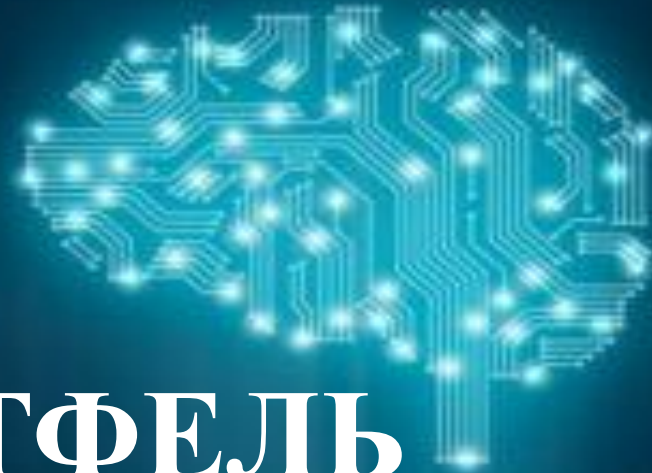


ВИРТУАЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

Январь 2023 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
ноябрь 2022 - январь 2023	3,38%
июнь 2022 - октябрь 2022	-9,14%
апрель 2022 - июнь 2022	-19,90%
январь 2022 - март 2022	5,90%
октябрь 2021 - декабрь 2021	11,10%
июль 2021 - сентябрь 2021	0,70%
апрель 2021 - июнь 2021	9,10%
январь 2021 - март 2021	10,10%
октябрь 2020 - декабрь 2020	19,40%
июль 2020 - сентябрь 2020	14,20%
декабрь 2019 - март 2020	-25,30%
июль 2019 - декабрь 2019	18,60%
май 2019 - июль 2019	-3,50%
ноябрь 2018 - март 2019	4,40%
июль 2018 - сентябрь 2018	2,60%
февраль 2018 - июнь 2018	10,60%
ноябрь 2017 - февраль 2018	11,60%

История успеха виртуального портфеля за последний год

- Представляем историю успеха виртуального портфеля за последний год:
- Октябрь-декабрь 2021 г. абсолютная доходность – **11,1%**;
- Январь-март 2022 г. абсолютная доходность – **5,9%**;
- Апрель-июнь 2022 г. абсолютная доходность – **(-19,9%)**;
- Июнь – Октябрь 2022 г. абсолютная доходность – **(-9,14%)**;
- Ноябрь – Январь 2023 г. абсолютная доходность – **3,38%**;

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

Лидеры

Апрель-июнь 2022 г.



+7,71%

ExxonMobil -3,29%

 **Exelon** -7,94%

Июнь - Октябрь 2022 г.

Walmart  4,26%

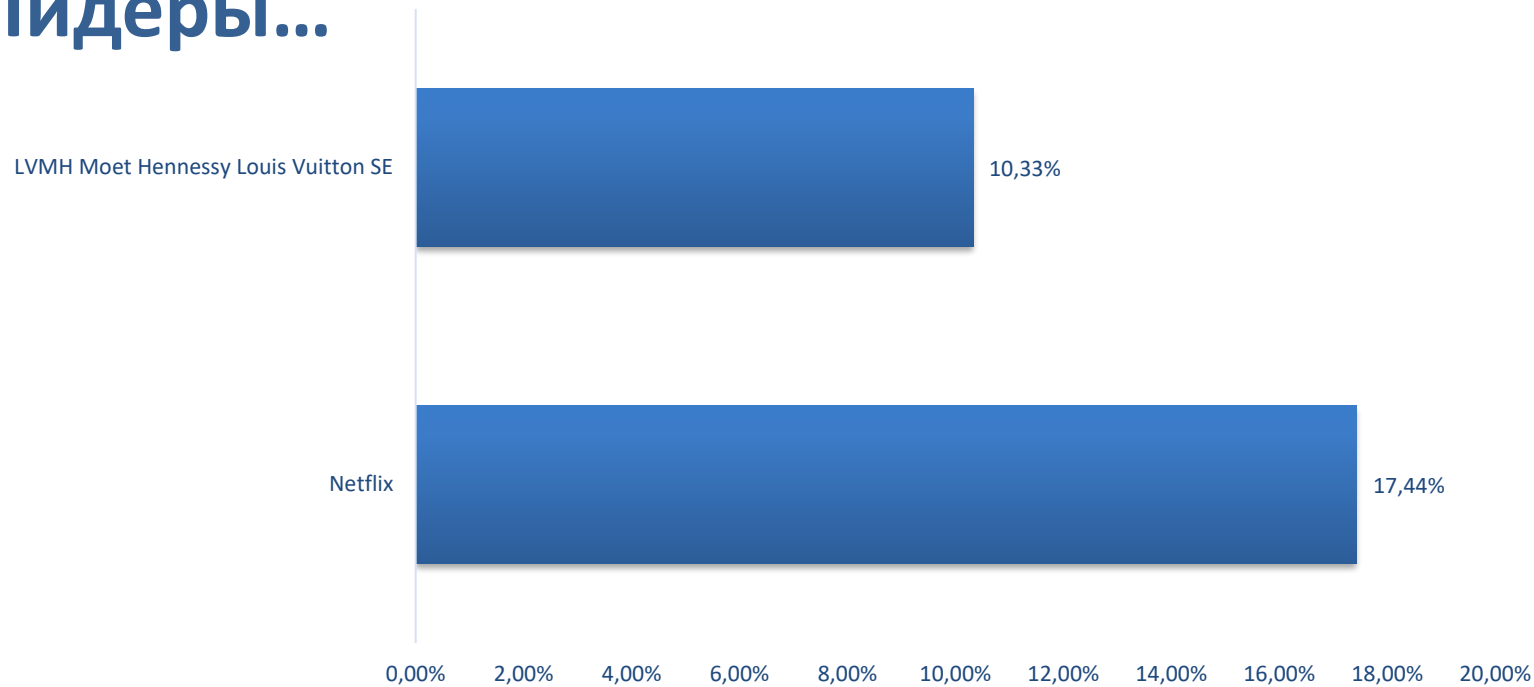
 **AT&T** 0,89%

Ноябрь - Январь 2023 г.

NETFLIX 17,44%

LVMH 10,33%

Лидеры...



Лидеры по темпу роста:

➤ **LVMH**

➤ **Netflix**

Основную поддержку акциям LVMH оказали:

Группа LVMH за первые девять месяцев 2022 года зафиксировала выручку в размере 56,5 млрд евро (\$54,9 млрд), что на 28% больше, чем за аналогичный период 2021 года.

Устойчивый спрос со стороны внутренних клиентов и улучшение ситуации с зарубежными поездками способствовали значительному росту в Европе, США и Японии с начала года. В течение первых девяти месяцев 2022 года в Азии (включая Китай) наблюдался замедленный рост, однако в последнем квартале в регионе произошел резкий рост, вызванный частичным ослаблением карантина.

Основную поддержку акциям **Netflix** оказали:

Выручка за 3 кв. выросла на 5,9% в годовом исчислении до \$7,9 млрд благодаря значительному росту числа абонентов.

Компания также сообщила о привлечении 2,41 млн. чистых глобальных абонентов, что более чем в два раза превышает количество абонентов, которое компания прогнозировала еще квартал назад.

Доходность за период с 08.11.2022 г. по 04.01.2023 г. составила 3,38%...

Позиции	Акции	Валюта	Количество	Дата покупки	Цена покупки	Сумма покупки	Текущая цена	Текущая сумма	Сумма дохода	Доходность позиции, %	Stop-loss*	Take profit**
Открытые	Schlumberger NV	USD	183	08.11.2022	54,69	10 008	51,70	9 461,1	-547	-5,47%	46,5	65,6
Открытые	Total	USD	175	08.11.2022	57,14	10 000	57,92	10 136,0	137	1,37%	48,6	68,6
Открытые	Exelon Corp	USD	205	20.12.2022	41,77	8 563	43,73	8 964,7	402	4,69%	35,5	50,1
Открытые	Netflix	USD	37	08.11.2022	263,46	9 748	309,41	11 448,2	1 700	17,44%	223,9	316,2
Открытые	J M Smucker Co	USD	67	08.11.2022	149,79	10 036	158,19	10 598,7	563	5,61%	127,3	179,7
Открытые	Lamb Weston Holdings Inc	USD	117	08.11.2022	85,18	9 966	87,48	10 235,2	269	2,70%	72,4	102,2
Открытые	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	USD	15	08.11.2022	657,50	9 863	725,40	10 881,0	1 019	10,33%	558,9	789,0
Открытые	Walmart	USD	70	08.11.2022	142,79	9 995	143,76	10 063,2	68	0,68%	121,4	171,3
Открытые	Atmos Energy Corp	USD	95	08.11.2022	104,64	9 941	111,94	10 634,3	694	6,98%	88,9	125,6
Открытые	Enphase energy	USD	35	08.11.2022	280,07	9 802	251,64	8 807,4	-995	-10,15%	238,1	336,1
04.01.2023						97 922		101 229,7				
								Доходность портфеля		3,38%		
		08.11.2022	04.01.2023									
S&P 500		3 828,11	3 852,97			0,65%						
FTSE 100		7 306,14	7 616,18			4,24%						
NASDAQ		11 059,50	10 458,76			-5,43%						

Для обновленной структуры виртуального портфеля мы используем следующие критерий:



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



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 высокой инфляции в США и в мире.



Сектор коммунальных услуг включает акции таких компаний, как электрические, газовые и водопроводные предприятия. Этот сектор часто используется в качестве инвестиции во время экономического спада.



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. Ожидания по росту потребительских расходов в преддверии праздников.



Сектор телекоммуникационных услуг отражает все более тесное пересечение бизнес-моделей телекоммуникационных, медийных и интернет-компаний. Такое сочетание акций приводит к тому, что сектор является скорее наступательным, чем оборонительным, то есть он, скорее всего, превзойдет общий фондовый рынок на растущих рынках и превзойдет его на падающих рынках.



Промышленный сектор - это сегмент экономики, состоящий из предприятий, которые помогают другим предприятиям в производстве, транспортировке или выпуске их продукции. Промышленный сектор является так называемым вторичным сектором, поскольку продукция и услуги, предлагаемые в этом секторе, идут на другие предприятия, а не напрямую потребителям. Спрос и предложение в других секторах часто определяют рост или сокращение промышленного сектора, поскольку он зависит от закупок предприятий других секторов.

Обновленная структура виртуального портфеля

- В настоящем отчете представляем Вам обновленную структуру виртуального портфеля на последующие три месяца (январь - март 2023 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	Delta Air Lines Inc	DAL	Industrials	261	18.01.2023	38,38	USD
Открытые	Tesla Inc	TSLA.O	Consumer Discretionary	78	18.01.2023	128,78	USD
Открытые	Electronic Arts Inc	EA.O	Communication Services	80	18.01.2023	123,71	USD
Открытые	Netflix Inc	NFLX.O	Communication Services	30	18.01.2023	326,33	USD
Открытые	Performance Food Group Co	PFGC.K	Consumer Staples	169	18.01.2023	59,01	USD
Открытые	Sempra Energy	SRE	Utilities	64	18.01.2023	156,69	USD
Открытые	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TSM	Information Technology	112	18.01.2023	89,47	USD
Открытые	NVIDIA Corp	NVDA.O	Information Technology	57	18.01.2023	173,77	USD
Открытые	Enphase Energy Inc	ENPH.O	Information Technology	40	18.01.2023	250,31	USD
Открытые	Kering SA	PRTP.PA	Consumer Discretionary	17	18.01.2023	586,76	USD

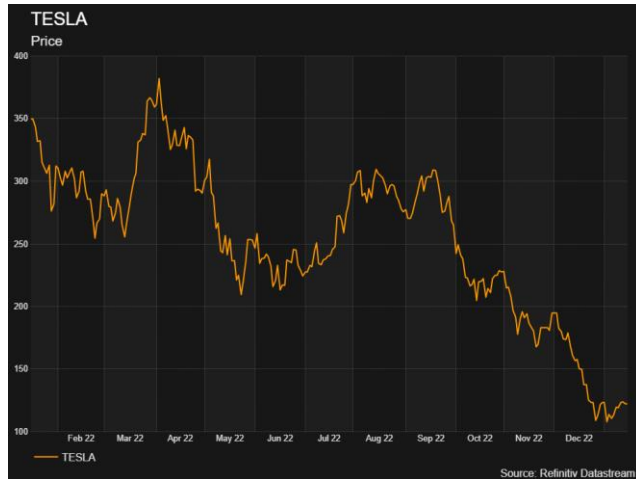


▪ Tesla Inc (Tesla) - автомобильная и энергетическая компания. Она проектирует, разрабатывает, производит, продает и сдает в аренду электромобили и системы генерации и хранения энергии. Компания производит и продает автомобили Model Y, Model 3, Model X, Model S, Cybertruck, Tesla Semi и Tesla Roadster.

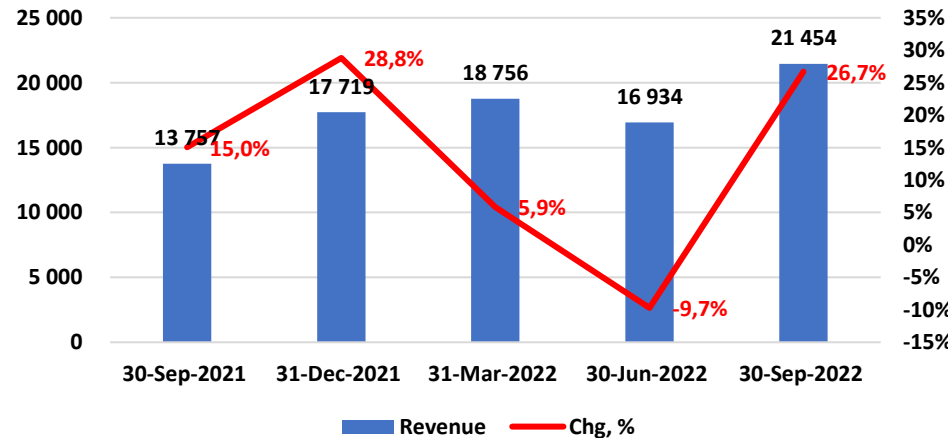
▪ Tesla также устанавливает и обслуживает энергетические системы и продает солнечную электроэнергию, а также предлагает комплексные продукты чистой энергии, включая производство, хранение и потребление. Компания занимается маркетингом и продажей автомобилей потребителям через сеть магазинов и галерей, принадлежащих компании.

▪ Компания имеет производственные мощности в США, Германии и Китае и осуществляет свою деятельность в Азиатско-Тихоокеанском регионе и Европе. Штаб-квартира Tesla находится в Остине, штат Техас, США.

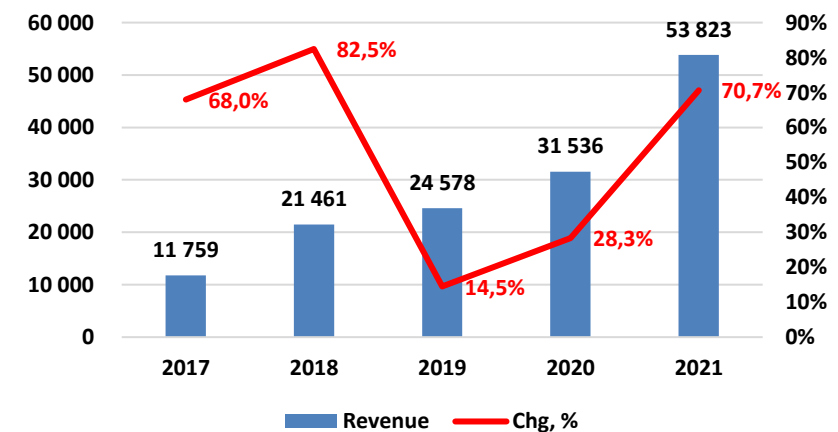
Динамика акций Tesla Inc за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$



Сильные стороны

- Несмотря на проблемы, доход от продаж Tesla составил 53,8 миллиарда долларов, а в 2021 финансовом году клиентам было поставлено 936 172 автомобиля. Рост числа поставок и прибыльность в размере \$5,6 млрд. привели к тому, что рыночная капитализация компании превысила \$1 трлн. и превзошла рыночную капитализацию 5 крупнейших автопроизводителей (Toyota, Volkswagen, Daimler, Ford и General Motor) вместе взятых.
- В 2021 году Tesla поставила 936 172 автомобиля, что на 87% больше по сравнению с 2020 годом. Несмотря на проблемы с цепочкой поставок и нехватку чипов, Tesla продемонстрировала невероятную производительность в 2021 году.
- У Tesla очень высокий уровень инноваций (не стоит забывать о недавних разработках первого в мире полностью электрического полугрузовика и нового спортивного автомобиля). Поэтому рынок доверяет компании и ожидает от нее разработки конкурентоспособных и прибыльных продуктов, что, конечно же, приводит к значительной финансовой прибыли.

Возможности/перспективы

- Наиболее значительной возможностью для компании сейчас является азиатский рынок, который все еще остается ненасыщенным в области автомобильного рынка и рынка возобновляемых источников энергии. Особенно в ситуации, когда Tesla необходимо расширить свой глобальный рынок для повышения финансовой стабильности и укрепления присутствия на рынке.
- Tesla намерена производить собственные аккумуляторные батареи. Этот шаг может стать большой переменной в игре, поскольку он поможет компании увеличить темпы производства и одновременно снизить себестоимость продукции. В настоящее время основным поставщиком батарей является компания Panasonic.

Риски

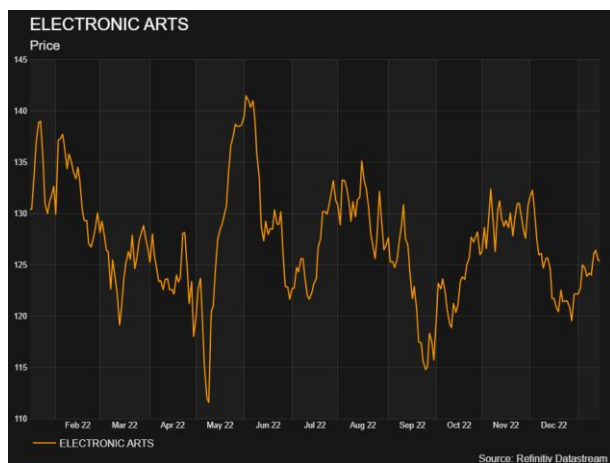
- Tesla сталкивается с постоянными задержками запуска, производства и наращивания темпов производства при выпуске своих новых автомобилей и других продуктов.
- Огромные финансовые возможности позволяют компаниям более эффективно конкурировать за долю рынка. Задолженность Tesla составляет 5,38 миллиарда долларов. Если компания не сможет генерировать достаточный денежный поток для погашения долга, то существует риск замедления роста, сокращения инвестиций, продажи активов и т.д.
- Tesla, Inc. сталкивается с агрессивной конкуренцией как со стороны автомобилей на альтернативном топливе (гибрид, подключаемый гибрид, полностью электрический автомобиль), так и со стороны технологии автономного вождения. Многие автомобильные бренды в сегменте люкс, такие как Mercedes, BMW, Audi, Lexus, и в эконом-сегменте, такие как Toyota, Ford, General Motors, Volvo, готовятся к жесткой конкуренции.

Electronic Arts Inc

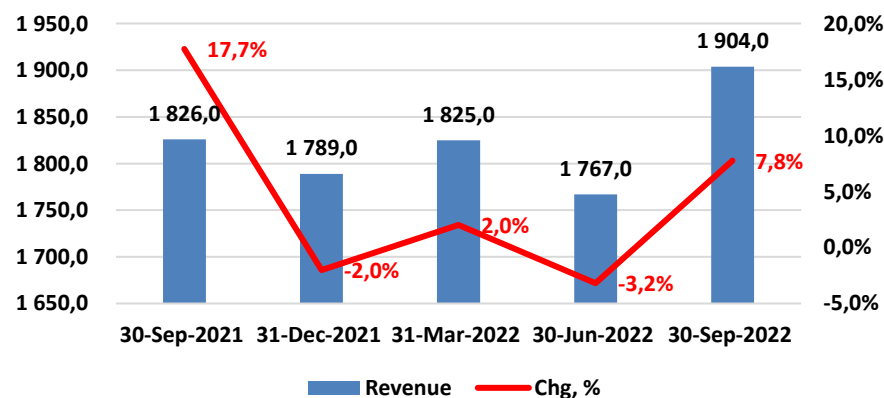


- Electronic Arts, Inc. (EA), американский разработчик и производитель электронных игр для персональных компьютеров (ПК) и видеоигровых консолей.
- Основанная в 1982 году Уильямом М. ("Трип") Хокинсом, компания Electronic Arts (EA) имеет линейку продуктов, включающую популярные франшизы Battlefield, Need for Speed, The Sims, Medal of Honor, Command & Conquer, Dead Space, Mass Effect, Dragon Age, Army of Two, Apex Legends и Star Wars, а также игры EA Sports - FIFA, Madden NFL, NBA Live, NHL и EA Sports UFC. Штаб-квартира компании находится в Редвуд-Сити, штат Калифорния.
- EA также владеет и управляет крупными игровыми студиями, такими как EA Tiburon в Орlando, EA Vancouver в Бурнаби, EA Romania в Бухаресте, DICE в Стокгольме, Motive Studio в Монреале, BioWare в Эдмонтоне и Остине и Respawn Entertainment в Лос-Анджелесе и Ванкувере.

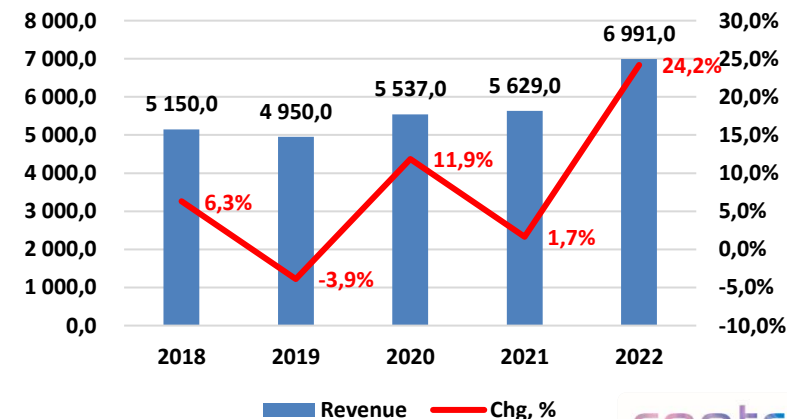
Динамика акций Electronic Arts Inc за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$





Сильные стороны

- Имя бренда и репутация: Total Energies - крупная компания с более чем 97-летним опытом и знаниями. Она занимает прочное положение на рынке, осуществляя свою деятельность в более чем 130 странах, и на протяжении многих лет поддерживает высокую репутацию.
- TotalEnergies постоянно пытается улучшить свои технологии, чтобы уменьшить углеродный след и парниковый эффект, пытаясь добыть больше топлива меньшими усилиями. На имя TotalEnergies зарегистрировано множество патентов, и TotalEnergies постоянно инвестирует в НИОКР.
- Топливо и смазочные материалы TotalEnergies официально рекомендованы известными членами альянса Renault, Nissan и Mitsubishi. Total Energies также является официальным спонсором по обеспечению топливом и смазочными материалами профессиональных команд автогонщиков и мировых автомобильных чемпионатов.

Возможности/перспективы

- Индустрия видеоигр растет с увеличением числа геймеров по всему миру. Это дает возможность компаниям, занимающимся видеоиграми, использовать маркетинговые стратегии, соответствующие современным тенденциям, для увеличения продаж.
- Широкое использование технологий удаленной работы во время Covid-19 открыло для Electronic Arts возможности для расширения зоны найма талантов. По данным McKinsey Global Institute, 20% высококвалифицированной рабочей силы в таких областях, как финансы, информационные технологии, могут постоянно работать удаленно после Covid-19. Это открывает перед Electronic Arts широкие возможности для найма лучших специалистов независимо от их географического положения.

Риски

- Растущая конкуренция - Несмотря на растущее число геймеров, в индустрии видеоигр также растет конкуренция: технологические гиганты стремятся войти в эту индустрию из-за ее прибыли и растущей тенденции.
- Несмотря на то, что спрос на продукцию не упал, среди клиентов Ea Gaming зреет чувство неудовлетворенности. Это отражено в отзывах на различных онлайн-платформах. Ea Gaming следует сосредоточиться на тех областях, где она может улучшить впечатления клиентов от покупки и после покупки.
- Высокая конкуренция со стороны польских и китайских разработчиков.

Performance Food Group Co

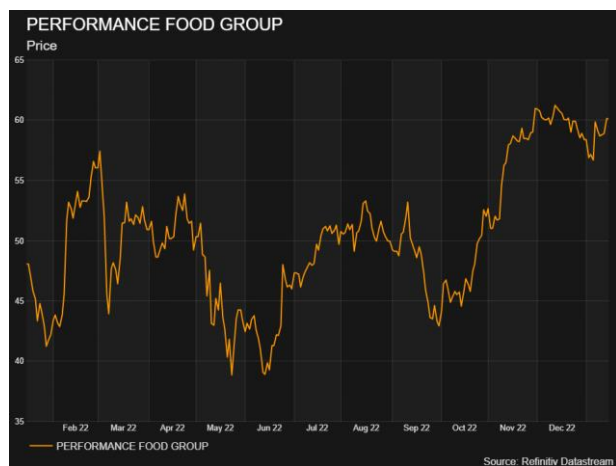


Performance Food Group Co (PFG) является дистрибьютором и продавцом продуктов питания и связанных с ними товаров. Ассортимент продукции компании включает конфеты, закуски, напитки, молочные продукты, выпечку, мясо, приправы, морепродукты, десерты, хлеб и чистящие средства. PFG поставляет свою продукцию в независимые и национальные сетевые рестораны, рестораны быстрого обслуживания, школы, театры, медицинские учреждения, гостиницы и другие заведения.

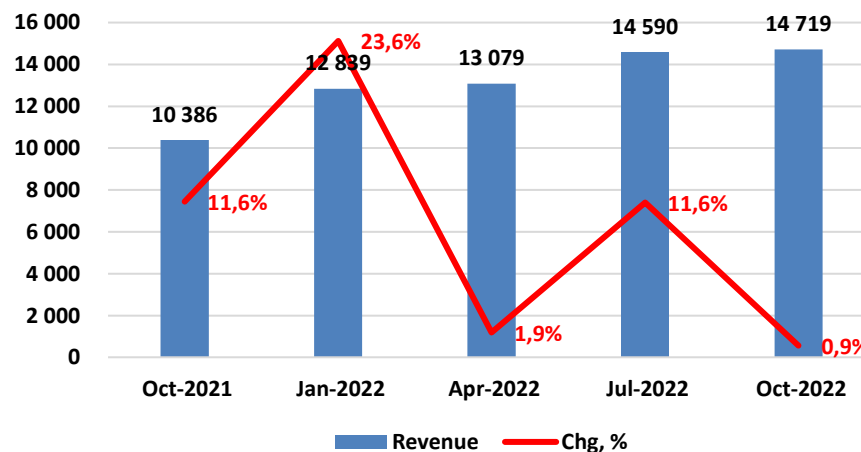
Компания предлагает свои продукты и услуги через свои распределительные центры, включая распределительные центры широкой линии, специализированные распределительные центры Vistar, а также точки продаж cash and carry в США.

Компания работает под торговыми марками Allegiance, Ascend, Asian Pride, Assoluti, Bacio, Bay Winds, Braveheart, Brilliance, Coda Coffee, Contigo, Corazo, Delancey Street Deli, Delectables, Dominion, Empire's Treasure и Entice. Штаб-квартира PFG находится в Ричмонде, штат Вирджиния, США.

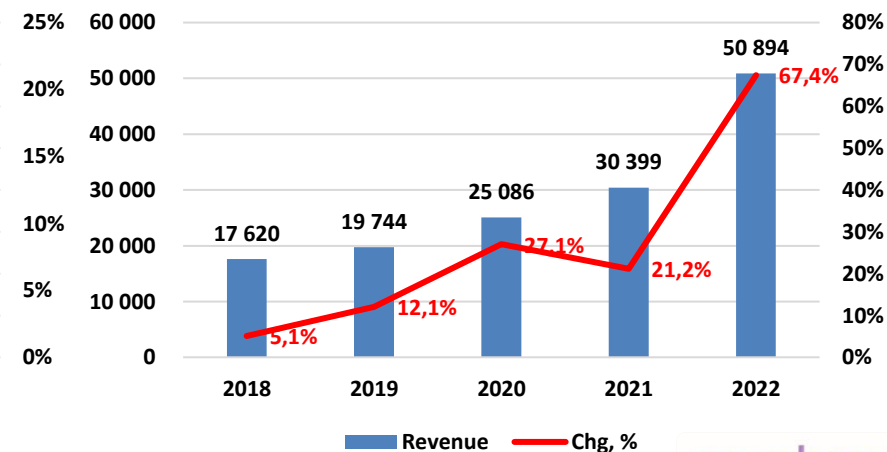
Динамика акций Performance Food Group Co за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$



Сильные стороны

- По состоянию на конец 2022 финансового года компания Performance Food Group управляла огромной сетью, состоящей из 142 распределительных центров, доставляющих более 250 000 продуктов питания и сопутствующих товаров более чем 300 000 клиентов по всей стране. Эти клиенты включают в себя все: от независимых и сетевых ресторанов до школ, предприятий, больниц, торговых дистрибьюторов и многих других. Однако, чтобы лучше понять компанию, мы должны разбить ее на отдельные операционные сегменты.
- Performance Food Group имеет прочное финансовое положение с последовательной прибылью в течение последних 5 лет, которые могут быть использованы для финансирования будущих капитальных затрат.
- Широкий ассортимент продукции Performance Food Group Co помог компании проникнуть в различные сегменты пищевой промышленности. Это также помогло организации диверсифицировать потоки доходов.

Возможности/перспективы

- Улучшение образа жизни и стандартов клиентов означает большее потребление потребительских товаров и услуг и больше возможностей для поощрения покупки.
- Рост бизнеса управленческих консультаций для своих клиентов, например, помощь ресторанам в улучшении их работы путем проведения анализа рынка, разработки меню, ценовой стратегии и бизнес-планирования.

Риски

- Ухудшение экономических условий влияет на эффективность бизнеса, когда они напрямую влияют на структуру расходов и покупательную способность клиентов.
- Рост инфляции увеличивает себестоимость продукции и влияет на рентабельность бизнеса.

NETFLIX

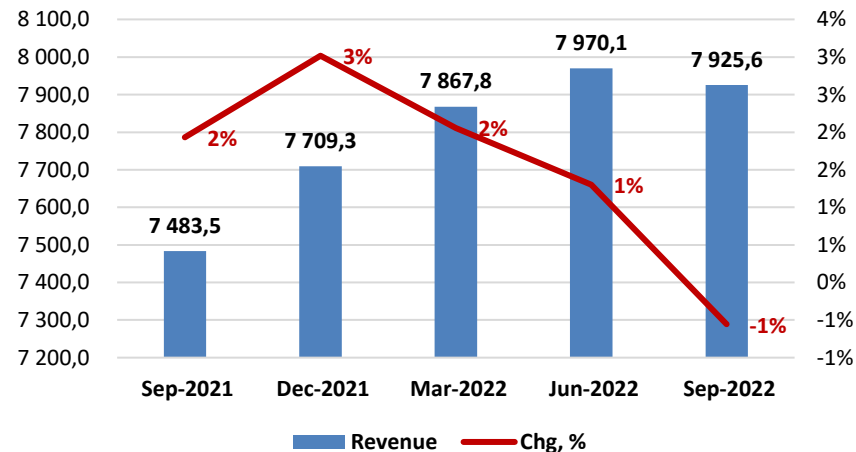


- Компания Netflix начала свою деятельность в 1997 году как веб-сайт. В то время он позволял людям арендовать DVD-диски онлайн. Таким образом, арендатор мог получать их по почте. Хотя в некоторой степени эта компания конкурировала с телевидением за время, которое люди тратили на развлечения, она более непосредственно конкурировала с уже существующими магазинами видеопроката.
- Netflix - один из ведущих мировых развлекательных сервисов с 223 миллионами платных пользователей в более чем 190 странах, наслаждающихся сериалами, документальными и художественными фильмами, а также мобильными играми самых разных жанров и языков.
- Одним из главных отличий Netflix от конкурентов является огромное количество оригинального контента. По оценкам, в 2022 году Netflix потратит на свой контент около 18 миллиардов долларов США по всему миру, и эта цифра, как ожидается, будет расти в будущем.
- Общая выручка Netflix в 3 кв. 2022 года составила почти 7,93 миллиарда долларов США по сравнению с 7,48 миллиарда в соответствующем квартале 2021 года.
- Годовая выручка компании в 2021 году составил почти 30 миллиардов долларов США, продолжая впечатляющий ежегодный рост Netflix за последнее десятилетие.

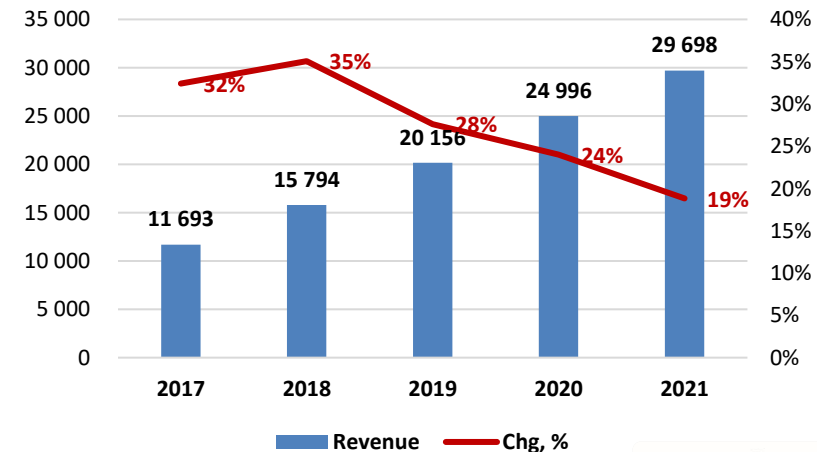
Динамика акций Netflix за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$



NETFLIX

Сильные стороны

- За последние десять лет компания Netflix стала влиятельным брендом потокового онлайн-контента не только в США, но и во всем мире.
- Netflix обслуживает более 190 стран мира, имея глобальную клиентскую базу. У Netflix более 223 миллионов подписчиков, и это дает компании возможность заключать выгодные сделки со студиями для получения эксклюзивного контента.
- Сильной стороной Netflix является также то, что на протяжении многих лет компания производит оригинальный контент высочайшего качества.
- Netflix сумела мгновенно адаптироваться к различным технологиям, обеспечивая потоковое вещание на всех подключенных к Интернету устройствах, таких как персональные компьютеры, iPad, мобильные устройства и телевизоры. Благодаря этому их бизнес с годами значительно вырос.

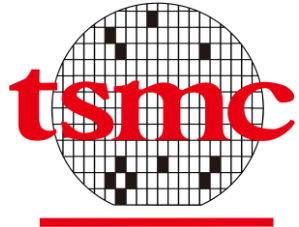
Возможности/перспективы

- Netflix может выйти во многие другие страны и расширить свои услуги и число подписчиков. Они могут начать работать с теми странами, где в настоящее время нет доступа к их услугам. Недавно Netflix расширил свою деятельность и добавил еще несколько стран в список своих операций. Однако он по-прежнему недоступен в Китае.

Риски

- Netflix продолжает наращивать свой долгосрочный долг для финансирования нового контента. По состоянию на сентябрь 2022 года компания Netflix имела долг в размере \$13,88 млрд.
- Netflix повысил цены на подписку, в то время как другие новые сервисы потокового видео, такие как Disney+ (\$7,99 в месяц) и Apple TV+ (\$6,99 в месяц), представили свои услуги по гораздо более низким ценам.
- Компания в основном зависит от своей североамериканской клиентской базы.
- Многие люди предпочитают смотреть пиратские версии оригинальных сериалов без оплаты, что ставит компанию под угрозу.
- Еще одна причина уменьшения числа клиентов Netflix заключается в том, что многие люди одновременно пользуются одним аккаунтом.

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd



Динамика акций TSMC за год, \$

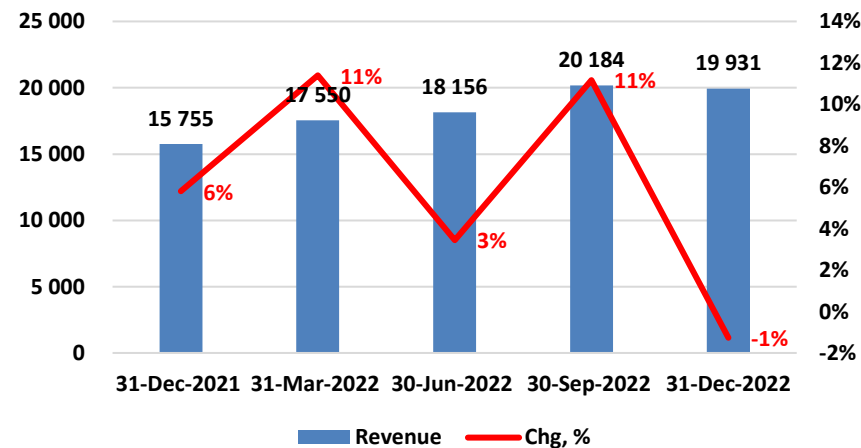


▪ Taiwan Semiconductor Manufacturing - одна из крупнейших компаний Тайваня и одна из ведущих полупроводниковых компаний мира. Штаб-квартира компании, основанной в 1987 году, находится в Хсинчу, Тайвань, а акции торгуются как на Тайваньской фондовой бирже, так и на Нью-Йоркской фондовой бирже (NYSE). По данным годового отчета компании за 2021 год, ее доход составил 477 миллиардов долларов, а штат сотрудников превысил 65 000 человек.

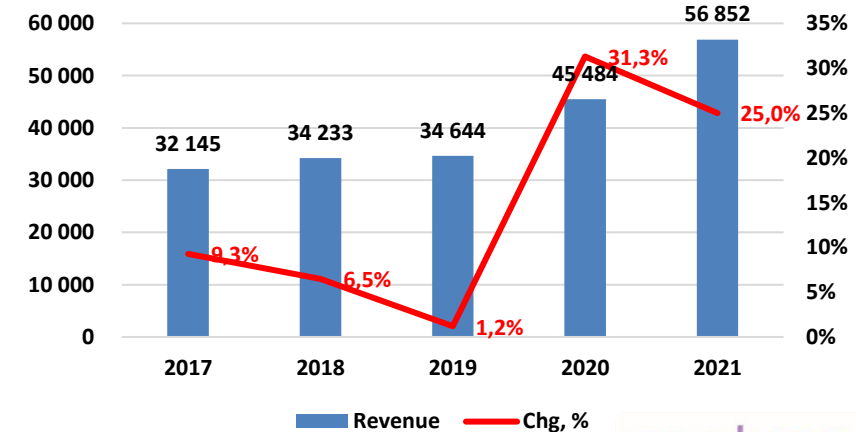
▪ В 2022 году TSMC обслуживала 532 клиента и произвела 12 698 изделий для различных приложений, охватывающих множество конечных рынков, включая высокопроизводительные вычисления, смартфоны, Интернет вещей (IoT), автомобильную и цифровую потребительскую электронику.

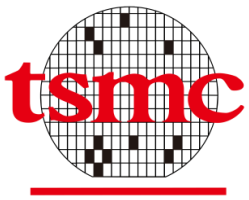
▪ Среди других крупнейших клиентов TSMC по производству полупроводников - Advanced Micro Devices, Broadcom, Intel, MediaTek, NVIDIA, NXP Semiconductors, OmniVision Technology, Qualcomm и Renesas Electronics.

Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$





Сильные стороны

- Такие крупные компании, как AMD, Apple, ARM, Broadcom, Marvell, MediaTek и Nvidia, благодаря которым известен и функционирует компьютерный и технологический мир, являются основными клиентами TSMC.
- Компания владеет несколькими правами на интеллектуальную собственность, которые включают патенты и торговые марки. Это позволяет компании иметь эксклюзивные права на свою продукцию, и конкуренты не могут копировать или перепроектировать ее
- Продукция компании - полупроводники и чипсеты - имеет хорошее качество, которое сглаживает впечатления пользователей, поэтому она по-прежнему ценится покупателями и повышает лояльность к бренду

Возможности/перспективы

- ИИ и машинное обучение полностью трансформируют ИТ-индустрию, TSMC должна сосредоточиться на разработке полупроводников и чипсетов с использованием новейших технологий для повышения эффективности и снижения затрат.
- В декабре 2022 года TSMC объявила, что в дополнение к первой фабрике TSMC Arizona, которая должна начать производство по техпроцессу N4 в 2024 году, компания также начала строительство второй фабрики, которая должна начать производство по 3-нм техпроцессу в 2026 году. В то же время компания продолжает выполнять свой план по строительству фабрики в Кумамото, Япония, производство на которой планируется начать в 2024 году.
- Наблюдается значительный рост использования игровых консолей, таких как новые PS5 и Xbox, для которых требуются высококлассные игровые чипсеты, графика и драйверы. Это дает возможность TSMC производить продукцию требуемого качества и заключать контракты на установку.

Риски

- Замедление экономического роста в США и Евроне.
- TSMC сталкивается с несколькими патентными спорами в течение последних 3 лет, компания GlobalFoundries, Daedalus Prime LLC выдвигала обвинения против TSMC за ложные патенты.

NVIDIA Corp



Динамика акций NVIDIA Corp за год, \$



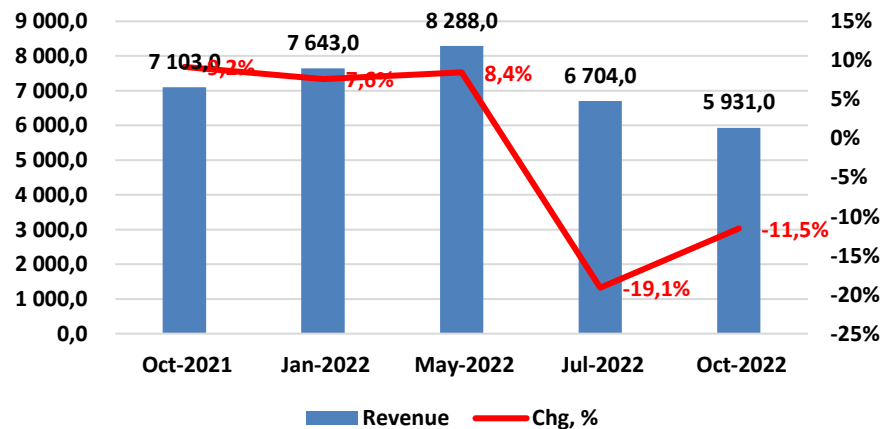
▪ NVIDIA Corp проектирует и разрабатывает графические процессоры, центральные процессоры и системы-на-чипе для игр, профессиональной визуализации, центров обработки данных и автомобильного рынка. Она также предлагает решения для искусственного интеллекта и науки о данных, центров обработки данных и облачных вычислений, дизайна и визуализации, граничных вычислений, высокопроизводительных вычислений и самоуправляемых автомобилей.

▪ NVIDIA предлагает продукты для геймеров, профессиональных графических дизайнеров, исследователей и разработчиков под брендами GeForce NOW, Quadro, GeForce, SHIELD, vGPU, DOCA, JESTON и Bluefield.

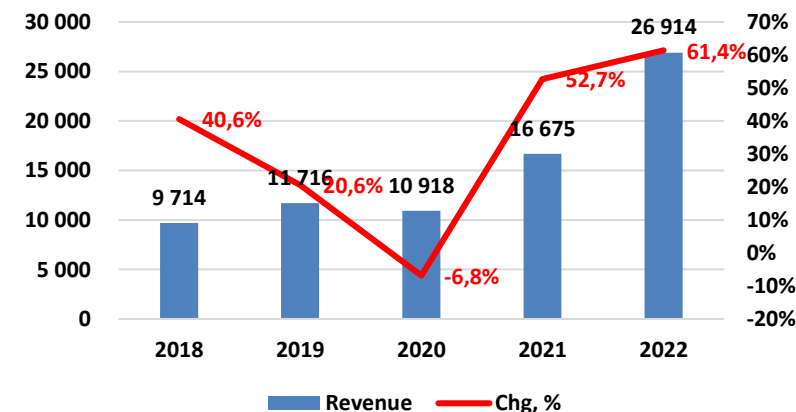
▪ Компания работает в различных секторах, включая архитектуру, проектирование, строительство, интернет, кибербезопасность, энергетику, финансовые услуги, здравоохранение и науки о жизни, образование, игры, производство, медиа и развлечения, розничную торговлю, робототехнику, телекоммуникации и транспорт.

▪ NVIDIA сообщила о выручке за третий квартал, закончившийся 30 октября 2022 года, в размере 5,93 млрд долларов, что на 17% меньше, чем год назад, и на 12% меньше, чем в предыдущем квартале.

Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$



Сильные стороны

- Компания имеет широкий портфель продуктов, предлагающий большое разнообразие продукции, более 2 300 патентов по всему миру позволяют компании увеличивать свою клиентскую базу. Кроме того, у компании есть несколько уникальных продуктов, которые не поставляются ее конкурентами.
- За годы своего существования Nvidia приобрела множество компаний на миллионы и миллиарды долларов. Эти приобретения обеспечили мощь компании и позволили ей улучшить качество продукции и услуг.
- Nvidia имеет разнообразный и динамичный портфель продуктов. Эта технологическая компания предлагает такие продукты, как беспроводная связь, графические карты и автомобильное оборудование/программное обеспечение.

Возможности/перспективы

- В настоящее время происходят новые технологические разработки, связанные с искусственным интеллектом и машинным обучением. Будучи технологической компанией, Nvidia открывает перед собой большие возможности. Глядя на ассортимент продукции, предлагаемой Nvidia, можно сказать, что в будущем Nvidia может стать ведущей технологической компанией в мире.
- Многие люди любят играть, и видеоигры являются важной частью их жизни. Однако количество геймеров растет с каждым днем. В настоящее время в мире насчитывается около 3,24 миллиарда геймеров. Количество геймеров всегда было высоким. Однако, благодаря COVID-19, все больше людей стали играть в видеоигры, чтобы занять себя дома.

Риски

- После COVID-19 глобальная инфляция установила цены на продукцию на рекордно высоком уровне. Поэтому высокие операционные расходы могут быть опасны для компании, так как они могут привести ее к убыткам.
- Политическая напряженность между США и Китаем. Политическая стабильность и поддерживаемая политика правительства играют важную роль в развитии бизнеса. Компании, экспортирующие продукцию в другие страны, нуждаются в поддержке государственной политики, чтобы обеспечить экспорт.
- Недавно правительство США приказало компании Nvidia не продавать свои чипы искусственного интеллекта в Китай, поскольку они могут использоваться в военных целях. Китай имеет большое значение для Nvidia, поскольку Китай вносит наибольший вклад в доходы Nvidia.

Sempra Energy

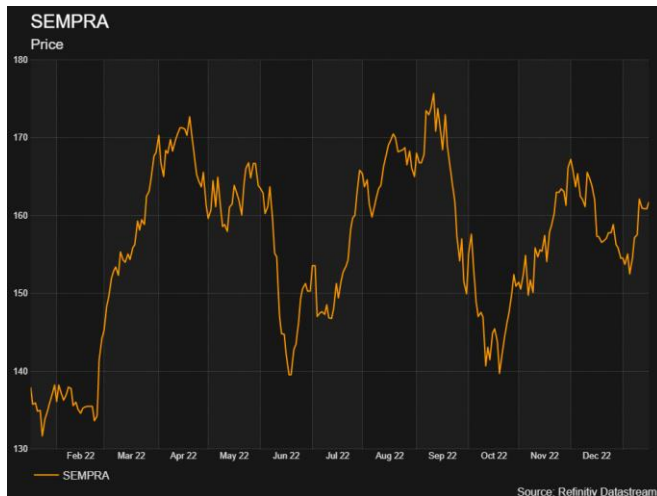


▪ Sempra Energy - энергосервисный холдинг, который инвестирует, развивает и эксплуатирует энергетическую инфраструктуру. Компания осуществляет коммунальные операции, развитие энергетической инфраструктуры и предоставляет сопутствующие услуги в некоторых странах, включая США и Мексику.

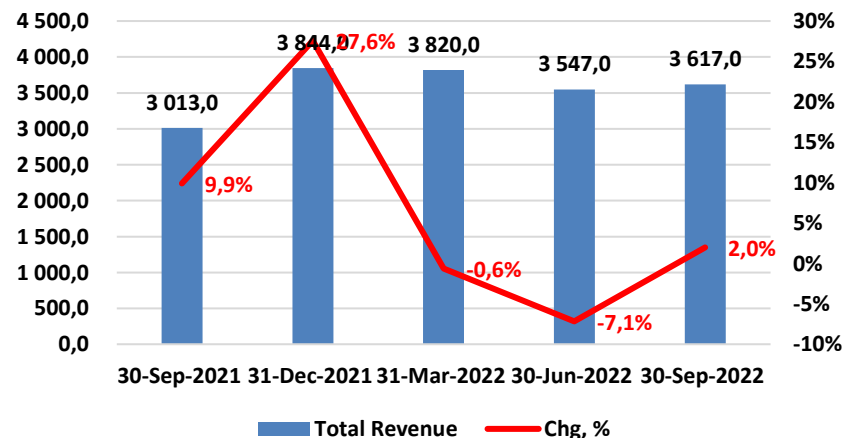
▪ Основные виды деятельности компании включают производство, передачу и распределение электроэнергии; хранение, транспортировку, торговлю и распределение природного газа. Компания также имеет доли в проектах по производству возобновляемой энергии. Компания получает электроэнергию по контрактам на покупку электроэнергии. Компания обслуживает коммерческих, бытовых, коммунальных, промышленных и оптовых потребителей электроэнергии. Компания осуществляет свою деятельность по всей Северной Америке. Штаб-квартира Sempra находится в Сан-Диего, штат Калифорния, США.

▪ Компания Sempra сообщила о чистой прибыли за третий квартал 2022 года в размере \$485 млн, или \$1,53 на разводненную акцию, по сравнению с убытками за третий квартал 2021 года в размере \$648 млн, или \$2,03 на разводненную акцию.

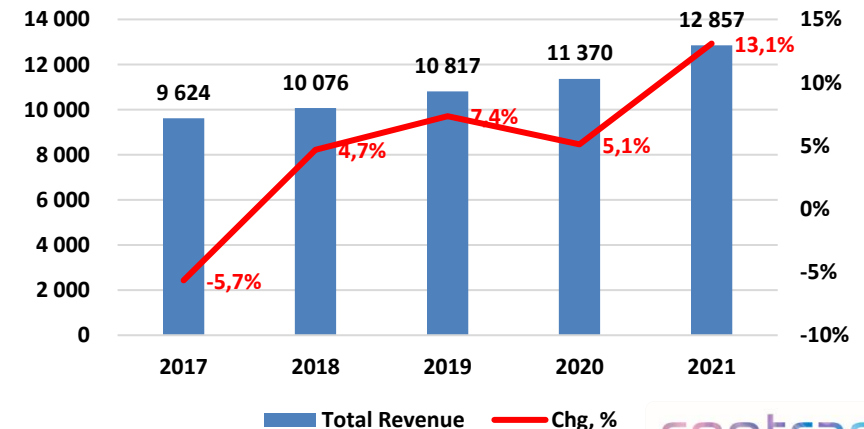
Динамика акций Sempra Energy за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$



Сильные стороны

▪ Sempra Energy - крупнейшая газовая компания по количеству обслуживаемого населения и площади обслуживания в США. Это также делает ее крупной силой на международных рынках природного газа. Доход компании достигает 10 миллиардов долларов США, что дает четкое представление о ее размерах.

▪ Они инвестируют и развивают законтрактованную энергетическую инфраструктуру, ориентируясь на долгосрочную перспективу. У них очень сбалансированный портфель, который они также называют своей сильной стороной. Их бизнес в целом можно разделить на две категории - регулируемые коммунальные услуги и энергетическая инфраструктура. Благодаря такой диверсификации они продолжают успешно работать в различных рыночных условиях.

▪ Sempra energy имеет сильный диверсифицированный портфель продукции в области распределения природного газа, производства и распределения электроэнергии, трубопроводов и хранения сжиженного природного газа, а также терминалов приема СПГ.

Возможности/перспективы

▪ Существует возможность расширения глобального охвата за счет использования потенциала новых конкурентных энергетических рынков. Sempra Energy заявляет об этом как об одной из своих стратегий увеличения прибыли. Действительно, в современном мире очень трудно оставаться прибыльным в одном регионе в течение длительного времени. Следовательно, их стратегия предполагает выход за пределы текущего региона.

▪ Компания фокусируется и инвестирует в устойчивые источники энергии. В настоящее время все больше и больше стран и компаний осознают и требуют устойчивой энергии. Следовательно, это обеспечивает долговечность и репутацию их бизнеса.

▪ Ожидается, что проекты Sempra в области ветроэнергетики и солнечной энергетики позволят повысить эффективность производства экологически чистой электроэнергии, а также сократить расходы.

Риски

▪ - Изменение политической обстановки в связи с торговой войной между США и Китаем, нестабильность в Украине, влияющий на Европейский Союз, и общая нестабильность на Ближнем Востоке могут повлиять на бизнес Sempra Energy как на местном рынке, так и на международном.

▪ Отрасль, в которой работает компания, в значительной степени регулируется, и любое несоблюдение требований может оказать существенное влияние на деятельность и финансовые показатели компании.

Enphase Energy



Market Cap.



Текущая цена



PE

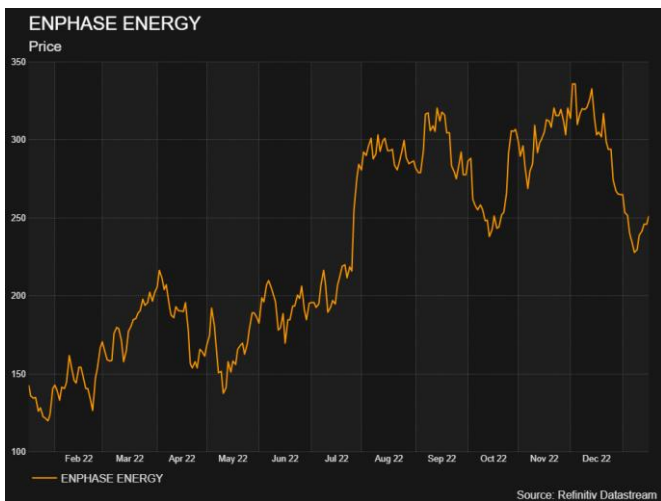


Target Price

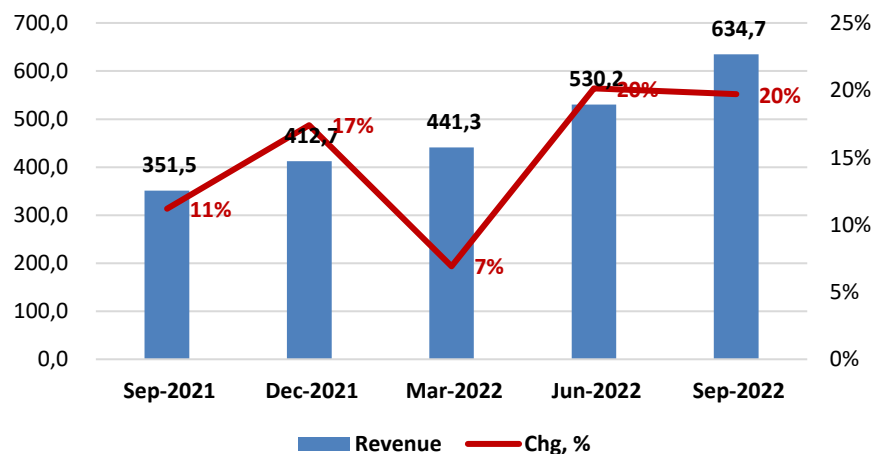


- Enphase Energy Inc. вместе со своими дочерними компаниями проектирует, разрабатывает, производит и продает решения для домашней энергетики на основе солнечной фотоэлектрической энергии в США и на международном уровне.
- Компания предлагает микроинверторы на основе полупроводников, которые преобразуют энергию на уровне отдельных солнечных модулей и сочетаются с запатентованными сетевыми и программными технологиями для предоставления услуг мониторинга и управления энергией.
- Она также предлагает аккумуляторные системы переменного тока, коммуникационный шлюз Envoy и облачный сервис мониторинга Enlighten, а также другие аксессуары.
- Компания поставляет свои решения дистрибьюторам солнечной энергетики, а также напрямую крупным установщикам, производителям оригинального оборудования, стратегическим партнерам и домовладельцам.
- Компания предлагает свои микроинверторные системы для жилых и коммерческих рынков в Северной Америке, Латинской Америке, Европе и Азиатско-Тихоокеанском регионе.

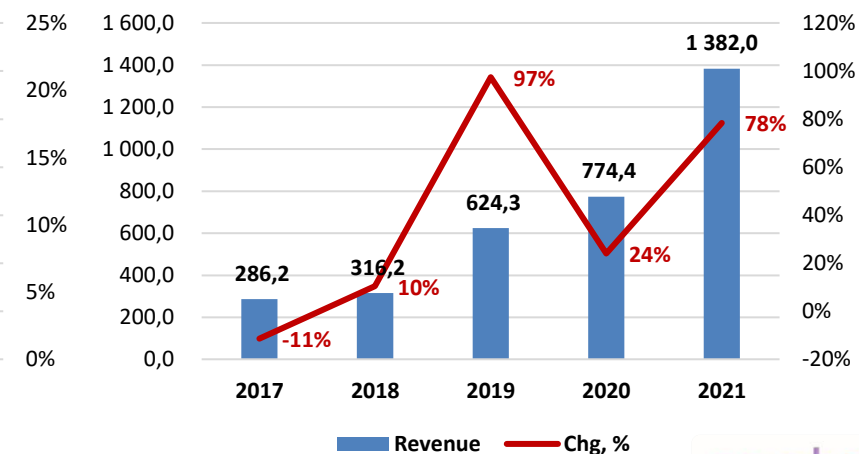
Динамика акций Enphase Energy за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млн \$



Выручка, млн \$



Сильные стороны

- Решения Enphase Energy объединяет солнечную энергию, хранение и управление, мониторинг в одну систему.
- Новейшие микроинверторы Enphase являются самыми передовыми с высокой производительностью, что обеспечивает клиентам высокую окупаемость инвестиций.
- Эта система позволяет солнечной энергетической системе работать независимо от электрической сети.
- Enphase имеет сотни патентов в США и за рубежом для защиты своей технологии.
- Enphase представила свой новейший микроинвертор IQ8 как часть системы Ensemble. Эта система позволяет солнечной энергетической системе работать независимо от электрической сети). Таким образом, в случае отключения электричества коммунальными службами у пользователей системы будет электроэнергия.

Возможности/перспективы

- Увеличение доли рынка на основных рынках, где они работают в настоящее время: США, Канада, Мексика, Центральная Америка, Европа, Австралия, Новая Зеландия и Индия.
- Совершенствовать и расширять ассортимент продукции и продолжать исследования и разработку новых инновационных продуктов (IQ8/Ensemble и новые продукты для "микросети"), чтобы оставаться на переднем крае солнечных технологий.

Риски

- Микроинверторные системы Enphase могут быть дороже, чем системы конкурентов. Это может отпугнуть некоторых покупателей, заботящихся о своей стоимости, от использования продукции компании без полного понимания соотношения затрат и выгод.
- На рынке инверторов Enphase конкурирует со следующими компаниями: SolarEdge, SMA Solar Technology, Huawei и другие. Усиление конкуренции со стороны аналогичных продуктов может отнять долю рынка у Enphase и поставить под вопрос рост компании.

Kering SA

K E R I N G



Market Cap.

\$75,31

Текущая цена

\$586,76

PE

18,84

Target Price

\$656,42

▪ Kering SA - французская группа компаний класса люкс. Группа управляет развитием ряда известных Домов моды, кожаных изделий и ювелирных украшений: Gucci, Saint Laurent, Bottega Veneta, Balenciaga, Alexander McQueen, Brioni, Boucheron, Pomellato, DoDo, Qeelin, а также Kering Eyewear.

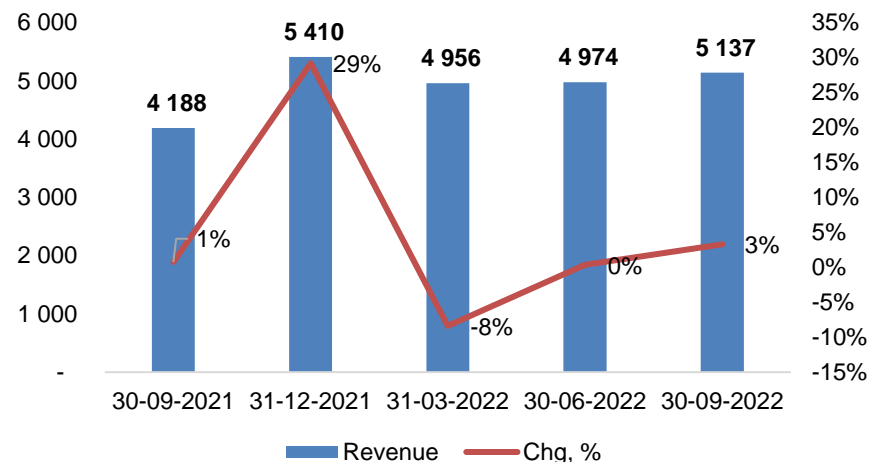
▪ Она производит и продает, в основном через управляемые розничные магазины, широкий ассортимент продукции, включая изделия из кожи, одежду, аксессуары, обувь, ювелирные изделия, в том числе для мужчин, женщин и детей. Группа осуществляет свою деятельность по всему миру.

▪ Штаб-квартира Kering расположена в бывшем Больнице Лаэннек в 7-м округе Парижа. Материнской холдинговой компанией Kering является Groupe Artemis. В группе 30 956 сотрудников и 1 381 магазин. Его бренды Gucci, Saint Laurent и Bottega Veneta принесли 84% выручки группы. Изделия из кожи, обувь и готовая одежда составляют 87% выручки группы. По состоянию на 2022 г. на Gucci приходилось 60% выручки Kering и 70% ее прибыли.

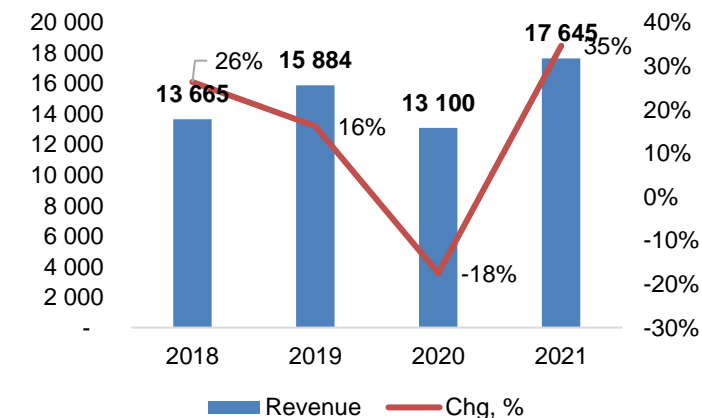
Динамика акций Kering за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млн €



Годовая выручка, млн €





Сильные стороны

- Продукты брендов Kering изготавливаются вручную с использованием наилучших материалов с помощью тщательной процедуры, принятой квалифицированными рабочими. У среднего потребителя эти бренды ассоциируются с качественной и долговечной продукцией, они готовы платить даже очень большие суммы денег.
- Бренды Kering имеют сильный имидж и репутацию бренда в мире моды.
- У Kering очень эффективная дистрибуция во всех странах мира.
- Бренды имеют прочную цепочку создания стоимости с поставщиками и розничными торговцами.
- Имеет огромный портфель продуктов, таких как одежда, кошельки, часы и т. д.
- Отличная реклама и маркетинг сделали Gucci самым известным модным брендом.
- Хорошее присутствие в Интернете благодаря цифровому маркетингу на платформах социальных сетей и доступности на ведущих платформах электронной коммерции.

Возможности/перспективы

- Kering может выйти на развивающиеся рынки предметов роскоши в странах с развивающейся экономикой, таких как Индия, Китай и другие.
- Создание конкурентного преимущества в различных сегментах бизнеса может стать возможностью для Gucci.
- Ориентироваться на молодежный сегмент со стильным дизайном.
- По оценкам, мировой рынок предметов роскоши составляет около 42 миллиардов долларов, при этом темпы роста составляют 4 процента в год. Это, безусловно, огромные возможности для компаний, производящих предметы роскоши, таких как Kering
- Связи с ведущими событиями в области образа жизни, гостиничными сетями и домами моды могут способствовать развитию бизнеса.
- Из-за значительного роста дохода на душу населения в большинстве стран мира также наблюдается резкое увеличение располагаемого дохода. Это можно рассматривать как одну из причин всплеска спроса на предметы первой необходимости и предметы роскоши.

Риски

- Kering менее диверсифицирован в секторе предметов роскоши и большая часть доходов Kering поступает только от двух брендов (Gucci, YSL), поэтому это значительно увеличивает подверженность риску в одном сегменте рынка.
- Ухудшение экономических условий влияет на эффективность бизнеса, когда они напрямую влияют на структуру расходов и покупательную способность клиентов.
- Чрезвычайно конкурентный сегмент означает ограниченный рост доли рынка для Kering.
- Случаи подделок по всему миру отрицательно сказываются на Kering наряду с сокращением доли рынка и негативным имиджем.
- Будучи глобальным брендом, он уязвим к глобальным колебаниям цен, рецессии, пандемии и т. д.

Delta Air Lines



Market Cap.



Текущая цена



PE

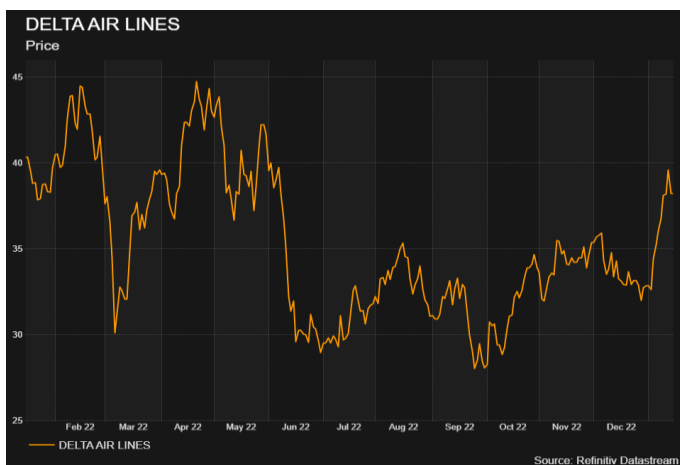


Target Price

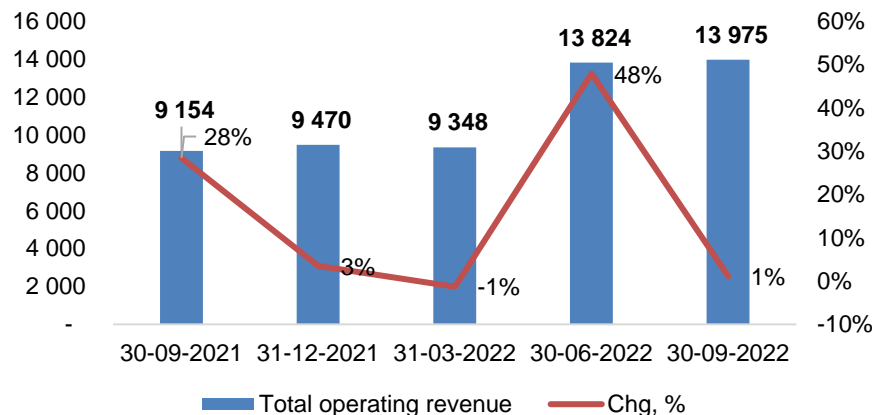


- Delta Air Lines, Inc. осуществляет регулярные авиаперевозки пассажиров и грузов по США и всему миру. Сегменты компании включают авиаперевозки и нефтепереработку. Компания имеет хабы и присутствует на рынке в Амстердаме, Лондоне-Хитроу, Мехико, Париже-Шарль де Голль и Сеуле-Инчхоне.
- Сегмент авиаперевозок управляется как единая бизнес-единица, обеспечивающая регулярные авиаперевозки пассажиров и грузов по США и всему миру и включающая программу лояльности, а также другие дополнительные услуги авиакомпании.
- Сегмент нефтеперерабатывающих заводов работает в интересах сегмента авиакомпаний, обеспечивая их авиационным топливом собственного производства и авиационным топливом, полученным по соглашениям с третьими сторонами. Продукция нефтеперерабатывающего завода состоит из авиационного топлива, а также продуктов, не относящихся к авиационному топливу.
- Он также ведет дополнительные портфельные бизнесы, такие как грузовой бизнес и техническое обслуживание, ремонт и капитальный ремонт (ТОиР).

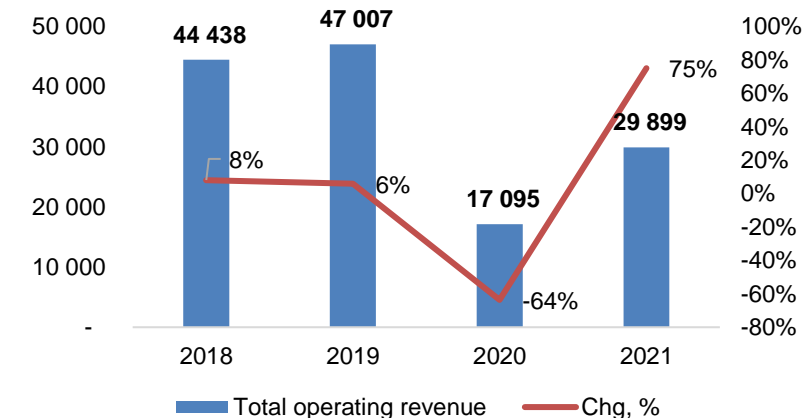
Динамика акций Delta Air Lines за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млн \$



Годовая выручка, млн \$





Сильные стороны

- Delta Airlines выделяется как одна из авиакомпаний с самым большим флотом. По состоянию на конец 2021 года их парк составлял 1200 самолетов. Кроме того, у них один из самых больших в мире запасов различных типов самолетов, и они включают флоты как Boeing, так и Airbus.
- Delta Airlines извлекает выгоду из стоимости своего бренда и имиджа. Согласно рейтингу брендов в 2022 году, она считается самой дорогой авиакомпанией в мире со стоимостью бренда в 7,3 миллиарда долларов.
- Компания основала альянс, известный как SkyTeam, в который входят 18 членов, которые ежегодно обслуживают около 676 миллионов клиентов.
- В настоящее время он летает в 275 пунктов назначения по всему миру. Ежедневно компания выполняет более 4000 рейсов, соединяя людей на шести континентах.
- Delta Airlines обслуживает клиентов авиации и авиакомпаний со всего мира и выполняет как коммерческие, так и грузовые рейсы.
- В обычные годы компания обслуживает около 200 миллионов клиентов и ежегодно перевозит в среднем 2,2 миллиарда грузовых тонно-миль.
- Авиакомпания имеет постоянный денежный поток благодаря различным потокам доходов. Цикл конвертации денежных средств компании составляет около -9 дней, что дает ей достаточно места для ликвидности.
- С 2015 по 2019 год компания ежегодно генерировала в среднем 3,6 миллиарда долларов свободного денежного потока и возвращала 75% полученных денежных средств инвесторам.

Возможности/перспективы

- Delta Airlines может расширить свое присутствие в социальных сетях, чтобы воспользоваться многочисленными преимуществами, предлагаемыми платформами. Компания может использовать это как возможность расширить свою потребительскую базу.
- Подразделение технического обслуживания Delta играет важную роль в обеспечении бесперебойной работы самолетов компании. В настоящее время на его долю приходится менее 3% от общего дохода. Delta Airlines может использовать этот отдел как возможность для бизнеса, где она может начать предоставлять услуги по техническому обслуживанию и капитальному ремонту другим авиакомпаниям.
- По мере того, как авиационная отрасль вступает в цифровую эпоху, будет разрабатываться все больше и больше новых технологий для улучшения качества обслуживания клиентов и повышения их удержания.

Риски

- Один из авиационных двигателей Delta, Airbus A220, вызвал споры в отрасли. В настоящее время Delta имеет 11 самолетов Airbus A220, еще 51 находится в пути. В двигателе возникли проблемы, что побудило FAA ввести правила проверки самолетов. Поскольку у Delta очень много таких самолетов, ей необходимо придумать способы снижения рисков, которые они представляют.
- Отрасли постоянно приходится иметь дело с новыми правилами таких органов, как FAA. Законы и нормативные акты, касающиеся Delta, могут привести к увеличению эксплуатационных расходов, а также к риску вывода ее из бизнеса.
- Характер бизнеса Delta Airlines заключается в том, что его крупнейшим рынком является только Северная Америка, на которую в 2021 году приходилось около 82% общей выручки.
- Delta Airlines имеет один из самых высоких показателей текучести кадров по сравнению с отраслью в целом. Это означает, что компания должна инвестировать больше денег в обучение сотрудников.
- Дельта резко страдает от последствий геополитических рисков, последним из которых стала российско-украинский конфликт. Это заставило Delta разорвать отношения с Аэрофлотом, изменить маршруты своих рейсов и повысить цены на билеты. Энергетический кризис и рост цен на энергию из-за войны также оказали давление на деяте

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

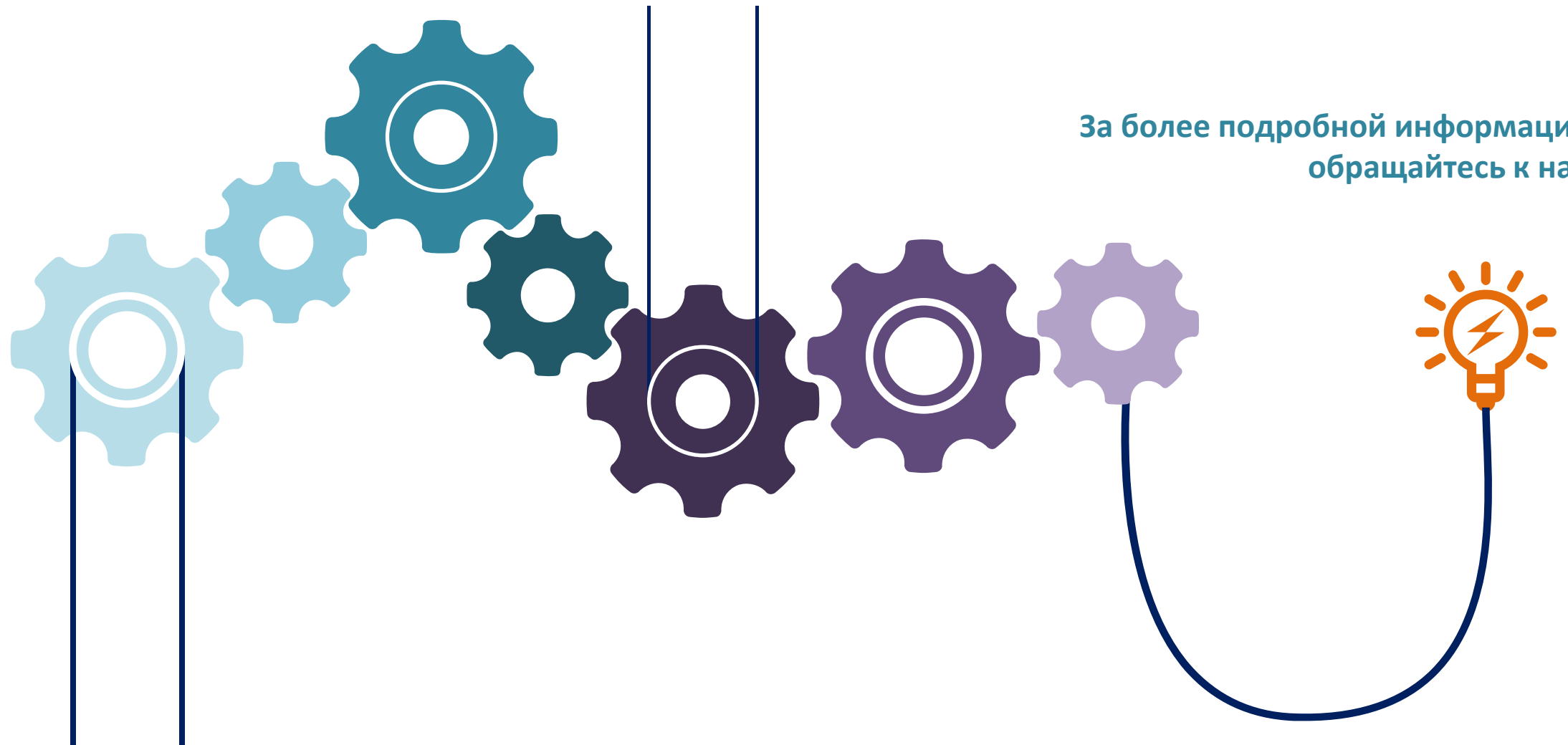
РЫНОК ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ 2021



19 Октября 2021

ВИРТУАЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ОКТЯБРЬ 2021

Спасибо за внимание!



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