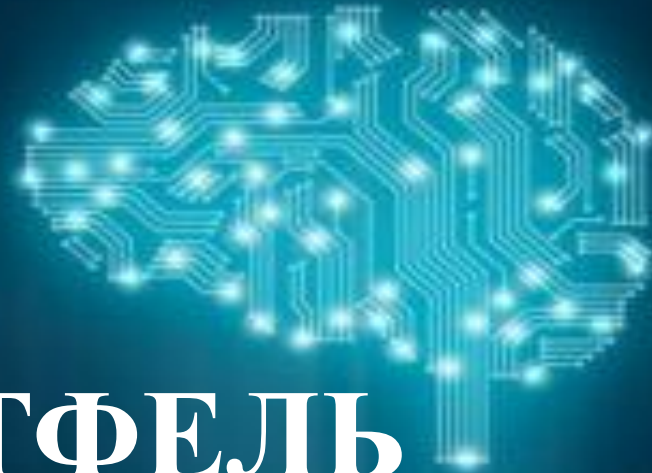


ВИРТУАЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

Август 2022 г.



История успеха виртуального портфеля

- Виртуальный портфель запущен в 2018 г. В состав портфеля входят акции 10 компании из разных секторов.
- Общая сумма инвестиций по виртуальному портфелю составляет \$100 000, и на каждую позицию выделяется \$10 000.
- Список обновляется каждый квартал, а также по мере достижения отдельных акции уровня stop-loss и take-profit.
- Динамика портфеля отслеживается ежедневно в течении 3-х месяцев и публикуется на нашем сайте и телеграмм.
- Представляем историю успеха виртуального портфеля:

Период	Абс. доходность
апрель 2022 - июнь 2022	-19,9%
январь 2022 - март 2022	5,9%
октябрь 2021 - декабрь 2021	11,1%
июль 2021 - сентябрь 2021	0,7%
апрель 2021 - июнь 2021	9,1%
январь 2021 - март 2021	10,1%
октябрь 2020 - декабрь 2020	19,4%
июль 2020 - сентябрь 2020	14,2%
декабрь 2019 - март 2020	-25,3%
июль 2019 - декабрь 2019	18,6%
май 2019 - июль 2019	-3,5%
ноябрь 2018 - март 2019	4,4%
июль 2018 - сентябрь 2018	2,6%
февраль 2018 - июнь 2018	10,6%
ноябрь 2017 - февраль 2018	11,6%

История успеха виртуального портфеля за последний год

- Представляем историю успеха виртуального портфеля за последний год:
- Апрель-июнь 2021 г. абсолютная доходность – **9,1%**;
- Июль-сентябрь 2021 г. абсолютная доходность – **0,7%**;
- Октябрь-декабрь 2021 г. абсолютная доходность – **11,1%**;
- Январь-март 2022 г. абсолютная доходность – **5,9%**;
- Апрель-июнь 2022 г. абсолютная доходность – **(-19,9%)**;

Сектора **communication services, energy, utilities** проявили **устойчивость во время экономического спада.**

Лидеры


Октябрь-декабрь 2021 г.

 **+43,2%**

 **+25,2%**

 **+21,1%**

Январь-март 2022 г.

 **+20,3%**

 **+10,1%**

 **+9,9%**

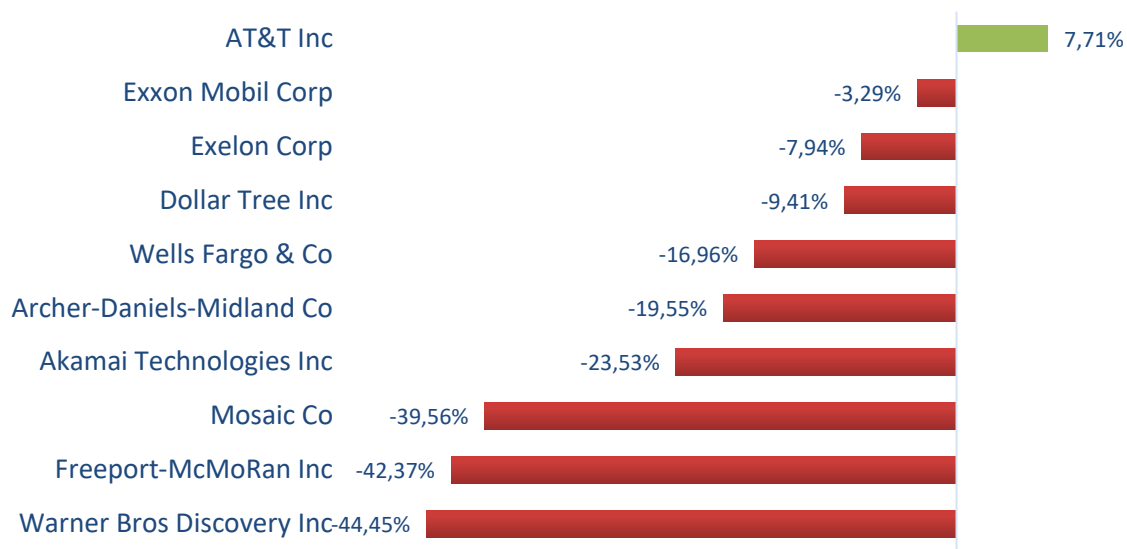
Апрель-июнь 2022 г.

 **+7,71%**

 **-3,29%**

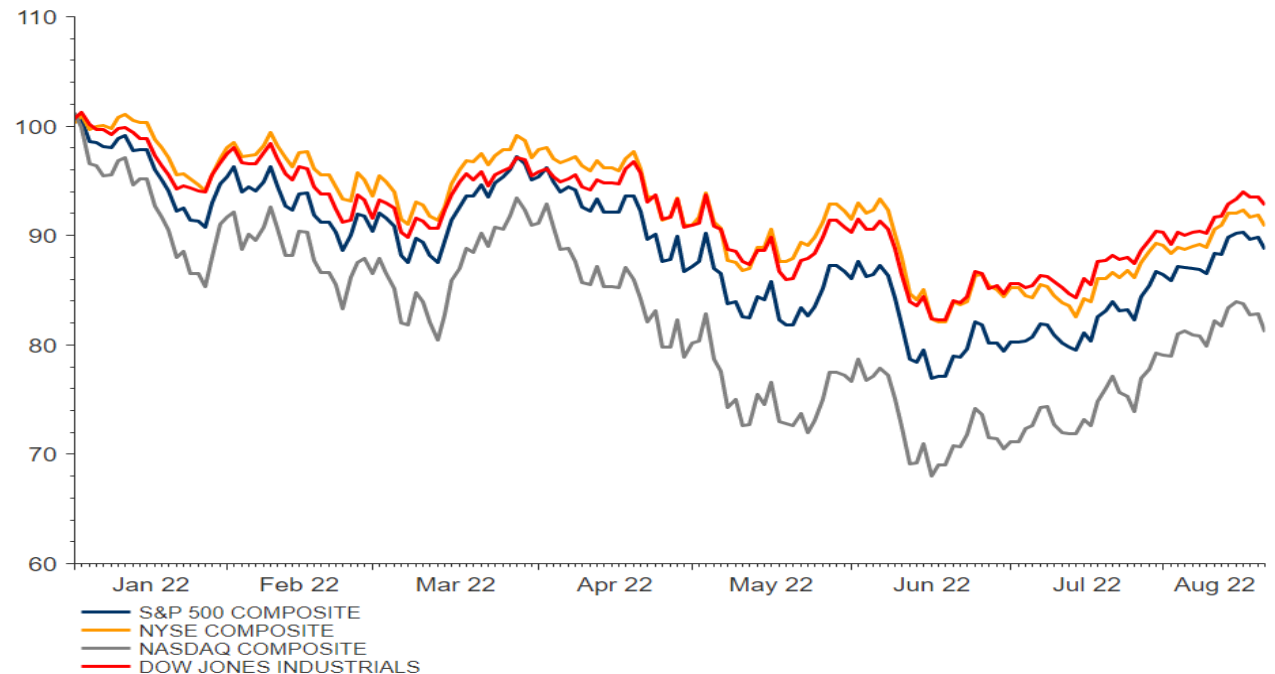
 **Exelon® -7,94%**

Лидеры...



- Акции нефтегазовой отрасли оказались менее чувствительны к значительному падению фондового рынка на фоне подъема стоимости нефти и санкционного давления на РФ;
- С начала текущего года стоимость нефти марки Brent выросла на 22%, а WTI - на 19%;
- В Goldman Sachs понизили прогноз по ценам на нефть марки Brent в 3 и 4 кварталах со \$140 и \$130 за баррель до \$110 и \$125 за баррель соответственно. Однако котировки остаются на высоком уровне;
- Акции лидера в области телекоммуникаций AT&T выросли на 7,7% в связи с ростом количества абонентов беспроводной связи в США на 6,6 млн.

- Колебания фондового рынка США в 2022 году являются самыми резкими со времен глобального финансового кризиса;
- С начала года индекс S&P 500 снизился на 12%. Также продемонстрировали снижение индексы: Nasdaq (-20%), Dow Jones (-9%) и NYSE Composite (-10%);
- Инфляция в США в июне достигла 9,1% (максимум с 1981 года);
- В июле инфляция замедлилась до 8,5%. Это первое снижение CPI с апреля;
- 27 июля ФРС повысила базовую учетную ставку на 75 б.п. до 2,25-2,5% годовых;
- По итогам 2 кв. 2022 г., ВВП США опустился на 0,9% в годовом исчислении.



Доходность за период с 18.04.2022 г. по 30.06.2022 г. составила (-19,9%)...

Позиции	Акции	Валюта	Количество	Дата покупки	Цена покупки	Сумма покупки	Текущая цена	Текущая сумма	Сумма дохода	Доходность позиции, %	Stop-loss	Take profit
Открытые	Dollar Tree Inc	USD	58	18.04.2022	172,03	10 000	155,85	9 059,5	-941	-9,41%	154,8	206,4
Открытые	Wells Fargo & Co	USD	212	18.04.2022	47,17	10 000	39,17	8 304,0	-1 696	-16,96%	42,5	56,6
Открытые	Exelon Corp	USD	203	18.04.2022	49,23	10 000	45,32	9 205,8	-794	-7,94%	44,3	59,1
Открытые	Mosaic Co	USD	128	18.04.2022	78,15	10 000	47,23	6 043,5	-3 956	-39,56%	70,3	93,8
Открытые	Freeport-McMoRan Inc	USD	197	18.04.2022	50,77	10 000	29,26	5 763,2	-4 237	-42,37%	45,7	60,9
Открытые	AT&T Inc	USD	514	18.04.2022	19,46	10 000	20,96	10 770,8	771	7,71%	17,5	23,4
Открытые	Warner Bros Discovery Inc	USD	414	18.04.2022	24,16	10 000	13,42	5 554,6	-4 445	-44,45%	21,7	29,0
Открытые	Akamai Technologies Inc	USD	84	18.04.2022	119,44	10 000	91,33	7 646,5	-2 353	-23,53%	107,5	143,3
Открытые	Exxon Mobil Corp	USD	113	18.04.2022	88,55	10 000	85,64	9 671,4	-329	-3,29%	79,7	106,3
Открытые	Archer-Daniels-Midland Co	USD	104	18.04.2022	96,46	10 000	77,60	8 044,8	-1 955	-19,55%	86,8	115,8
30.06.2022						100 000		80 064,1				

Доходность
портфеля

-19,9%

18.04.2022 **30.06.2022**

S&P 500	4 391,69	3 785,38	-13,81%
FTSE 100	7 616,38	7 532,95	-1,10%
NASDAQ	13 910,76	11 503,72	-17,30%

Для обновленной структуры виртуального портфеля мы используем следующие критерий:



В данном портфеле были выбраны акции из секторов Utilities, Communication Services, Energy и Consumer Staples.



Акции из сектора Consumer Staples и Utilities считаются как классические защитные бумаги на фоне общего экономического падения и ожидания ужесточения денежно-кредитной политики ФРС США, а также роста инфляции в США и в мире.



Коммунальный сектор традиционно приносит стабильную и высокую дивидендную доходность. Акции данного сектора лучше справляются с экономическим спадом.



В трудные времена невозможно обойтись без продуктов питания, тем более со скидками, которые предлагают дискаунтеры. Сети розничных магазинов преуспели во время падения рынка в 2008 и 2020 гг.



АЭС – это безопасный, мощный и экологически чистый источник электроэнергии. Себестоимость электроэнергии, которую сегодня вырабатывают АЭС, позволяет серьезно конкурировать с другими типами электростанций.

5G

Основным драйвером сектора Communication Services является развитие связи 5G. Также темпы прироста данной индустрии, согласно оценке Gartner, в 2022 г. могут составить 5,5% (г/г), а объем рынка увеличится до \$4,5 трлн.

Обновленная структура виртуального портфеля

- В настоящем отчете представляем Вам обновленную структуру виртуального портфеля на последующие три месяца (сентябрь-ноябрь 2022 г.).
- Общая сумма инвестиций по виртуальному портфелю составляет \$100 000, и на каждую позицию выделяется \$10 000.
- Ниже представлена обновленная структура виртуального портфеля:

Позиции	Акции	Тикер	Сектор	Количество	Дата покупки	Цена покупки	Валюта
Открытые	NAC Kazatomprom	KAPq.L	Energy	349	19.08.2022	28,60	USD
Открытые	American Electric Power	AEP.O	Utilities	95	19.08.2022	104,94	USD
Открытые	Duke Energy	DUK	Utilities	88	19.08.2022	113,24	USD
Открытые	Exelon Corporation	EXC.O	Utilities	216	19.08.2022	46,14	USD
Открытые	Kimberly-Clark	KMB	Consumer non-cyclicals	73	19.08.2022	136,95	USD
Открытые	Procter & Gamble	PG	Consumer non-cyclicals	66	19.08.2022	149,73	USD
Открытые	Tyson Foods	TSN	Consumer non-cyclicals	122	19.08.2022	81,75	USD
Открытые	AT&T	T	Communication services	542	19.08.2022	18,43	USD
Открытые	Walmart	WMT	Consumer non-cyclicals	73	19.08.2022	137,02	USD
Открытые	Coca-Cola	KO	Consumer non-cyclicals	153	19.08.2022	65,17	USD

НАК Казатомпром



■ Казахстанская компания, занимающаяся преимущественно добычей урана. Компания специализируется на добыче урана на месторождениях, расположенных в Казахстане.

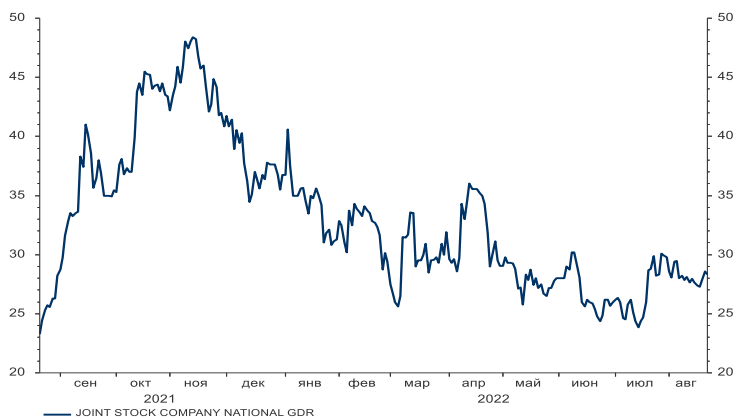
■ Деятельность компании включает производство природного урана, реконверсию и производство топливных таблеток из диоксида урана, а также производство тантала-ниобия и бериллия.

■ Компания участвует в производстве электроэнергии из ископаемого топлива и ядерных источников, а также в разработке научных проектов.

■ В ноябре 2018 года компания провела IPO своих акций на LSE и AIX по \$11,6.

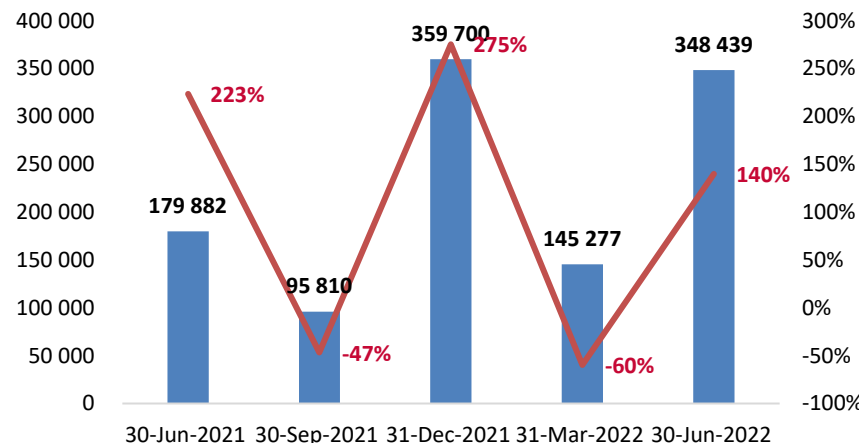
■ На всех разрабатываемых Компанией месторождениях возможно ведение добычи методом подземно-скважинного выщелачивания (ПСВ). Экономически выгодная и экологически безопасная технология ПСВ в сочетании с длительным сроком эксплуатации добывающих активов позволяет Группе оставаться в числе ведущих мировых производителей с наиболее низкой стоимостью добычи урана.

Динамика акций НАК Казатомпром за год, \$

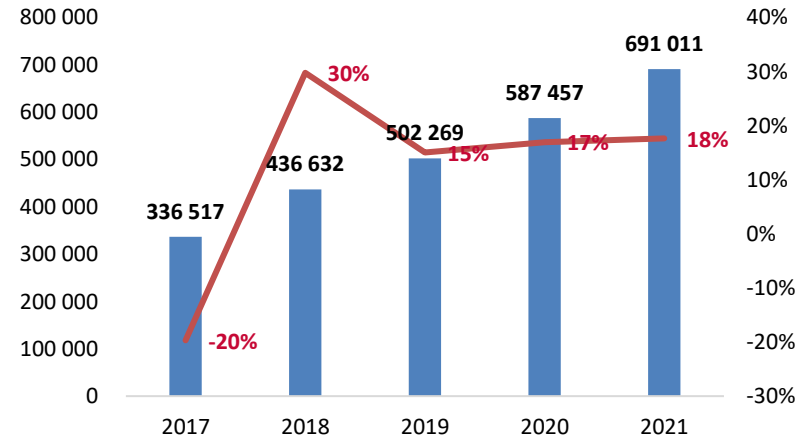


Source: Refinitiv Datastream

Квартальная выручка за последний год, млн. KZT



Выручка, млн. KZT





Сильные стороны

- Занимает первое место по производству урана в мире (около 46% мирового объема в 2021 г.);
- Занимает второе место в мире по запасам урана;
- Экологически безопасный способ добычи урана (ПСВ) обеспечивает низкую себестоимость производства;
- Низкая долговая нагрузка, высокие показатели платежеспособности;
- Привлекательная дивидендная политика.
- По итогам 1П2022 г. годовой план продаж выполнен на 59%, а годовой план добычи на 45%;
- Компания показала сильные финансовые результаты по итогам первого полугодия 2022 года.

Возможности/перспективы

- В течение 1П2022 г. не было сбоев или задержек, связанных с экспортом продукции по основному маршруту через порт Санкт-Петербург. В целях минимизации рисков КазАтомПром получил разрешение на транспортировку 3 500 тонн продукции по Транс-Каспийскому маршруту Актау - Алят (Азербайджан) - Потти (Грузия). В то время, как канадская Cameco в отчете по итогам 2 кв. 2022 г. сообщила, что в течение 2022 г. не совершала отгрузок своей части продукции по СП Инкай ввиду того, что воздерживается от транспортировки продукции через РФ и в данный момент ведет работу по организации транспортировки урана через Транс-Каспийский маршрут.
- Развитые и развивающиеся страны продолжают наращивать долю генерации электроэнергии за счет атомных электростанций.

Риски

- Снижение рыночных цен на уран;
- Проблемы с поставками ключевых материалов и оборудования;
- Изменение цены и объема предложения сырья, необходимого для добычи урана;
- Волатильность курса национальной валюты по отношению к мировым валютам;
- Аварии/закрытие/приостановка АЭС в крупнейших странах;
- Истощение месторождений урана;
- Замедление темпов роста мировой экономики, и в частности, экономики Китая;
- Изменение таможенных пошлин на импорт урана крупнейших стран;
- Политическая и экономическая неопределенность и нестабильность в мире.

American Electric Power



Market Cap.



Текущая цена



PE

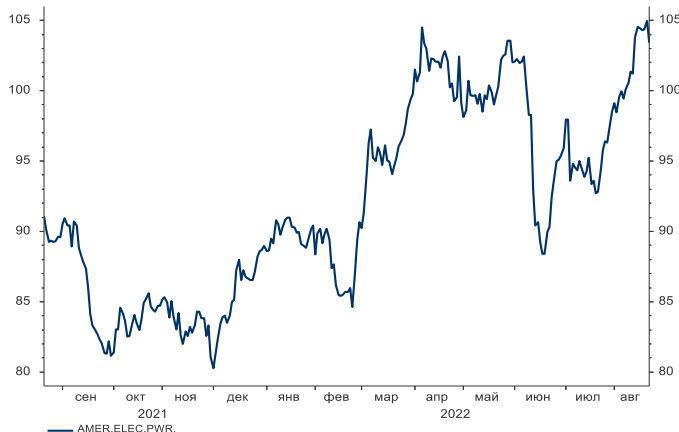


Upside



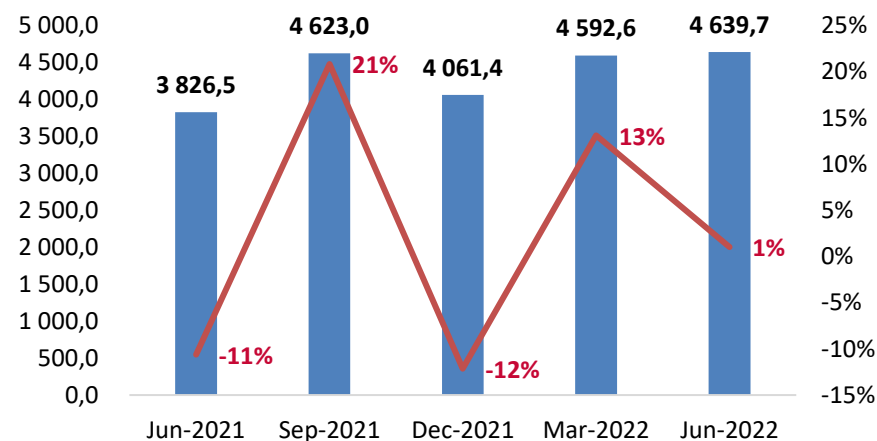
- Одна из крупнейших холдинговых компаний электроэнергетического сектора США.
- Обслуживает около 5,5 млн потребителей в 11 штатах на юге и северо-востоке США и управляет самой обширной в стране инфраструктурой сетей передачи электроэнергии (40 тыс. миль).
- Компания производит электроэнергию с использованием угля и лигнита, природного газа, ядерной, гидроэлектрической, солнечной, ветровой и других источников энергии, а также поставляет и продает электроэнергию оптом для других генерирующих компаний, потребителей разных уровней и других участников рынка.
- Компания имеет в собственности около 3664 вагонов, 468 барж, 9 буксирных катеров и терминал по перевалке угля с годовой пропускной способностью около 18 млн тонн.
- Выручка во 2 кв. 2022 г.: +21% (г/г). Выручка в сегменте Generation and Marketing Revenues выросла на 55%, Transmission and Distribution Utilities выросла на 19%, Vertically Integrated Utilities выросла на 17%. Доля сегмента Vertically Integrated Utilities составляет 56% от общего объема выручки.

Динамика акций American Electric Power за год, \$

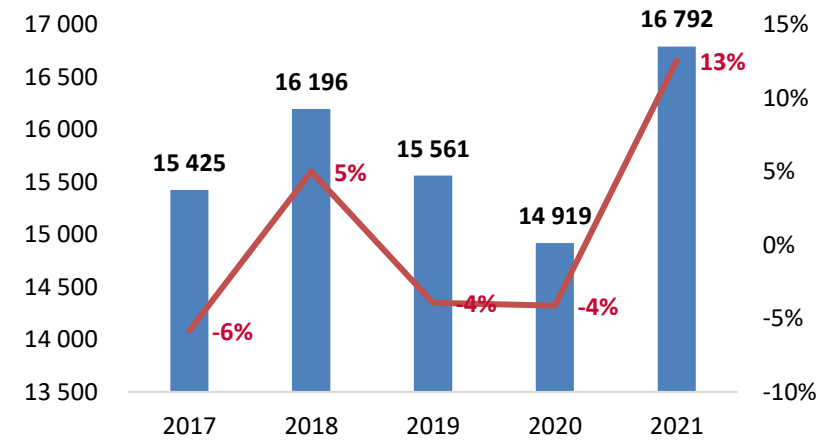


Source: Refinitiv Datastream

Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$



Сильные стороны

- Дивидендный поток оставался стабильным в течение последних 10 лет, что может указывать на устойчивость бизнес-модели и дивидендной политики компании.
- Одним из наиболее важных оснований для включения акций компании в портфель являются сильная стратегия и масштабная инвестиционная программа по переходу на генерацию электричества с помощью технологий возобновляемой энергетики, а также текущие перспективы развития отрасли, связанные с изменением регулирования выбросов CO₂.
- В прошлом American Electric Power была сфокусирована на развитии генерации на базе угольных электростанций на Среднем Западе, но в настоящий момент она видит потенциал роста в развитии крупных ветряных электростанций, технологий передачи электроэнергии на дальние расстояния, а также в активном взаимодействии с поставщиками природного газа из Пермского бассейна. Около 60% капиталовложений AEP в настоящее время приходится на сетевую инфраструктуру, а 40% инвестиций направляются в создание объектов генерации на основе возобновляемых источников энергии.

Возможности/перспективы

- Потребление электроэнергии в жилых домах увеличилось на 1,2% из-за новых клиентов и сохраняющихся тенденций удаленной работы, в то время как коммерческое и промышленное потребление выросло на 1,7% из-за продолжающегося восстановления после Covid-19.
- Высокие температуры этой весной привели к высокому спросу на электроэнергию. Это, наряду с повышением тарифов, привело к увеличению прибыли регулируемых коммунальных служб компании в Каролине, Флориде, Индиане, Огайо и Кентукки.

Риски

- Компания упоминает перебои с поставками оборудования, комплектующих и материалов, критически важных для ее деловых операций. Она предупреждает, что нехватка средств может привести к задержке строительства и ремонта, необходимых для обеспечения ее регулярной деятельности.
- Переход на более энергоэффективные приборы и элементы освещения. Использование светодиодов, заменяющих лампы накаливания.

Duke Energy



Market Cap.



Текущая цена



PE

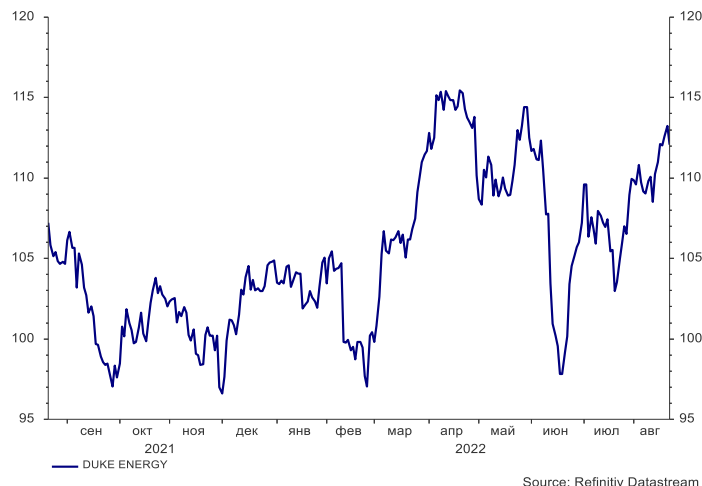


Upside

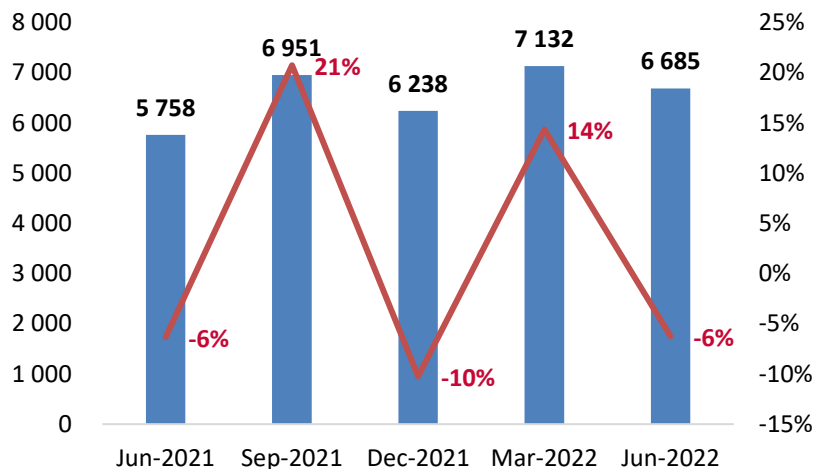


- Duke Energy - энергетическая компания. Компания работает в США через свои прямые и косвенные дочерние компании.
- Сегмент «Электроэнергетика и инфраструктура» предоставляет розничные электрические услуги посредством генерации, передачи, распределения и продажи электроэнергии потребителям в Юго-Восточном и Среднем Западном регионах США.
- Сегмент «Газоснабжение и инфраструктура» обслуживает потребителей природного газа в жилищном, коммерческом, промышленном и энергетическом секторах.
- Компания Commercial Renewables в основном приобретает, строит, разрабатывает и управляет возобновляемыми источниками энергии ветра и солнца на всей территории континентальной части Соединенных Штатов. Его проект по солнечной энергии в Пфлюгервилле мощностью 144 МВт вырабатывает энергию для питания примерно 27 000 домов.
- Выручка во 2 кв. 2022 г.: +16% (г/г). Выручка в сегменте Regulated natural gas выросла на 41%, Regulated Electric выросла на 16%. Однако в сегменте Nonregulated electric and other наблюдается снижение выручки на 6%. Доля сегмента Regulated Electric составляет 91% от общего объема выручки.

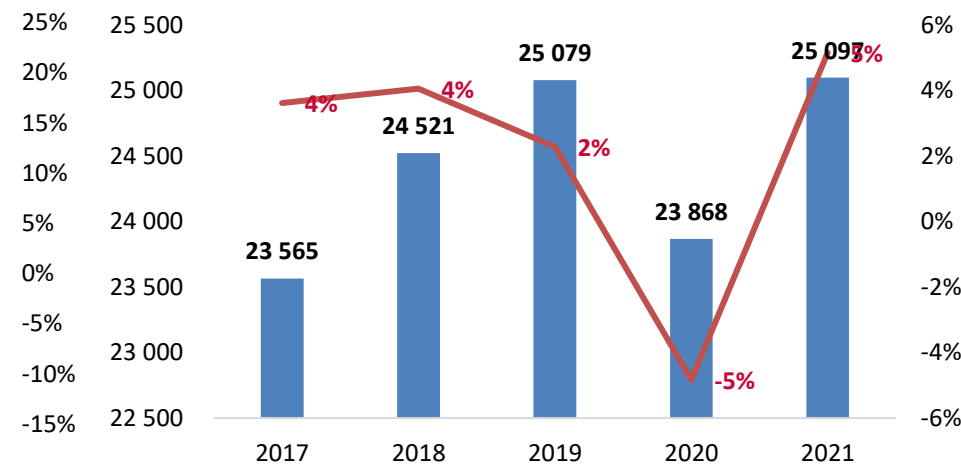
Динамика акций Duke Energy за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$



Сильные стороны

- К настоящему времени в этом году Duke Energy оказала поддержку более чем 1100 домохозяйствам штата Индиана, выделив почти 260 000 долларов на оплату счетов за электроэнергию. Duke Energy работает в партнерстве с Ассоциацией общественных действий штата Индиана по распределению средств помощи.
- Компания продлила беспроцентные планы платежей для соответствующих требованиям клиентов с трех месяцев до шести месяцев. Duke Energy предлагает ряд инструментов и ресурсов, которые помогут клиентам контролировать потребление энергии и экономить деньги.

Возможности/перспективы

- Duke Energy также намерена инвестировать \$59 млрд. в период с 2021 г. по 2025 г. в расширение и модернизацию деятельности, в том числе в проекты, направленные на сокращение выбросов углерода.
- Потребление электроэнергии в жилых домах увеличилось на 1,2% из-за новых клиентов и сохраняющихся тенденций удаленной работы, в то время как коммерческое и промышленное потребление выросло на 1,7% из-за продолжающегося восстановления после Covid-19.
- Высокие температуры этой весной привели к высокому спросу на электроэнергию. Это, наряду с повышением тарифов, привело к увеличению прибыли регулируемых коммунальных служб компании в Каролине, Флориде, Индиане, Огайо и Кентукки.

Риски

- Перебои в подаче электроэнергии, материальный ущерб и снижение доступности топлива и воды после сильного шторма вынуждают коммунальные предприятия нести дополнительные расходы, снижая при этом их способность получать доход.
- Сезоны ураганов за последние три года были одними из самых сильных за всю историю наблюдений. Наибольшая угроза от ураганов исходит для коммунальных служб вдоль Восточного побережья и Мексиканского залива. И это отражено в рейтинге в отчете Moody's.
- Duke Energy заявляет, что рассматривает возможность продажи своего коммерческого бизнеса в области возобновляемых источников энергии. Подразделение приносит около 5% прибыли Duke. Любые доходы от продажи ветряных и солнечных активов, стоимость которых, по оценке финансового директора Стива Янга, составляет примерно 4 миллиарда долларов, будут использованы для погашения и избежания долгов под высокие проценты.

Exelon Corporation



Market Cap.
\$45,05B

Текущая цена
\$45,35

PE
17,52

Upside
+8,29%

■ Коммунальный холдинг, занимающийся передачей, распределением и сбытом э/э и газа в ряде штатов США.

■ Холдинг включает в себя шесть филиалов, которые в совокупности обслуживают около 10,3 млн. потребителей в штатах Иллинойс, Делавэр, Мэриленд, Нью-Джерси, Пенсильвания и в округе Колумбия.

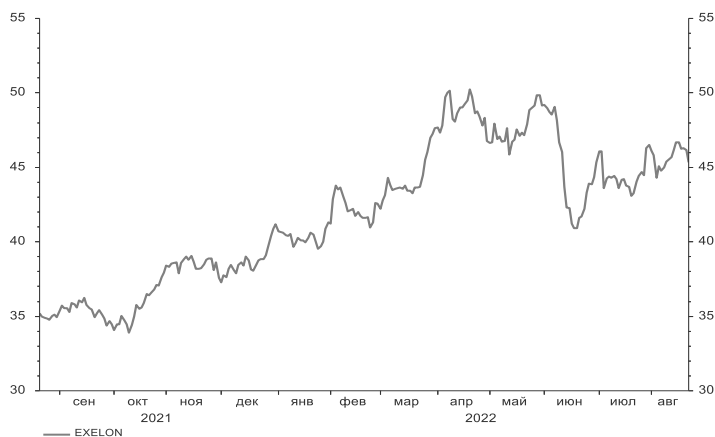
■ В начале февраля 2022 г. компания завершила спин-офф бизнеса по генерации э/э. Выделенная компания Constellation за счет парка АЭС стала одним из крупнейших в США производителей углеродно-нейтральной электроэнергии, а Exelon преимущественно сосредоточился на регулируемом коммунальном бизнесе.

■ Constellation владеет долями собственности в 13 действующих в настоящее время АЭС, состоящих из 23 энергоблоков общей мощностью 20 899 МВт.

■ Выручка в 2021 г.: +10% (г/г). Выручка Exelon показала уверенный рост за счет увеличения тарифной нормы прибыли в ряде филиалов, а также объемов полезного отпуска в Пенсильвании, Делавэре и ряде других штатов.

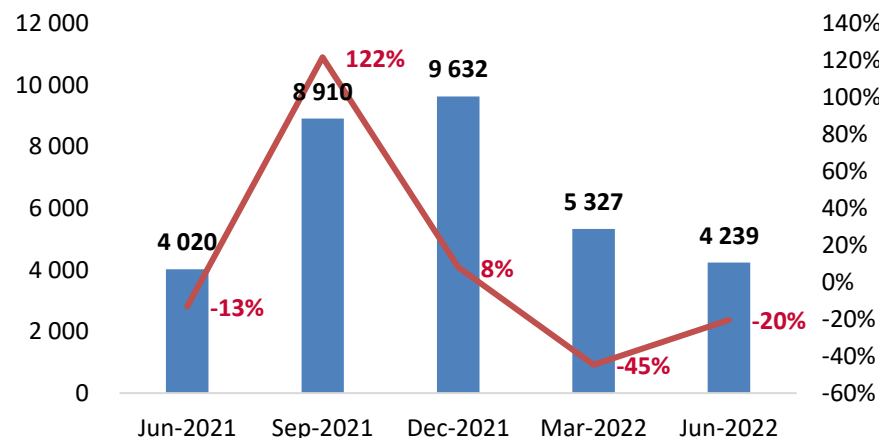
■ Выручка во 2 кв. 2022 г.: +5% (г/г). Выручка в сегменте Natural gas operating revenues выросла на 31%, Electric operating revenues выросла на 5%. Доля сегмента Electric operating revenues составляет 93% от общего объема выручки.

Динамика акций Exelon Corporation за год, \$

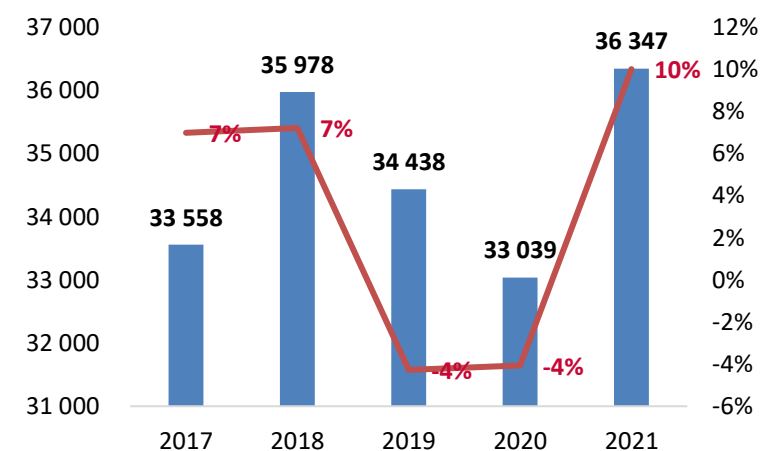


Source: Refinitiv Datastream

Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$



Сильные стороны

- Компания предоставляет надежные, чистые и доступные энергетические продукты.
- Атомная энергетика включена в стандарт экологически чистой энергетике США.
- Стабильный рост выручки за счет долгосрочных контрактов о поставке электроэнергии.
- Стабильные дивиденды. Дивидендная доходность 3,71%.
- Большая клиентская база на внутреннем рынке США.
- Спрос на услуги Exelon со стороны жителей США не цикличен и постоянен. Exelon ориентирована только на внутреннее потребление, ключевым рынком сбыта являются США.
- После спин-оффа Exelon занимается лишь передачей, распределением и сбытом э/э и газа. Подавляющая часть бизнеса компании теперь находится под тарифным регулированием, а риски дополнительных затрат по аналогии с погодными событиями в Техасе в феврале 2021 г. минимальны.

Возможности/перспективы

- Другая перспективная сфера для Constellation - производство водорода. Компания уже получила грант на пилотный проект в этой области от Минэнерго США и в случае приравнивания производимого на АЭС водорода к «зеленому» имеет все шансы занять перспективную «климатическую» нишу.
- Рост популярности электромобилей и индивидуальных солнечных панелей также позитивен для сетевых компаний.
- Потенциал сегмента зарядной инфраструктуры в США по-прежнему выглядит большим. Агентство Canalys сообщило, что лишь 535 тыс. новых автомобилей (4%), реализованных в США в 2021 г., были электрическими, в то время как Джо Байден ставит цель 50% доли EV в общих продажах к 2030 г. Кроме того, Байден поставил задачу нарастить количество зарядных точек в стране с текущих 47,14 тыс. до 500 тыс. в течение ближайших 5 лет и выделил \$5 млрд. в рамках двухпартийного пакета стимулов на эти цели.
- Exelon стремится сократить выбросы, связанные с эксплуатацией, на 50% или более к 2030 г. и достичь чистого нулевого уровня выбросов к 2050 г.

Риски

- Деятельность компаний регулируется комиссиями по коммунальным услугам.
- Усиление конкуренции.
- Колебание спотовых и форвардных рыночных цен на рынках.
- Зависимость от климатических условий. В феврале 2021 г. экстремально холодные погодные условия привели к отключениям в техасских газовых генерирующих активах Exelon, что отразилось на финансовых результатах Компании.

Kimberly-Clark



Market Cap.

\$45,99B

Текущая цена

\$136,21

PE

25,81

Upside

-2,20%

■ Международная корпорация, известный производитель инновационных потребительских товаров из натуральных и синтетических волокон: средства личной гигиены, товары для промышленной и профессиональной гигиены.

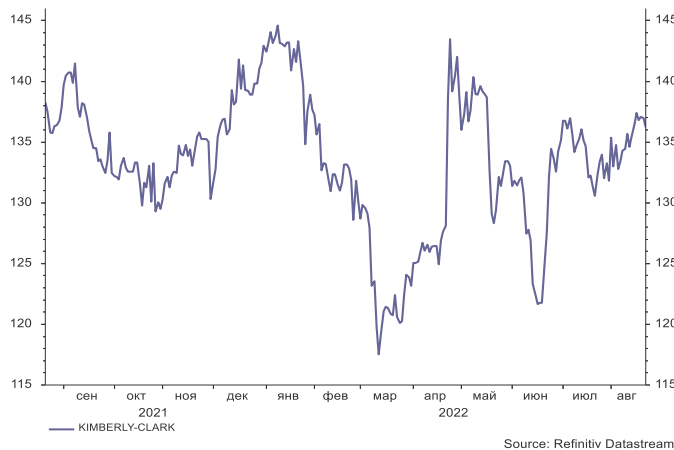
■ В широкой линейке продукции Kimberly-Clark выделяются 3 товарные группы, представленные собственными марками, широко известными на региональном и национальном уровне (Северная Америка, США). Также в каждой из групп есть всемирно известные бренды:

- Бренды средств **личной гигиены** - Huggies, Pull-up, Little Swimmers, GoodNites, DryNites, Kotex и др.
- **Бумажные и тканые товары** для бытового использования - салфетки для лица и ванных комнат, бумажные полотенца, салфетки и сопутствующие товары под марками Kleenex, Scott, Cottonelle, Viva, Andrex, Scottex, Neve и др.
- **Профессиональная линия** - салфетки, полотенца, одежда, мыло и дезинфицирующие средства под брендами Kleenex, Scott, WypAll, Kimtech и KleenGuard и др.

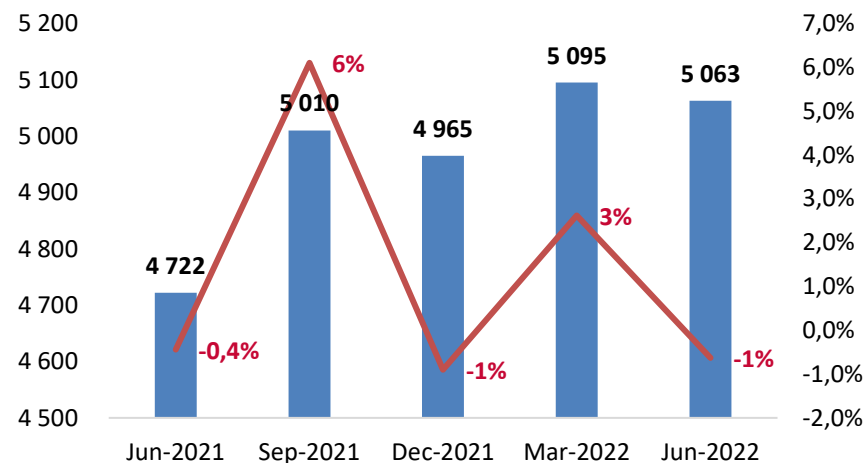
■ Наибольшая доля выручки компании приходится на товарную группу средств личной гигиены (49%), на продукцию для хоз.быта и линию профессиональных средств 33% и 18% соответственно.

■ Kimberly-Clark располагает производственными мощностями в 35 странах мира и продает продукцию в более чем 175 странах. Около половины продаж (50%) приходится на внешние рынки.

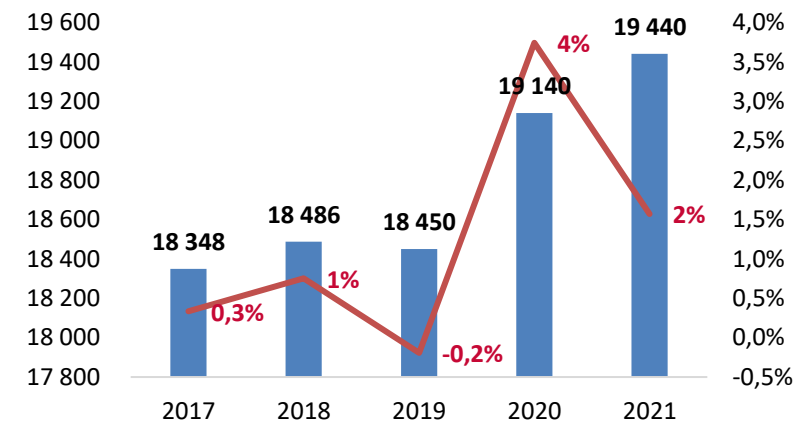
Динамика акций Kimberly-Clark за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$



Сильные стороны

- Kimberly-Clark относится к дивидендным аристократам, выплачивает дивиденды с ежегодным повышением 49 лет подряд. (Div yield – 3,19%)
- Компания предлагает хорошо диверсифицированный ассортимент продукции, что позволяет ей получать доход с нескольких рынков.

Возможности/перспективы

- Запуск новых продуктов может позитивно отразиться на доходах компании, поскольку компания может расширять ассортимент своей продукции и усиливать преимущества своего бренда перед конкурентами;
- Продажи товаров первичной необходимости всегда остаются в спросе, несмотря на экономический спад;
- В случае расширения компании по всему миру, может быть легко достигнуто за счет стратегических слияний или поглощений.

Риски

- Слухи по несоблюдению трудового законодательства на фоне исков бывших работников компании.
- У Kimberly-Clark очень серьезные конкуренты в сегменте потребительских товаров (в частности, личной гигиены): Procter & Gamble (NYSE:PG) (бренды Pampers, Always); Johnson & Johnson (NYSE:JNJ) (бренды Johnson's, Johnson's baby).

Procter & Gamble



Market Cap.

\$356,83B

Текущая цена

\$149,33

PE

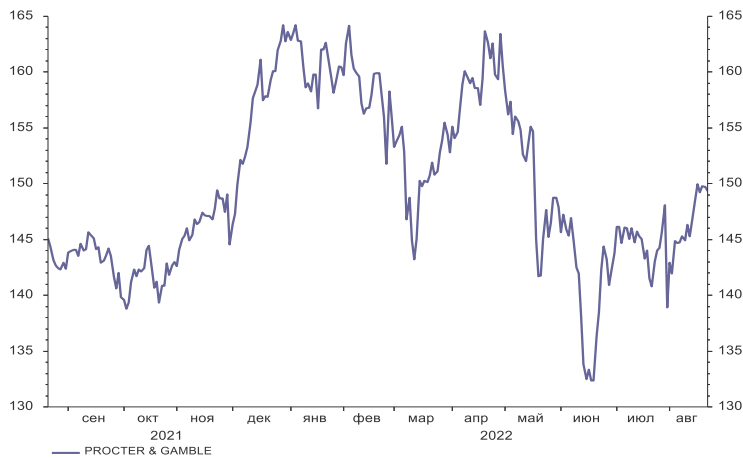
25,74

Upside

+4,66%

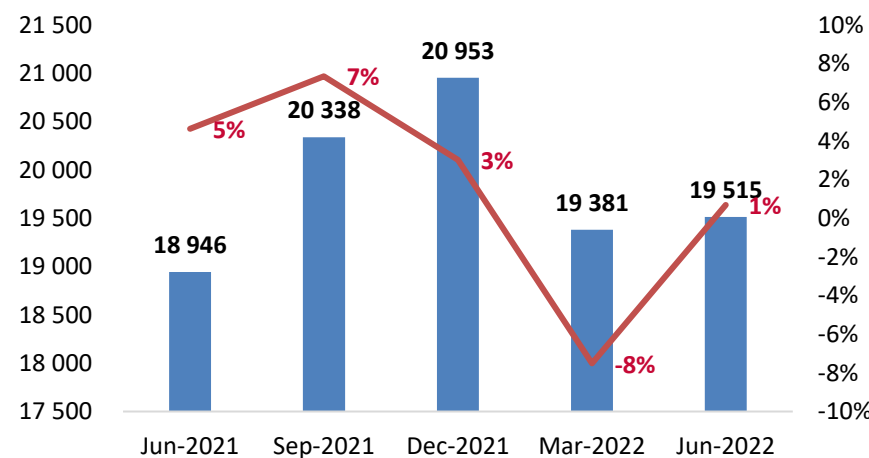
- Американская транснациональная компания, один из лидеров мирового рынка потребительских товаров.
- Компания работает в пяти сегментах: Beauty; Grooming; Health Care; Fabric & Home Care, и Baby, Feminine & Family Care.
- Компания продает свою продукцию примерно в 180 странах и территориях в основном через массовые мерчендайзеры, продуктовые магазины, магазины членских клубов, аптеки, универмаги, дистрибьюторов, детские магазины, специализированные магазины красоты, электронную коммерцию, высокочастотные магазины и аптеки.
- Компания предлагает продукцию под такими брендами, как Olay, Old Spice, Safeguard, Head & Shoulders, Pantene, Joy, Mach3, Prestobarba, Venus, Cascade, Dawn, Febreze, Mr. Clean, Bounty и Charmin.
- Компания увеличила чистую прибыль в четвертом квартале 2022 финансового года на 4,8%. Квартальная выручка P&G увеличилась на 3%, до \$19,5 млрд. с \$18,9 млрд. при среднем прогнозе рынка в \$19,4 млрд.
- P&G сократила продажи косметических и парфюмерных средств в минувшем квартале на 1%, товаров для домашних животных - на 3%. Тем временем, продажи товаров для здоровья выросли на 5%, хозяйственных товаров - на 4%. В категории товаров для детей и личной гигиены показатель вырос на 3% (до \$4,82 млрд).

Динамика акций Procter & Gamble за год, \$

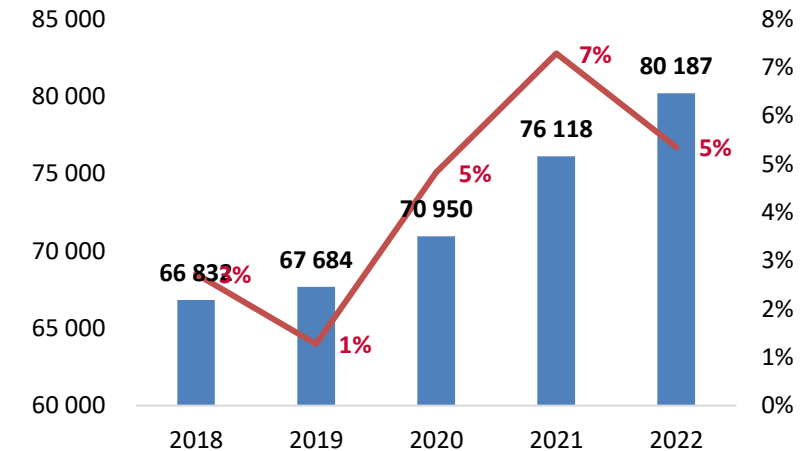


Source: Refinitiv Datastream

Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$





Сильные стороны

- Стабильные дивиденды.
- Хорошие финансовые показатели за 2021 г.
- Стабильный спрос на товары первой необходимости.
- Компания поставила перед собой цель сократить «интенсивность выбросов при перевозке готовой продукции» на 50% к 2030 году. Поэтому она будет использовать больше железнодорожного и морского транспорта, а также грузовых автомобилей, работающих на природном газе и электричестве.
- P&G стремится использовать переработанную упаковочную бумагу. Использует материалы полученные из возобновляемого, биологического или переработанного углерода, для таких брендов, как Head & Shoulders, Pantene, Ariel, Tide и Pampers.

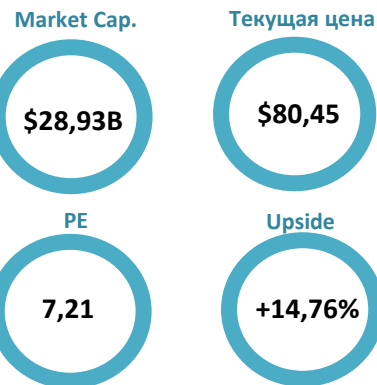
Возможности/перспективы

- Продажи товаров первичной необходимости всегда остаются в спросе, несмотря на экономический спад.
- В случае с Procter & Gamble диверсификация бизнеса представляет собой большую возможность. Например, компания может войти в другие отрасли путем приобретения или создания новых предприятий, чтобы снизить риски, связанные с зависимостью от рынка потребительских товаров.
- Procter & Gamble также имеет возможность повысить свою конкурентоспособность за счет инновационных продуктов. Увеличение инвестиций в инновации продуктов может привести к созданию более привлекательных продуктов, а также новых продуктов, создающих новые источники дохода.

Риски

- Сокращение дохода населения и спроса на продовольственные товары.
- Быстро меняющиеся государственные законы и нормативные акты, а также усиление контроля за соблюдением действий.
- Расследование относительно содержания в выпускаемой продукции бензола. В связи с чем P&G отозвал антиперспиранты Old Spice и Secret в Канаде из-за обнаружения в них химиката, вызывающего рак.
- Компании сталкиваются с постоянной проблемой удовлетворения потребительского спроса на рынках товаров для красоты и личной гигиены. Рынок косметики и средств личной гигиены — очень динамичный рынок, требующий регулярных изменений для удовлетворения потребностей потребителей.
- Конкуренты P&G растут, предлагая новые продукты, отвечающие предпочтениям потребителей, в то время как P&G не спешит реагировать на вызовы. Старомодные бренды P&G, такие как Gillette, пострадали из-за новых брендов, таких как Dollar shaving club .

Tyson Foods

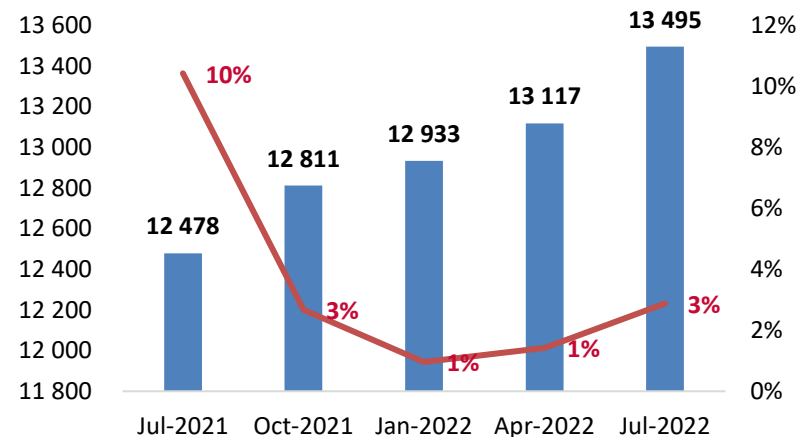


- Один из крупнейших американских поставщиков курицы, говядины и свинины для розничных магазинов, сетей ресторанов быстрого питания и полного обслуживания.
- Компания также производит замороженные и полностью приготовленные куриные, говяжьи и свиные продукты, мясные начинки для индустрии пиццы и розничной замороженной пиццы, говяжий фарш и другое.
- Среди партнеров — компании YUM! Brands, McDonald's, Burger King, Wal-Mart, Kroger и др.
- Вся продукция реализуется под следующими брендами: Tyson, Jimmy Dean, Hillshire Farm, Ball Park, Wright, Aidells, и др.
- Tyson Foods включают в себя производственные и дистрибьюторские объекты в 29 штатах США.
- К клиентам относятся такие компании как: Yum! Brands, Inc., Mc'DONALDS CORPORATION, Restaurant Brands International Inc., Wendy's Company и др.
- основную долю выручки компания получает от реализации говядины – 37,4%, свинины - 11,8%, курицы – 29,1%, готовой продукции (охлажденные полуфабрикаты) – 21%, 0,7% - прочие доходы.
- География продаж – внутренний рынок и более 125 стран мира. Ключевые рынки - Канада, Центральная Америка, Китай, Европейский Союз, Япония, Мексика, Ближний Восток, Южная Корея и Тайвань.

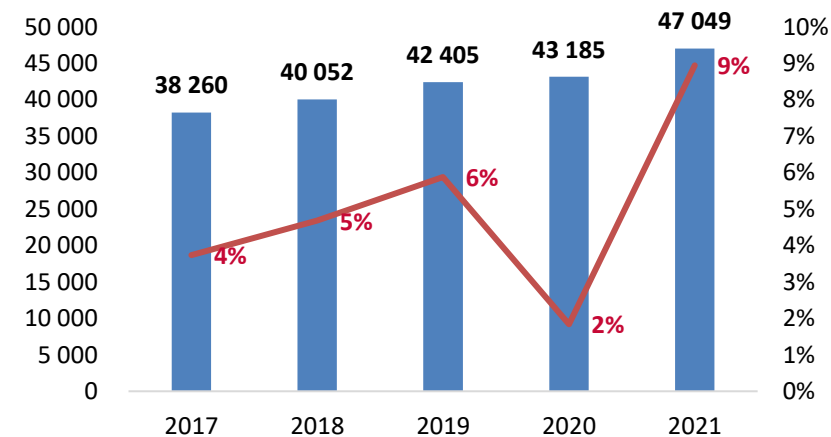
Динамика акций Tyson Foods за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$





Сильные стороны

- Многолетний опыт работы и репутация компании;
- Широта товарных предложений, соответствующих высоким стандартам безопасности и качества пищевых продуктов;
- Широкая клиентская база, включающая в себя крупные компании и сети ресторанов.
- Доступность продуктов (включая используемые каналы распространения, такие как электронная коммерция);
- Компания имеет более 300 объектов, расположенных по всей территории США и за рубежом;
- Tyson имеет более 123 предприятий пищевой промышленности и судовых баз, которые поддерживаются мощной дистрибьюторской сетью, которая обеспечивает своевременный доступ к продуктам животного происхождения для большого числа клиентов;
- Tyson вложила значительные средства в обучение своих более 139 000 сотрудников;
- Ассоциируется с такими брендами, как McDonalds, KFC, Taco Bell.

Возможности/перспективы

- В настоящее время присутствие Tyson в социальных сетях равно 0, что должно быть рассмотрено маркетинговой командой Tyson, потому что присутствие в социальных сетях жизненно важно в современной маркетинговой индустрии;
- Tyson может увеличить свою рыночную базу, делась рецептами или публикуя фотографии продуктов в привлекательной упаковке, чтобы привлечь внимание клиентов;
- Тайсон хорошо известен своими приобретениями, включая приобретение таких компаний, как IBP Inc., cheesesteak, American Protein и т. д. и многих других. Продолжение таких приобретений будет выгодно для Tyson, чтобы захватить большую долю рынка.

Риски

- Tyson Foods несет ответственность за многочисленные примеры нанесения ущерба окружающей среде. Является вторым по величине источником выбросов парниковых газов в пищевой промышленности мира;
- Зафиксированы случаи, когда на мясокомбинатах Тайсона получали травмы многочисленные работники, за счет чего компания часто подвергалась серьезным обвинениям;
- Присутствуют валютные риски в связи с работой и реализацией продаж в различных странах.

AT&T Inc



Market Cap.

\$166,24B

Текущая цена

\$18,13

PE

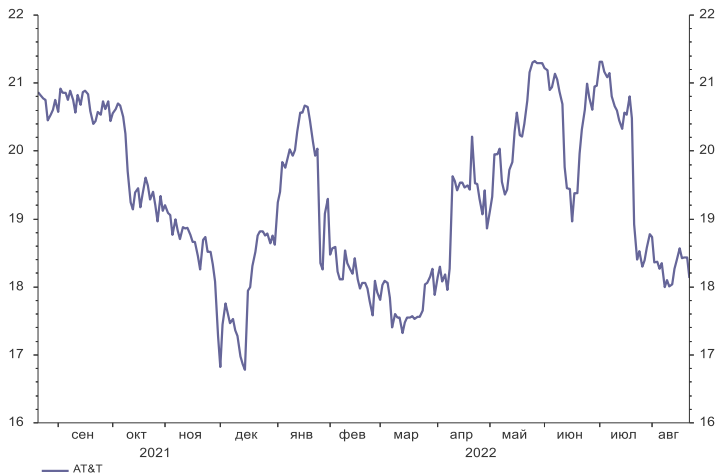
6,62

Upside

+20,46%

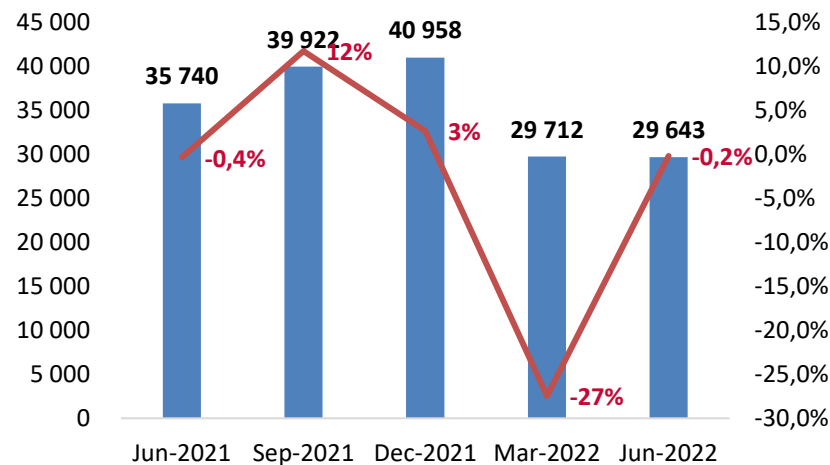
- Компания является поставщиком телекоммуникационных и технологических услуг и медиа сервисов по всему миру. Третий по размеру мобильный оператор США.
- AT&T работает по всему миру: Северная Америка, Латинская Америка, EMEA (Европа, Ближний Восток и Африка), Азиатско-Тихоокеанский регион и Карибский бассейн.
- Около 90% всех доходов компания получает в США. Вторым важным регионом является Европа.
- AT&T владеют высокоскоростными волоконно-оптическими и беспроводными широкополосными сетями. Так же AT&T предоставляют развлекательный контент через HBO Max и AT&T TV.
- AT&T Communications подключает абонентов к телевидению и интернету, а также обеспечивает клиентов телефонной связью. Абонентская база превышает 100 млн. жителей США.
- AT&T Latin America предоставляет услуги платного телевидения в 11 странах Латинской Америки и Карибского бассейна. Входящая в AT&T Xandr – платформа для бизнеса, что продает цифровую рекламу через AppNexus.
- Выручка во 2 кв. 2022 г.: -17% (г/г) за счет снижения в сегменте Services на 21%.

Динамика акций AT&T Inc за год, \$

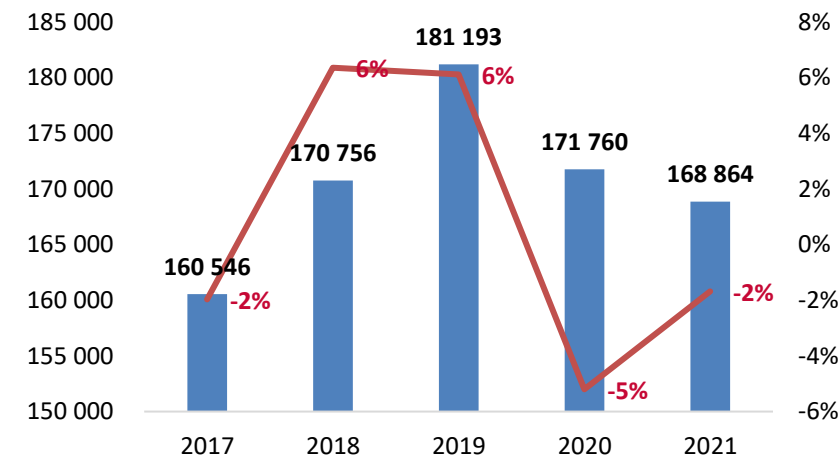


Source: Refinitiv Datastream

Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$



Сильные стороны

- В апреле 2022 г. AT&T и Discovery закрыли сделку стоимостью \$43 млрд., объединив медиа-подразделения двух компаний. AT&T отделила подразделение Time Warner (активы во владении: HBO, CNN, Cinemax, Turner Broadcasting) с целью слияния с Discovery (сети: Food Network и Animal Planet, HGTV, TLC).
- По условиям сделки AT&T получила \$40,4 млрд. и некоторые долговые обязательства WarnerMedia. Акционеры AT&T получили 0,24 акций WBD за каждую акцию AT&T, около 71% от общего количества. Акционеры Discovery владеют оставшейся частью сформированной компании.
- Дивидендная доходность 11,20%.
- Из регионов самый большой рост числа абонентов беспроводной связи был отмечен в Мексике и Латинской Америке - на 9,4% г/г.
- Ожидается, что сделка позволит AT&T снизить свою долговую нагрузку и сосредоточиться на основном бизнесе.
- По итогам 2021 г. направление мобильной связи отчиталось о 1,285 млн. новых абонентов постоплатной связи. Количество новых абонентов постоплатной телефонной связи — 884 тыс.

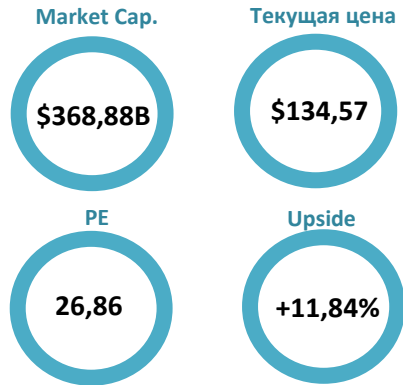
Возможности/перспективы

- Дополнительный стимул продажам услуг и смартфонов придает стремительное развитие рынка 5G.
- AT&T продолжает расширять охват территории США сетью 5G и объявила о планах полностью прекратить предоставление услуг 3G в 1 кв. 2022 г.
- Ускорение цифровой экономики и развитие других перспективных направлений также может улучшить финансовое состояние. В том числе 5G для общего и военного применения, IoT, облачные вычисления, искусственный интеллект и другие.
- Телекоммуникационные компании AT&T Inc. и Verizon Communications Inc. планировали развернуть 5G-сеть еще в начале декабря 2021 г. Однако авиационные регуляторы США тогда заявили, что в этом случае им придется ввести полетные ограничения, чтобы защитить авиакомпании. Запуск сети 5G был отложен до 19 января. Но на данный момент данных о дате нет.
- Темпы прироста индустрии информационных и телекоммуникационных технологий, согласно оценке Gartner, в 2022 г. составят 5,5% (г/г), а объем рынка увеличится до \$4,5 трлн.

Риски

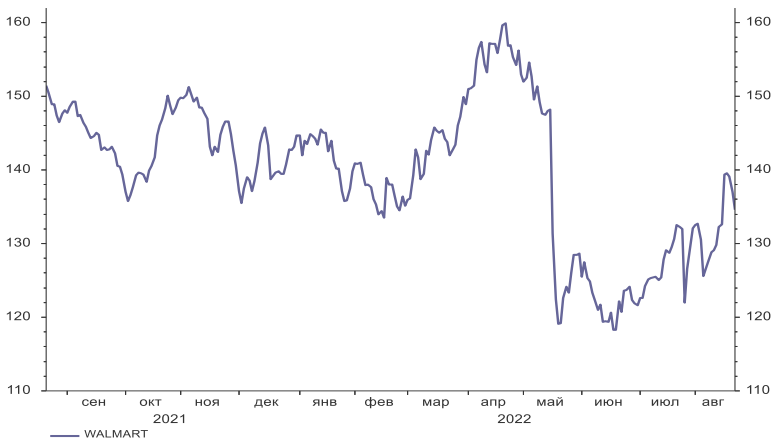
- Высокая конкуренция на рынке сотовых операторов (Verizon и T-Mobile).
- Рост капитальных затрат на фоне внедрения новых технологий на основе программного обеспечения.
- Сокращение количества подписчиков и абонентов.

Walmart

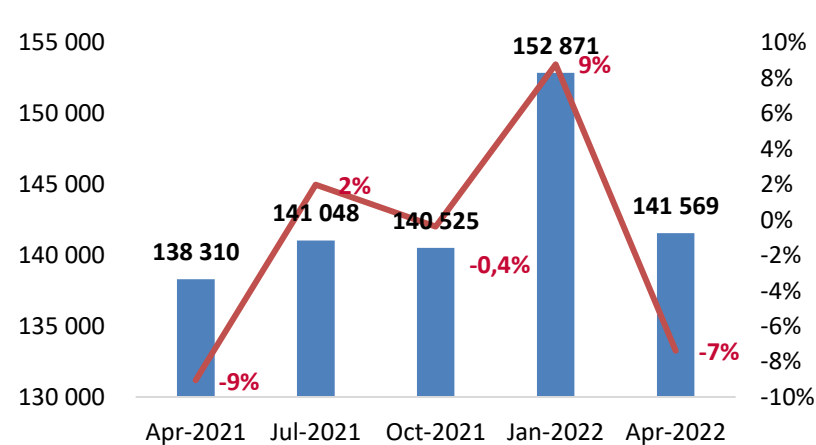


- Американская компания, управляющая крупнейшей в мире сетью оптовой и розничной торговли, действующей под торговой маркой Walmart.
- Компания работает в трех сегментах: Walmart U. S., Walmart International и Sam's Club.
- Американский сегмент Walmart включает в себя концепцию массового мерчанта Компании в США, работающую под брендами Walmart, а также цифровую розничную торговлю. Международный сегмент Walmart International состоит из операций Компании за пределами США, включая различные розничные сайты. Сегмент Sam's Club включает в себя складские членские клубы в Соединенных Штатах, а также samsclub.com.
- Компания управляет примерно 11 600 магазинами под 59 баннерами в 28 странах и сайтами электронной коммерции в 11 странах.

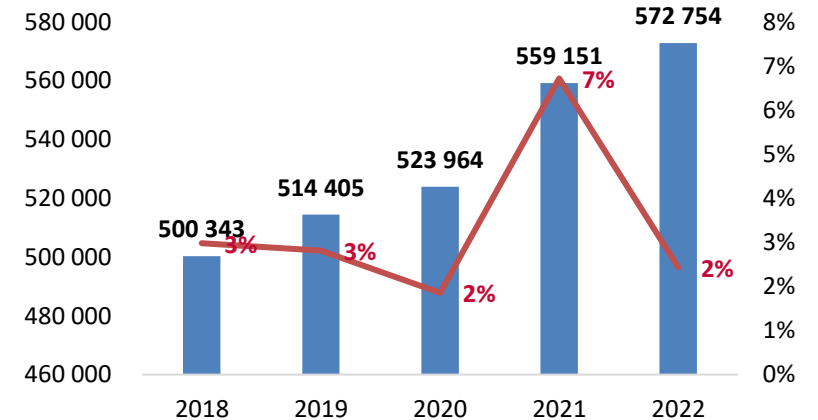
Динамика акций Walmart за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$





Сильные стороны

- Узнаваемость бренда . Каждый день Walmart посещают миллионы покупателей, что делает его самым узнаваемым розничным брендом в мире. В интернет-магазине Walmart доступно более 60 миллионов товаров. Согласно Forbes Global 2000, Walmart занимает 19 -е место в мире и является крупнейшей публичной компанией в мире по объему продаж;
- Walmart недавно приобрел ASDA, британского ритейлера и индийского гиганта электронной коммерции Flipkart. Кроме того, создано совместное предприятие с крупнейшим розничным магазином Индии Bharti;
- Walmart основан на программе экономии за счет масштаба, поэтому он может предлагать низкие цены. Он имеет фиксированные затраты на тысячи продуктов. Walmart одно из самых дешевых мест для покупок;
- 1% работающего населения Америки работает в Walmart .

Возможности/перспективы

- Строительство одного из крупнейших складов в Индии, эксплуатация которого ожидается в 3 кв. 2022 г;
- Расширение сотрудничества Walmart China и Dada Group, ведущей китайской платформы для доставки и розничной торговли;
- Компания планирует потратить \$14 млрд. в этом году на автоматизацию и цепочку поставок, чтобы улучшить свои возможности распределения;
- В последнее время резко возросло количество потребителей, совершающих покупки в Интернете. Walmart может усилить свои каналы онлайн-продаж, чтобы использовать эту возможность;
- Walmart уже занимается медицинскими услугами и управляет 4 мед. центрами в США. Компания может расширить медицинские услуги, чтобы использовать спрос в этом секторе.

Риски

- Walmart несколько раз подвергался критике и судебным искам в отношении своих сотрудников (низкая заработная плата, неадекватное здравоохранение и плохие условия труда);
- Высокая зависимость от рынка США;
- Walmart всегда является главной целью конкурентов. Target, его прямой конкурент, предлагает аналогичную продукцию, но более высокого качества. А Costco предлагает клиентам покупать товары оптом. Кроме того, эти компании имеют относительно хорошую репутацию в отношении хорошего отношения к своим сотрудникам по сравнению с Walmart.

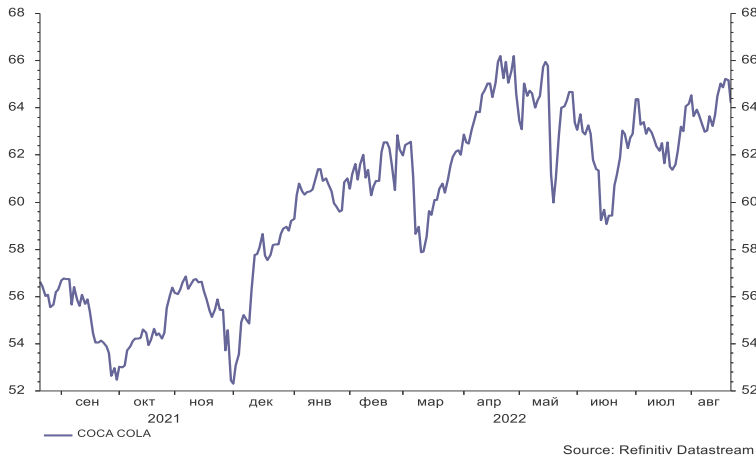
Coca-Cola Co



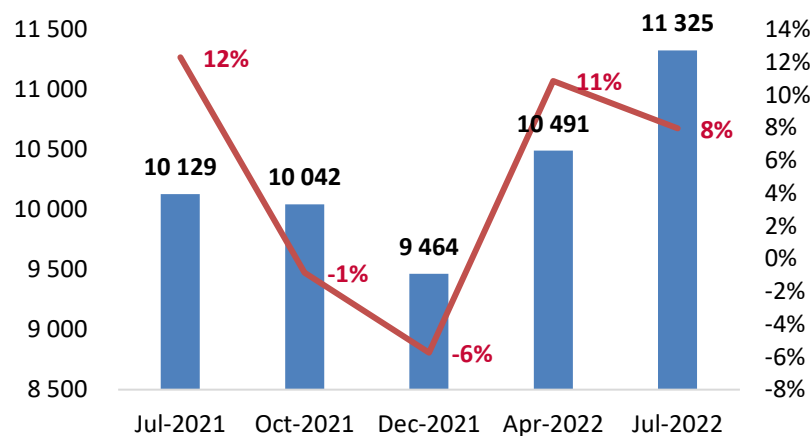
- Американская пищевая компания, крупнейший мировой производитель и поставщик концентратов, сиропов и безалкогольных напитков.
- Наиболее известным продуктом компании является напиток Coca-Cola. Компании принадлежит 5 из 6 самых продаваемых мировых брендов безалкогольных напитков — Coca-Cola, Diet Coke, Fanta, Schweppes и Sprite.
- Чистый объем продаж во 2 кв. 2022 г. увеличился на 11% по сравнению со 2 кв. 2021 г. Увеличение продаж было обусловлено повышением цен на большинство наших газированных и негазированных напитков за последний год. Потребительский спрос оставался высоким, особенно на упаковки в банках.
- США: Во 2 кв. 2022 г. выручка из США увеличилась на 18,8% до \$4 млрд. \$3,3 млрд. во 2 кв. 2021 г.
- International: Во 2 кв. 2022 г. выручка от международного сегмента увеличилась на 8,4% до \$7,4млрд. по сравнению с \$6,8млрд. во 2 кв. 2021 г.
- Объем продаж Coca-Cola Zero Sugar вырос на 12%. Объем продаж продуктов питания, соков, молочных продуктов и напитков на растительной основе вырос на 6%.



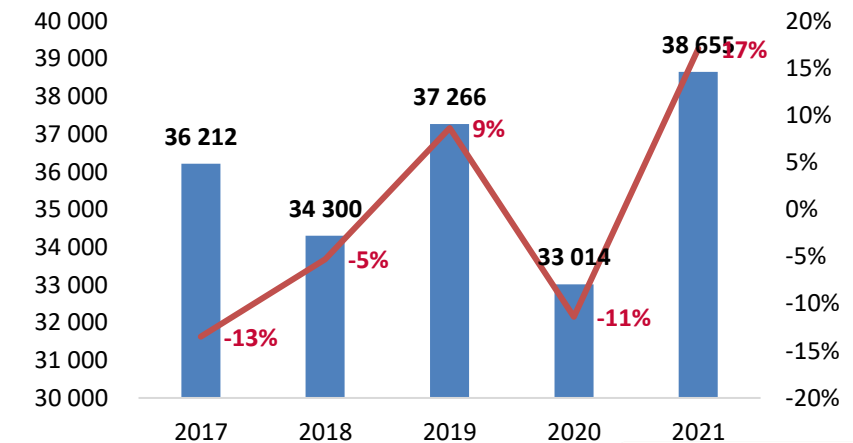
Динамика акций Coca-Cola за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млн \$



Выручка, млн \$





Сильные стороны

- Напиток распространен более чем в 200 странах, логотип и упаковка известны подавляющему большинству населения мира. По этим причинам бренд имеет отличия четко выше, чем у конкурентов.
- На протяжении всего своего существования Coca-Cola тратила огромные средства на рекламные кампании. Продукция широко представлена как на телевидении, наружных и печатных носителях, так и в других СМИ.
- Компания является официальным спонсором многих спортивных мероприятий.
- Напиток широко представлен как в розничной торговле, в ресторанах.
- Во 2 кв. 2022 г. компания хорошо справилась со своими разливыми компаниями и обеспечила приличный рост выручки во всех своих географических сегментах благодаря сильным ценовым действиям и высоким объемам продаж.

Возможности/перспективы

- В июне 2022 года компания совместно с Brown-Forman представила культовый коктейль Jack & Coke. Новый коктейль (RTD) будет приготовлен с использованием виски Jack Daniel's Tennessee и Coca-Cola. Компании намерены первоначально запустить коктейль в Мексике и сделать его доступным на рынках по всему миру с конца 2022 года.

Риски

- Несмотря на то, что компания имеет обширный ассортимент напитков, она конкурирует с Pepsi Co, у которой есть преимущество в том, что она тоже имеет диверсифицированный ассортимент снеков и напитков.
- Компания также испытывает давление, связанное с инфляцией цен на товары и материалы. В 2022 году компания ожидает, что инфляционное давление и давление в цепочке поставок повлияют на затраты по нескольким аспектам бизнеса, включая затраты на ввод, транспортировку, маркетинг и операционные расходы.
- Кроме того, компания сталкивается с препятствиями из-за растущей тенденции к здоровому образу жизни, что приводит к снижению предпочтения потребителей к сладким газированным напиткам.

ИДЕИ

Данный Виртуальный портфель обновляется на ежедневной основе.

С актуальными данными по Виртуальному портфелю можно ознакомиться на нашем официальном сайте или на нашем Телеграм-канале Centras Securities.

Новости по Виртуальному портфелю на нашем сайте:

<https://cesec.kz/page/virtualnyy-portfel>

Наш Телеграм-канал Centras Securities:

<https://t.me/centrassecurities>

Наша страница в Facebook:

<https://www.facebook.com/cesec.kz>



01 April 2022

SUCCESS STORY MARCH 2022



11 February 2022

ВИРТУАЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ЯНВАРЬ 2022



13 January 2022

ИТОГИ 2021 ГОДА



29 December 2021

SUCCESS STORY DECEMBER 2021



22 November 2021

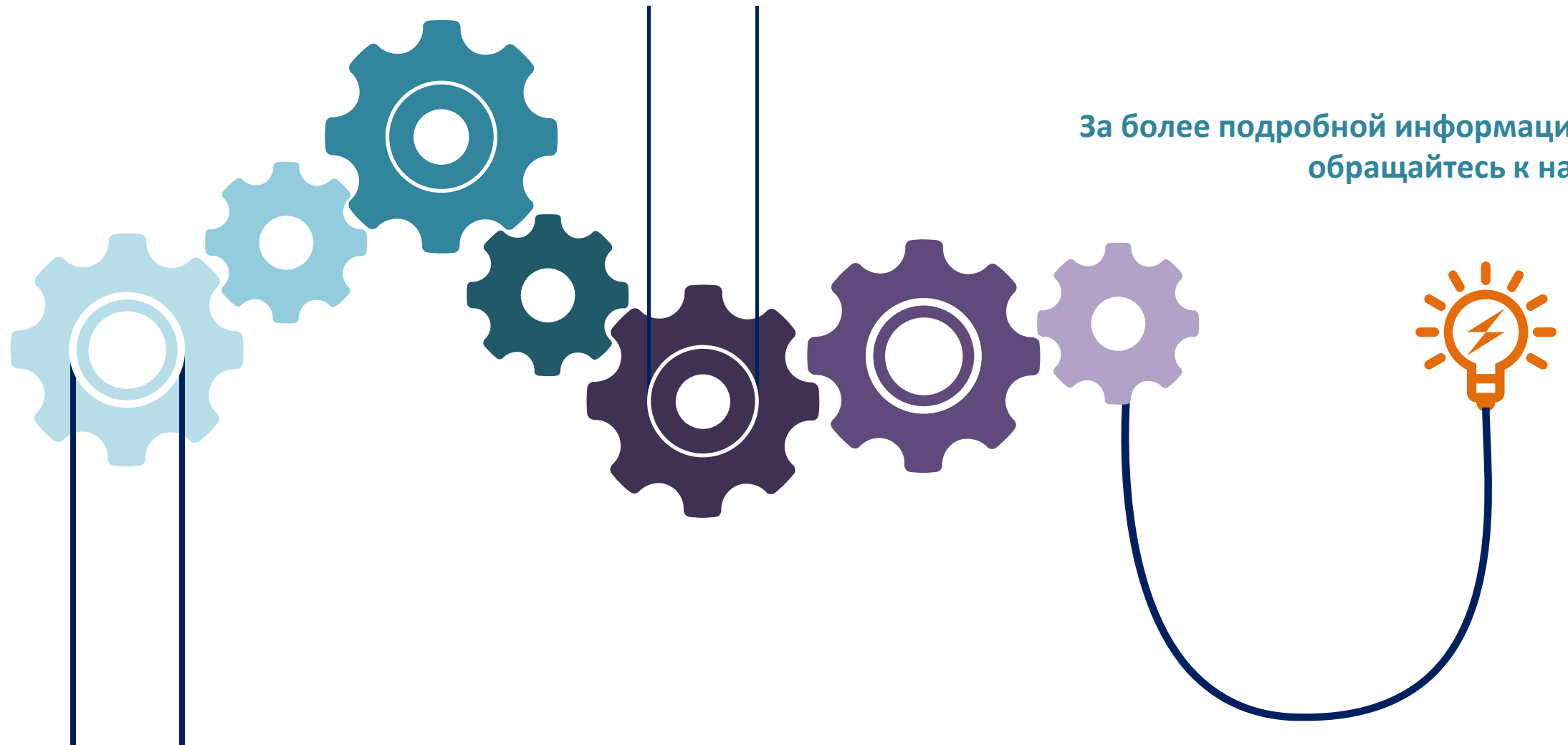
РЫНОК ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ 2021



19 Октября 2021

ВИРТУАЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ОКТЯБРЬ 2021

Спасибо за внимание!



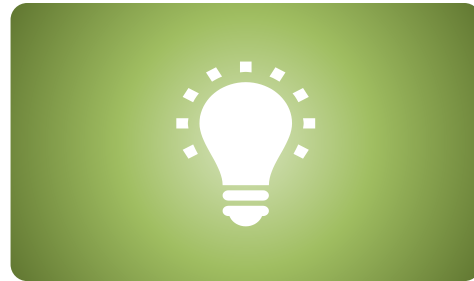
За более подробной информацией
обращайтесь к нам!

Контакты



Брокерское обслуживание

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



Аналитический департамент

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



Департамент торговых операций

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



Департамент продаж

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