до \$0.83.
- В 2019 г. Realty Income приобрел 454 объекта недвижимости с одним арендатором у дочерней компании CIM Real Estate Finance за \$1.25 млрд.
- Доход от недвижимости традиционно растет за счет приобретения высококачественной недвижимости (с более чем 96% заполняемостью и существующими долгосрочными договоренностями аренды).
- Уровень заполняемости объектов Realty Income с момента основания ежегодно превышал 96%, средний оставшийся срок аренды составлял 10 лет.

Текущая цена

\$74.96

Last Price

Целевая цена

\$81.19

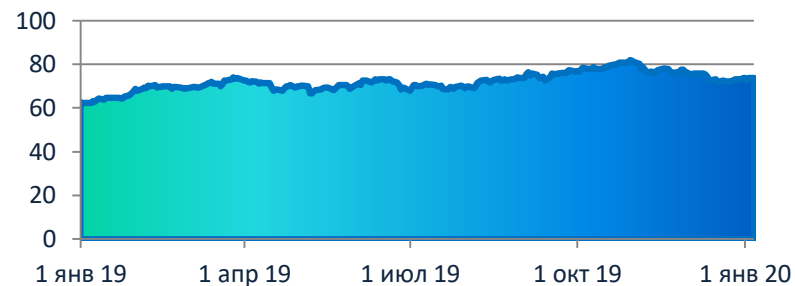
Target Price

Потенциал роста

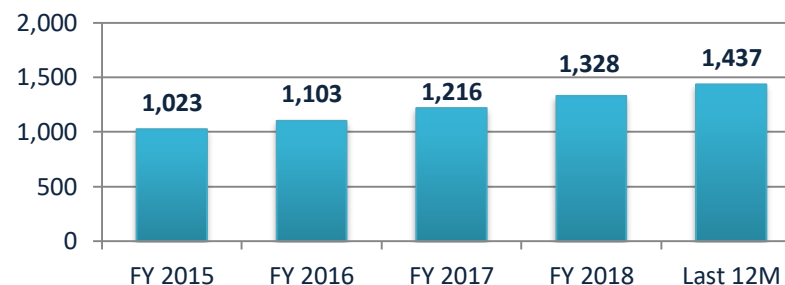
8.3%

Upside Potential

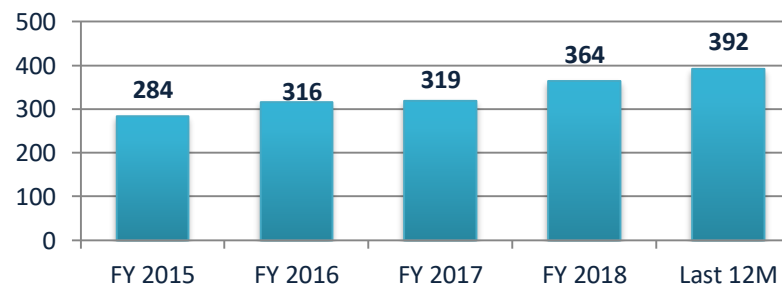
O US Equity



Выручка, \$ млн.



Чистая прибыль, \$ млн.



Market Cap

24.05B

Рыночная капитализация

EV

31.00B

Стоимость предприятия

Operating Margin

46.20%

Операционная маржа

6/10



Lbrands

Lbrands

L Brands Inc — американский модный ритейлер с ведущими брендами как Victoria's Secret, PINK и Bath & Body Works (BBW).

Компания L Brands предлагает различные продукты, включая женскую одежду, женское белье, косметику и средства личной гигиены, домашние ароматы и другие сопутствующие товары и аксессуары. Компания управляет около 3 000 специализированными магазинами в США, Канаде, Великобритании, Ирландии и Китае. В компании работают около 80 000 сотрудников.

- Компания L Brands из ритейлера, специализирующегося на одежде превратилась в мирового лидера сегмента женской интимной одежды.
- В последние годы компания наблюдала ограниченный рост доходов. Тем не менее, ее годовая выручка выросла на 15.6% с 2014 г. Объем продаж L Brands в 2018 г. составил \$13.2 млрд., что на 5% больше продаж годом ранее.
- В 2019 г. L Brands внес существенные изменения в свой бизнес, чтобы переориентировать свои ресурсы на основные категории и ускорить рост.
- По итогам 4 кв. 2019 г., за 9 недель, закончившийся 4 января 2020 г. чистые продажи компании составили \$3.91 млрд., чистые продажи за 48 недель — \$12.11 млрд., за год продемонстрировав небольшое снижение на 3% и 2%.
- Отметим, что текущая рыночная капитализация L Brands составляет \$5.21 млрд., при стоимости компании в \$14.02 млрд., что в 2.7 раза больше.
- Бренды компании продаются в более чем 700 франчайзинговых локациях по всему миру, тем не менее около 95% дохода компании генерируется в США.

Текущая цена

\$20.03

Last Price

Целевая цена

\$21.02

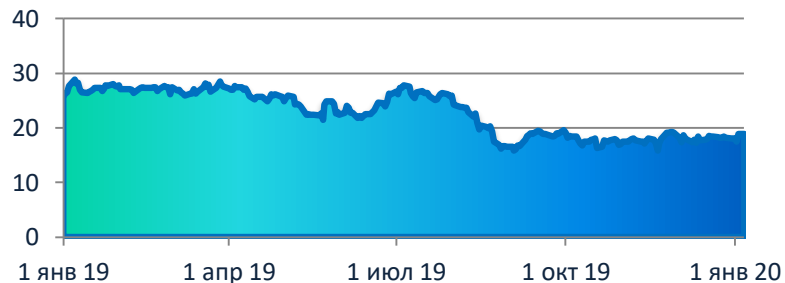
Target Price

Потенциал роста

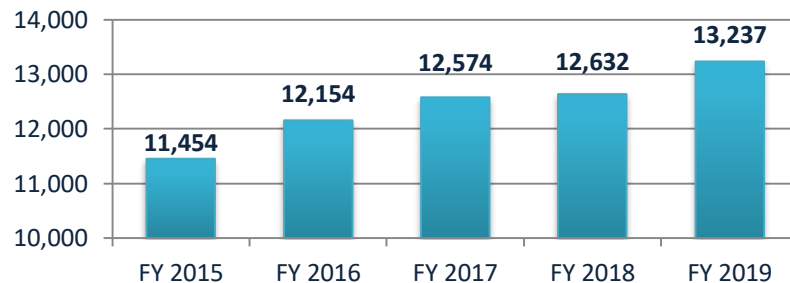
4.9%

Upside Potential

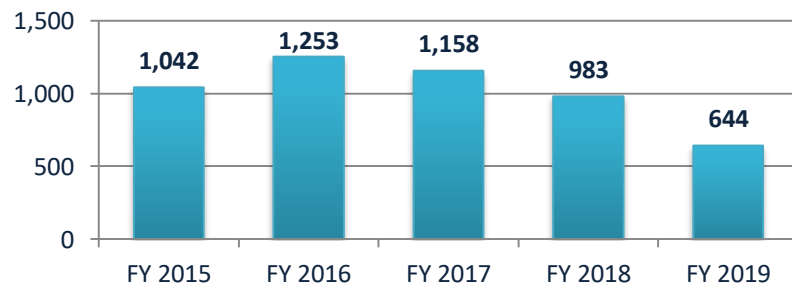
LB US Equity



Выручка, \$ млн.



Чистая прибыль, \$ млн.



Market Cap

5.21B

Рыночная капитализация

EV

14.02B

Стоимость предприятия

Profit Margin

2.80%

Рентабельность

7/10





The TJX Companies Inc — ведущий розничный продавец одежды и товаров для дома в США и во всем мире по доступным ценам.

The TJX Companies управляет более чем 4 500 магазинами по всему миру под множественными торговыми марками, включая двух крупнейших розничных продавцов одежды в США: Т. J. Махх и Marshalls. Компания занимает 85-е место среди компаний из списка Fortune 500. The TJX Companies генерирует около 75% своих продаж в США. Остальная часть продаж приходится на долю Канады и стран ЕС.

- Компания имеет более чем 4 500 магазинов в 9 странах, 4 сайта электронной коммерции и около 270 000 партнеров, что показывает высокий охват.
- В течение 3 кв. 2019 г. компания увеличила количество магазинов на 107 ед. до 4 519 магазинов, площадь увеличилась на 4% по сравнению с 3 кв. 2018 г.
- В декабре 2019 г. компания объявила квартальные дивиденды в размере \$0.23 за акцию, подлежащие к выплате 5 марта 2020 г.
- В 3 кв. 2019 г. The TJX Companies получил выручку в размере \$10.5 млрд., что на 6% больше выручки годом ранее. Чистая прибыль — на 8.7% до \$828 млн.
- Руководства компании ожидает рост выручки на 6.4% и чистой прибыли на 10.6% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.
- The TJX Companies был надежно прибыльной компанией в течение последних пяти лет с заметным всплеском прибыли в последние два года. В 2018 г. чистая прибыль подскочила на 17% до \$3.1 млрд. благодаря более высоким продажам и более низким налогам на прибыль.

Текущая цена

\$62.72

Last Price

Целевая цена

\$65.15

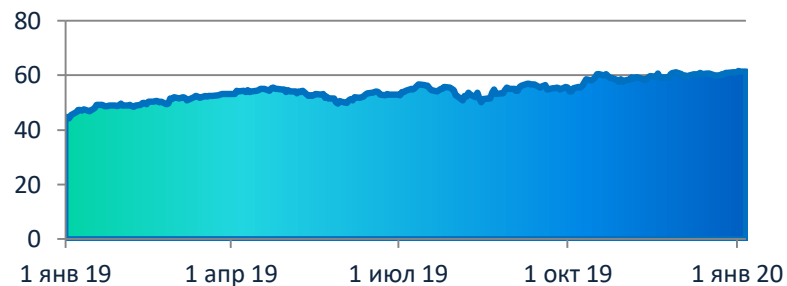
Target Price

Потенциал роста

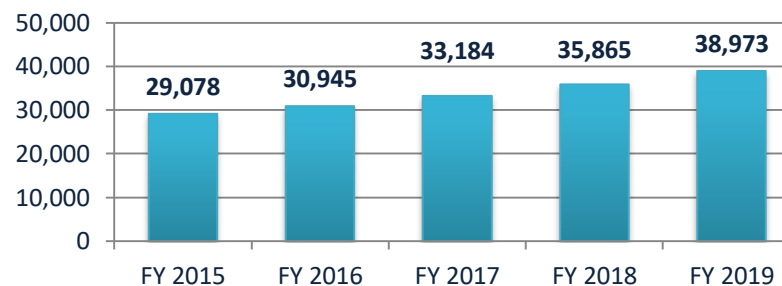
3.9%

Upside Potential

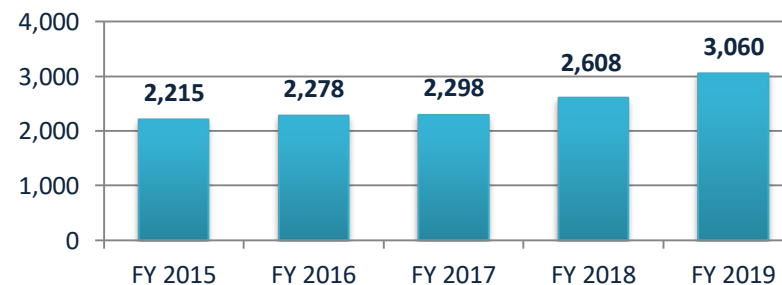
TJX US Equity



Выручка, \$ млн.



Чистая прибыль, \$ млн.



Market Cap

73.68B

Рыночная капитализация

EV

83.10B

Стоимость предприятия

Profit Margin

7.70%

Рентабельность

8/10



varian



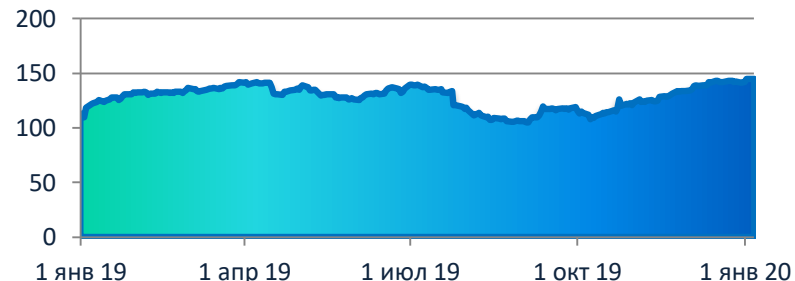
Varian Medical Systems Inc — разработчик программного обеспечения для лечения рака с помощью радиотерапии.

Varian Medical Systems разрабатывает, производит и обслуживает аппаратные и программные продукты для лечения рака с помощью радиотерапии, стереотаксической радиохирургии, стереотаксической радиотерапии тела, протонной терапии и брахитерапии. Продукты включают линейные ускорители, симуляторы и программное обеспечение для управления данными, в первую очередь для использования в радиотерапии рака. Varian Medical обслуживает сектор здравоохранения во всем мире.

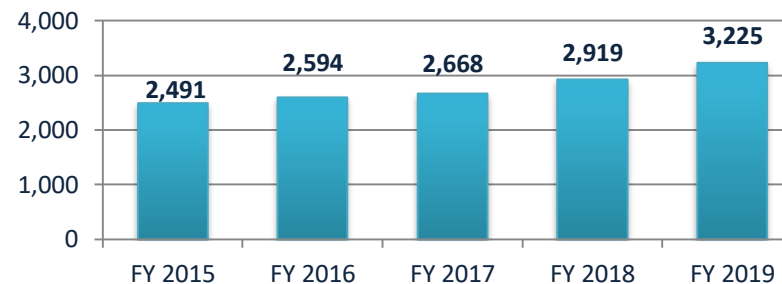
- По итогам 2019 г. выручка увеличилась на 10.5% до \$3.2 млрд. за счет роста продаж онкологических систем на 14%.
- По итогам 2019 г. чистая прибыль выросла на 94.7% и составила \$292 млн. Прибыль на акцию без учета GAAP выросла на 5%.
- 29 января 2020 г. ожидается публикация финансовых результатов компании за финансовый 1 кв. 2020 г. и рост квартальной выручки на 12% до \$827 млн.
- В 2019 г. спрос на онкологические системы выросли на 9% и ожидается дальнейший рост спроса на оборудования и программы компании Varian.
- Компания приобрела компании Evinance Innovation, Noona Healthcare, Mobius Medical System и NumediQ. Все эти приобретенные фирмы были интегрированы в сегмент онкологических систем Varian.
- Varian продает свою продукцию по всему миру через объединение прямых продаж в США и Канаде и независимых дистрибьюторов или реселлеров.

| | | | |
|---------------------|---------------------|------------------------|-------------------|
| Текущая цена | Целевая цена | Потенциал роста | LTM Return |
| \$148.50 | \$145.25 | -2.2% | 19.1% |
| Last Price | Target Price | Upside Potential | LTM Return |

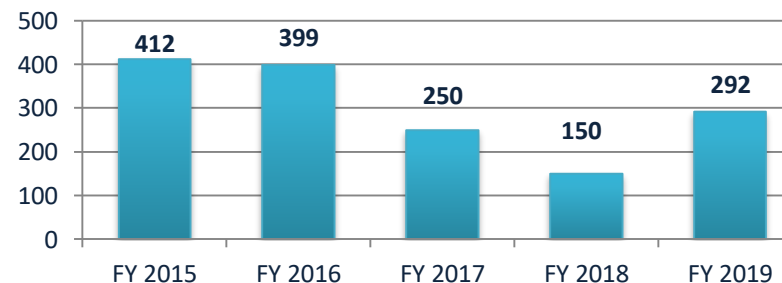
VAR US Equity



Выручка, \$ млн.



Чистая прибыль, \$ млн.



Market Cap



Рыночная капитализация

EV



Стоимость предприятия

Profit Margin



Рентабельность

9/10

The image shows the Accenture logo, consisting of the word "accenture" in a lowercase, sans-serif font with a stylized chevron symbol above the letter 't'. The logo is mounted on a glass facade of a modern skyscraper. The glass reflects the surrounding urban environment, including other buildings and a blue sky with light clouds. The perspective is looking up at the building, creating a sense of height and scale.

accenture



ACCENTURE PLC — один из крупнейших консалтинговых фирм, предоставляющий управленческие услуги и решения.

Консалтинговая компания, оказывающая услуги организациям по консультированию в сферах стратегического планирования, оптимизации и организации аутсорсинга бизнес-процессов, управления взаимоотношениями с клиентами, логистическими процессами, внедрения информационных технологий. Корпоративные клиенты компании охватывают широкий спектр около 40 отраслей – от розничной торговли до коммуникаций и включают в себя более 3/4 компаний списка FORTUNE Global 500.

- В конце 2019 г. Accenture сообщил о покупке французской консалтинговой компании Silveo, предоставляющей услуги и решения для цифрового производства и интеллектуальных цепочек поставок на основе программного обеспечения SAP и Dassault Systems.
- В середине декабря 2019 г. Accenture и биофармацевтическая компания UCB объединились для создания решения по безопасности, основанного на фармаконадзоре Accenture INTIENT™ для ускорения обработки индивидуальных отчетов о безопасности пациентов.
- В декабре 2019 г. Accenture была признана лидером в области цифровых биологических услуг независимой исследовательской фирмой Everest Group. Accenture оказывает консультационную поддержку клиентам в 120 странах. Широкая консалтинговая практика и инновационные подходы к организации производства.
- Стабильно сильные финансовые результаты за последние 5 лет. Чистая прибыль компании за 3 кв. 2019 г. составила \$1.4 млрд. и за год увеличилась на 6.5% за счет роста выручки на 7.1% до \$11.4 млрд. и операционной прибыли на 8.5% до \$1.8 млрд.

Текущая цена

\$207.73

Last Price

Целевая цена

\$219.42

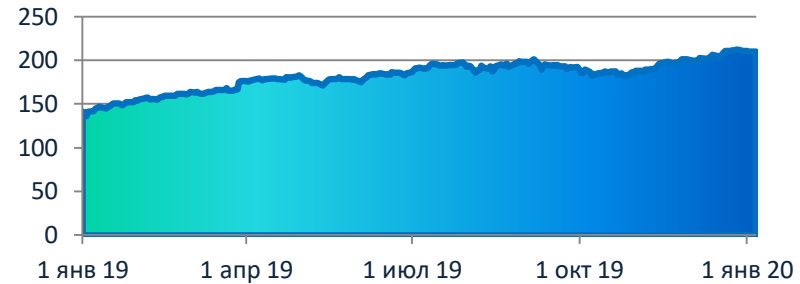
Target Price

Потенциал роста

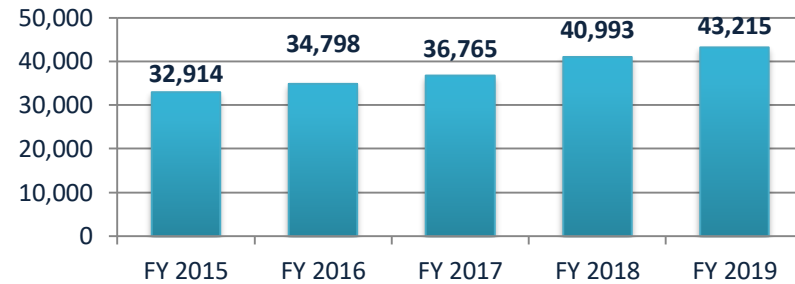
5.6%

Upside Potential

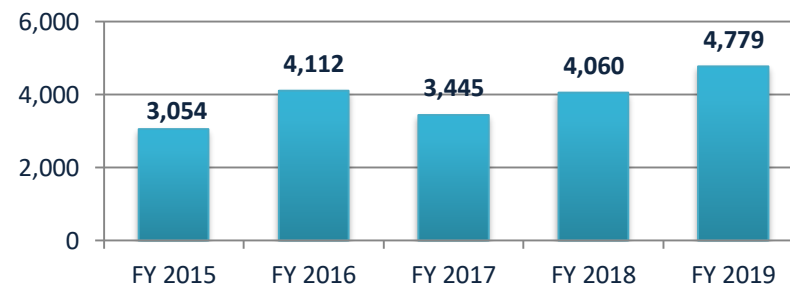
ACN US Equity



Выручка, \$ млн.



Чистая прибыль, \$ млн.



Market Cap

133.43B

Рыночная капитализация

EV

131.43B

Стоимость предприятия

Profit Margin

11.06%

Рентабельность

10/10



Raytheon

Raytheon Company — американская военно-промышленная компания, один из крупных поставщиков Минобороны США.

Компания регулярно входит в десятку крупнейших подрядчиков Пентагона. Raytheon предлагает товары и услуги в области воздушной, наземной, морской, космической и киберзащиты, и включают разведывательные, прицельные и навигационные системы, а также ракетные комплексы, беспилотные наземные и воздушные системы, технологии зондирования и радары. В начале 2019 г. Raytheon договорился о слиянии с ведущим аэрокосмическим и оборонным гигантом United Technologies Corporation (UTC).

- Компания Raytheon имеет офисы почти в 20 странах. Она продает товары и услуги клиентам примерно в 80 странах, хотя на долю США, в первую очередь на правительство США, приходится около 70% чистых продаж.
- Raytheon демонстрирует устойчивый и значительный рост выручки в течение последних нескольких лет, увеличившись на 19% с 2014 г.
- Наблюдается рост чистых продаж по секретным программам, особенно в кибер и космических подразделениях в сегменте разведки и информации.
- В сегменте противовоздушной и противоракетной обороны компания продолжает извлекать выгоду из своей программы Patriot Air and Missile Defense System на международном уровне.
- Объединенная компания, по прогнозам, будет иметь совокупные продажи в размере \$74 млрд. и создаст поставщика систем с передовыми технологиями как для оборонной, так и для аэрокосмической промышленности, которые являются платформо-агностическими.

Текущая цена

\$227.40

Last Price

Целевая цена

\$233.71

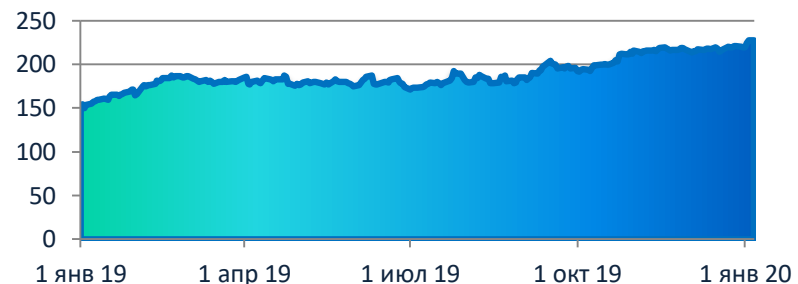
Target Price

Потенциал роста

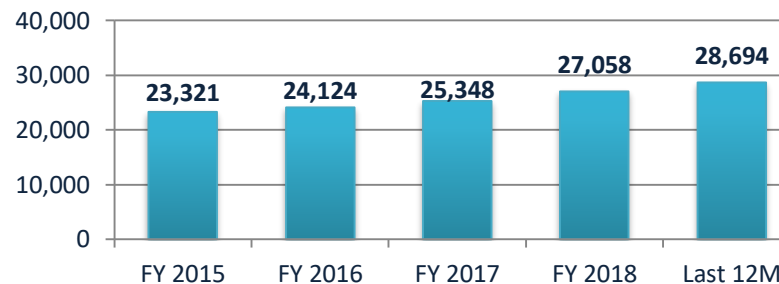
2.8%

Upside Potential

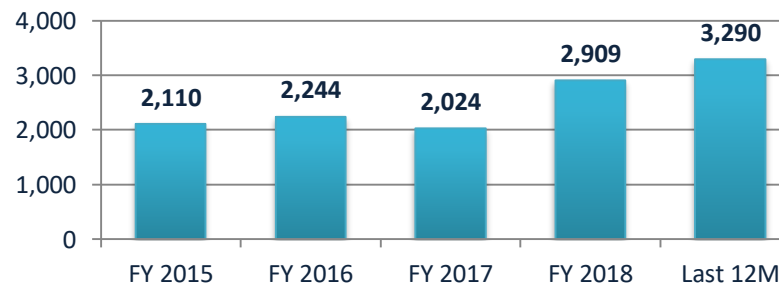
RTN US Equity



Выручка, \$ млн.



Чистая прибыль, \$ млн.



Market Cap

63.44B

Рыночная капитализация

EV

66.87B

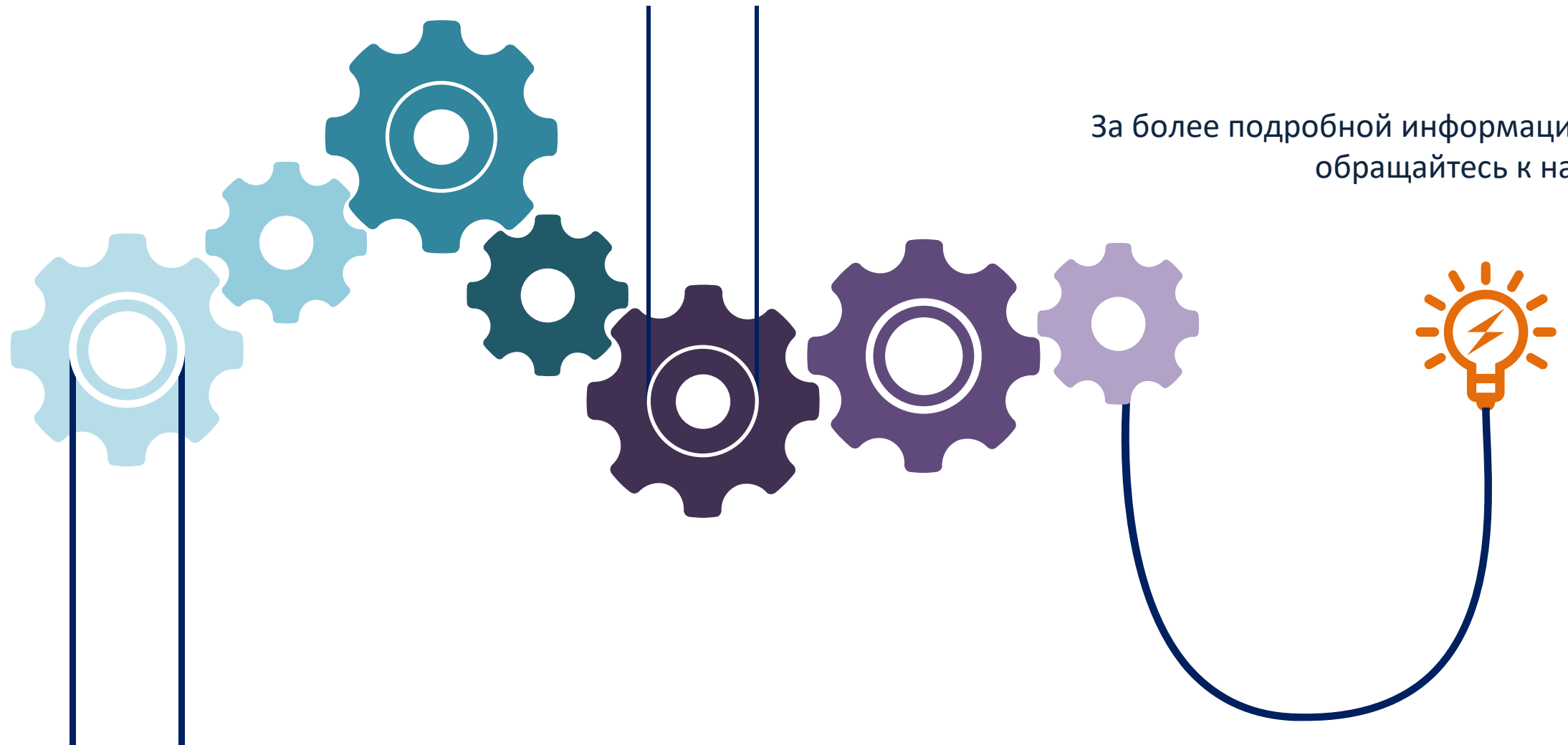
Стоимость предприятия

Profit Margin

11.47%

Рентабельность

Спасибо за внимание!



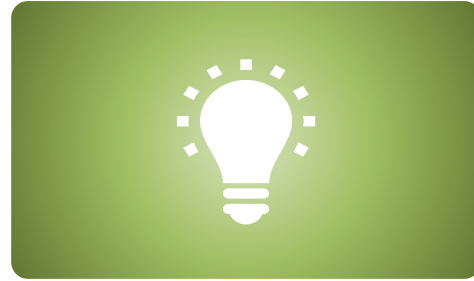
Контакты



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



Вице-президент Муратова Айгуль

Контакты:
+7 (727) 259 88 77
(вн.754)

Эл.адрес:
AMuratova@centras.kz