

ВИРТУАЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

Июль 2020 г.

Обновленная структура виртуального портфеля

- В настоящем отчете представляем Вам обновленную структуру виртуального портфеля на последующие три месяца с июля 2020 г. по сентябрь 2020 г.
- В марте 2020 г. на фоне распространения коронавирусной инфекции COVID-19, мы приняли решение зафиксировать наш виртуальный портфель в связи с введением карантинных ограничений в ряде стран на неопределенный срок.
- Первая волна вспышки коронавируса оказала негативное влияние на динамику мировых фондовых рынков, последствия которых могут отразиться на финансовых результатах многих компании до конца текущего года. Несмотря на рост случаев заражения коронавирусом в мире, мы приняли решение возобновить виртуальный портфель, так как ожидаем начало восстановления мировых экономик и рынков к концу года в связи со снятием карантинных мер мировыми странами. Мы предоставляем Вам обновленную структуру виртуального портфеля на последующие три месяца.

Обновленная структура портфеля на 01.07.2020 г.

№	Акции	Тикер	Позиции	Сектор	Валюта	Количество	Дата покупки	Цена покупки	Сумма покупки
1	SolarEdge Technologies Inc	SEDG	Открытые	Technology	USD	71	01.07.2020	141,39	10 000
2	Yandex NV	YNDX	Открытые	Renewable Energy	USD	202	01.07.2020	49,49	10 000
3	Biogen Inc	BIIB	Открытые	Healthcare	USD	38	01.07.2020	264,77	10 000
4	Merck & Company Inc	MRK	Открытые	Healthcare	USD	128	01.07.2020	78,12	10 000
5	L3Harris Technologies Inc	LHX	Открытые	Industrials	USD	59	01.07.2020	170,49	10 000
6	Raytheon Technologies Inc	RTX	Открытые	Industrials	USD	162	01.07.2020	61,61	10 000
7	Western Digital Corporation	WDC	Открытые	Technology	USD	236	01.07.2020	42,45	10 000
8	Mastercard Inc	MA	Открытые	Technology	USD	33	01.07.2020	301,17	10 000
9	Ciena Corp	CIEN	Открытые	Communications & Networking	USD	187	01.07.2020	53,59	10 000
10	Cisco Systems Inc	CSCO	Открытые	Communications & Networking	USD	217	01.07.2020	46,06	10 000

We Power the Future



SolarEdge Technologies Inc. предлагает инверторное решение для солнечной фотоэлектрической системы. Продукты компании включают SolarEdge Power Optimizer, SolarEdge Inverter и программное обеспечение для мониторинга SolarEdge.

Текущая цена



Целевая цена



Потенциал роста



Market Cap



EV



Profit Margin

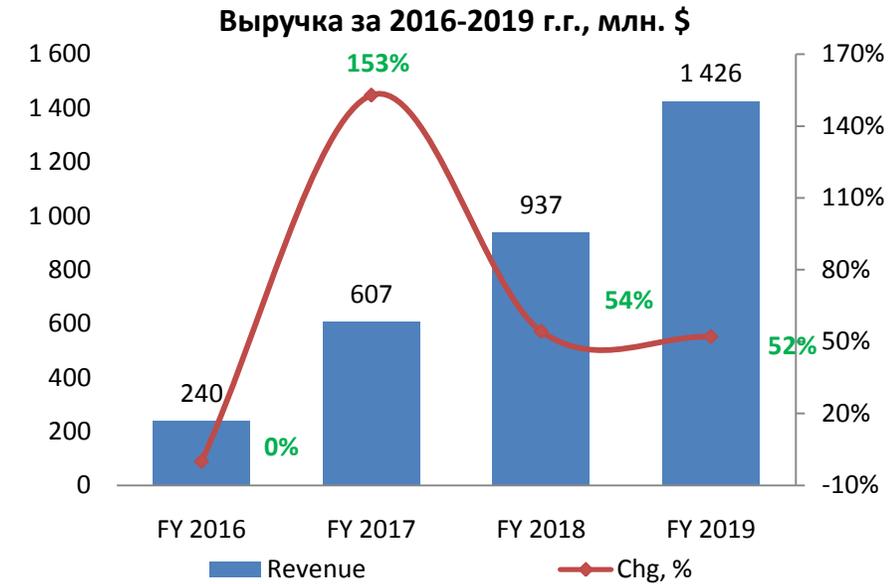


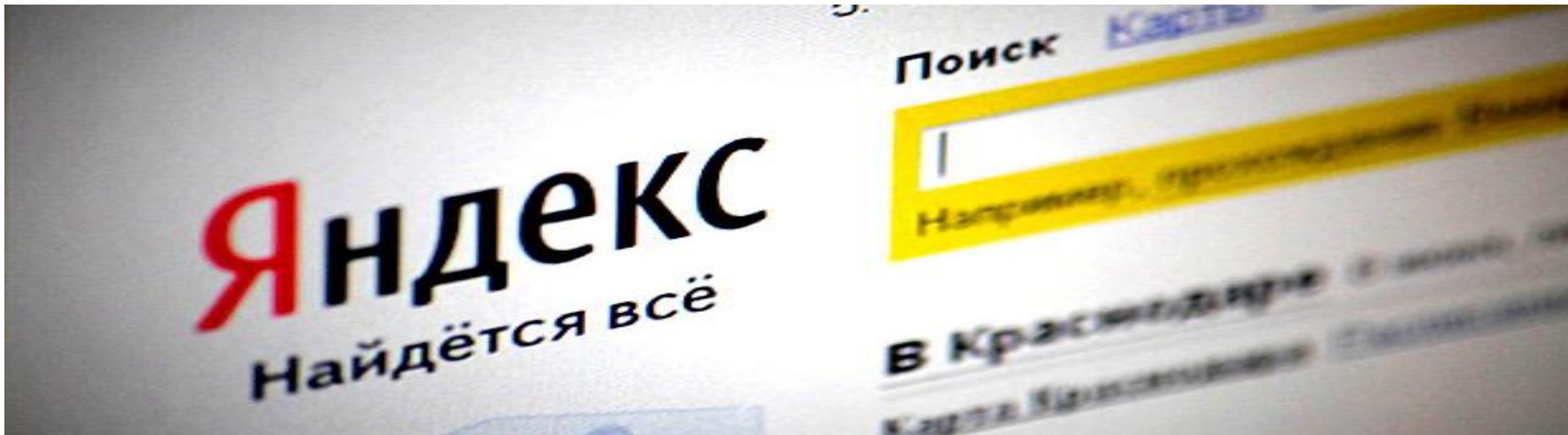
Финансовые результаты за 1 квартал 2020 г. (кв/кв)

- **Выручка** компании в 1 кв. 2020 г. выросла на 59% до \$431 млн. на фоне увеличения выручки от продаж солнечных продуктов на 61% до \$408 млн., доля которой в общей выручке составила 95%.
- **Чистая прибыль** за год увеличилась в 2 раза до \$39 млн.
- **Прогноз** на 2 кв. 2020 г. с учетом влияния Covid-19: выручка ожидается в пределах \$305 млн. - \$335 млн.; продажи от солнечной продукции в пределах \$285 млн. - \$315 млн.
- Публикация финансовых результатов за 2 кв. 2020 г. ожидается **04 августа 2020 г.**

Корпоративные новости

- В марте и апреле 2020 г. скорость установки продуктов SolarEdge за пределами США увеличилась на 15%, в то время как в США установки снизились на 16%.
- 23 июня 2020 г. SolarEdge запустил **новый инвертор Energy Hub** с технологией Prism для оптимизации энергопотребления, который поддерживает до 200% избыточного напряжения.
- В феврале 2020 г. компания получила **сертификат JET** (Japan Electrical Safety and Environment Technology Laboratory) для инвертора с технологией HD-Wave, что позволит усилить активность на японском рынке.
- В феврале 2020 г. компания **заключила контракт** с международным солнечным инвестором **Enfindus** на поставку интеллектуальных энергетических продуктов и решений, включая инверторы и оптимизаторы питания для 1 ГВт солнечных проектов.
- Отметим, что с января 2019 г. SolarEdge сотрудничает с Google для интеграции зарядки электромобилей с помощью **Google Assistant**.





Yandex NV является интернет-технологической компанией и управляет поисковой системой. Сегменты компании включают поиск и портал, электронную коммерцию, такси, рекламу и экспериментальный бизнес.

Текущая цена



Целевая цена



Потенциал роста



Market Cap



EV



Profit Margin

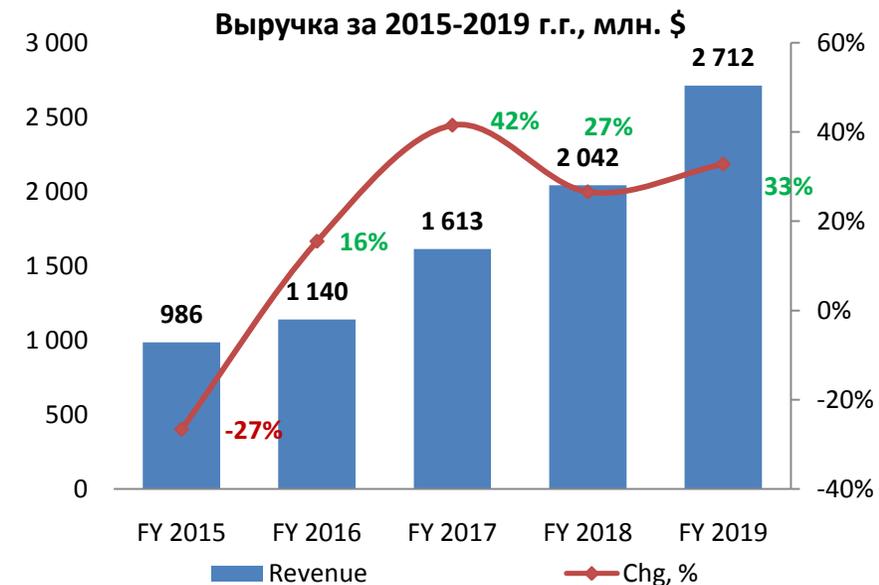


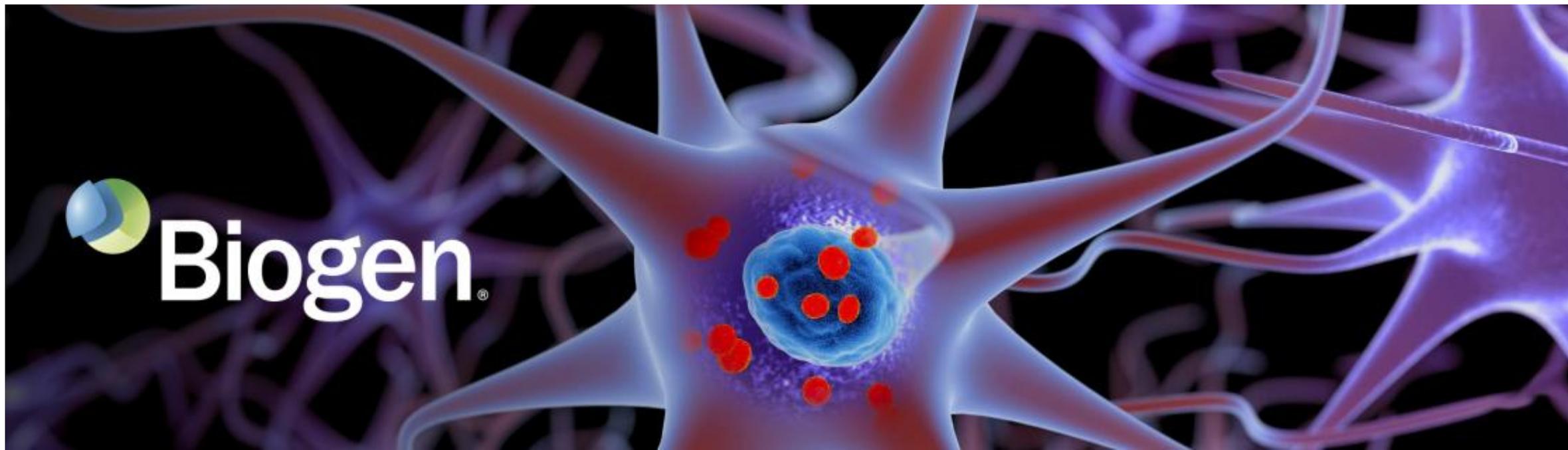
Финансовые результаты за 1 квартал 2020 г. (кв/кв)

- **Выручка** компании в 1 кв. 2020 г. выросла на 25% до \$708 млн. в результате увеличения продажи интернет-рекламы (+11%) и дохода, связанного с сегментом «Такси» (+49%).
- **Чистая прибыль** за год увеличилась на 65% до \$88 млн.
- Публикация финансовых результатов за 2 кв. 2020 г. ожидается **28 июля 2020 г.**

Корпоративные новости

- Yandex запустил **Yandex School**, платформу, объединяющую все ключевые образовательные проекты Яндекса, которая предлагает полноценную онлайн-школу для 5-11 классов, охватывающую 15 предметов с видеотрансляцией и чатами.
- 24 июня 2020 г. ПАО Яндекс и **ПАО Сбербанк** заключили рамочное соглашение, которое подразумевает прекращение сотрудничества по совместным предприятиям **«Яндекс.Маркет»** и **«Яндекс.Деньги»**. Так, Яндекс выкупит долю Сбербанка в «Яндекс.Маркете» за 42 млрд. рублей, став единственным акционером интернет-ритейлера. В свою очередь, Сбербанк выкупит 25% акций, принадлежащих интернет-компании, примерно за 2,4 млрд. рублей. До конца года сервис проведет ребрендинг и поменяет свое название. Яндекс получит возможность развивать собственные сервисы финансовых услуг. Ожидается, что сделка будет закрыта в 3 кв. 2020 года.





Biogen Inc. – многонациональное биотехнологическое предприятие, главная специализация которого является изобретение, выпуск и продажа различных препаратов, медикаментов, оборудования для лечения аутоиммунных, гематологических и нейродегенеративных заболеваний.

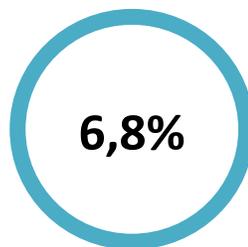
Текущая цена



Целевая цена



Потенциал роста



Market Cap



EV



Profit Margin

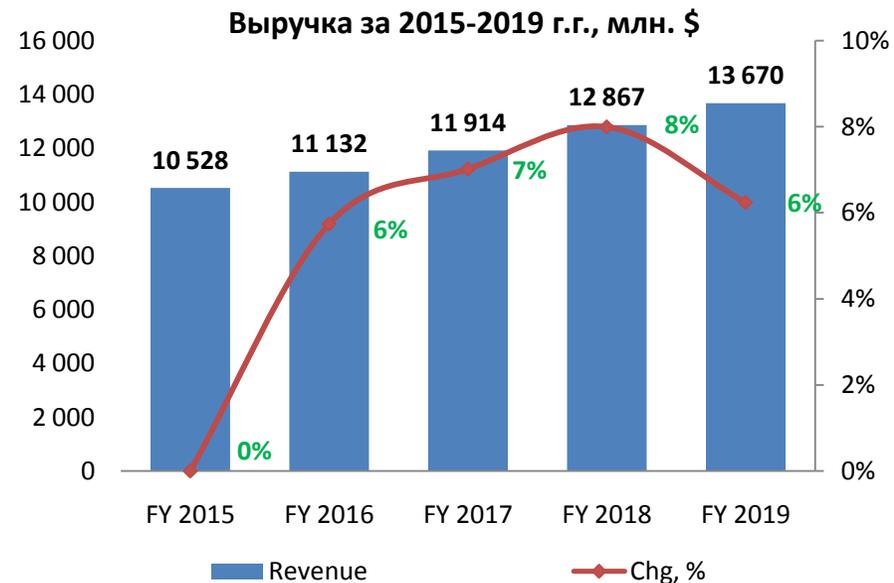


Финансовые результаты за 1 квартал 2020 г. (кв/кв)

- **Выручка** компании в 1 кв. 2020 г. увеличилась на 1% до \$3,5 млрд. на фоне роста продаж препаратов Tecfidera (+9%) и Spinraza (+8%).
- За год **чистая прибыль** компании выросла на 14% до \$1,5 млрд.
- Публикация финансовых результатов за 2 кв. 2020 г. ожидается **22 июля 2020 г.**

Корпоративные новости

- 8 июля 2020 г. компания Biogen Inc. объявила о положительных результатах исследования фазы тоферсена для потенциального лечения бокового амиотрофического склероза, результаты которой были опубликованы в The New England Journal of Medicine.
- 6 апреля 2020 г. Biogen Inc., Broad Institute of MIT, Harvard и Partners HealthCare объявили о создании консорциума, который будет создавать и совместно использовать биобанк COVID-19. Биобанк поможет ученым изучить большую коллекцию неопознанных биологических и медицинских данных для углубления знаний и поиска потенциальных вакцин и методов лечения.
- Обеспечение **непрерывной поставки лекарств** пациентам. В настоящее время компания продолжает эксплуатировать производственные мощности и поставлять лекарства, включая биологические препараты в Европе, для людей во всем мире, которые живут с серьезными заболеваниями.
- Компания **предоставила медицинское оборудование и расходные материалы** для партнеров Healthcare в штате Массачусетс, чтобы помочь диагностировать COVID-19 большему количеству людей, и предоставила средства индивидуальной защиты с 3D-печатью в Массачусетсе и Северной Каролине.





Merck & Company Inc. – глобальная медицинская компания. Компания предлагает решения для здоровья: лекарства, вакцины, биологическая терапия и продукты для здоровья животных.

Текущая цена

\$78,3

Целевая цена

\$93,0

Потенциал роста

18,8%

Market Cap

\$193,6B

EV

\$231,5B

Profit Margin

28,6%

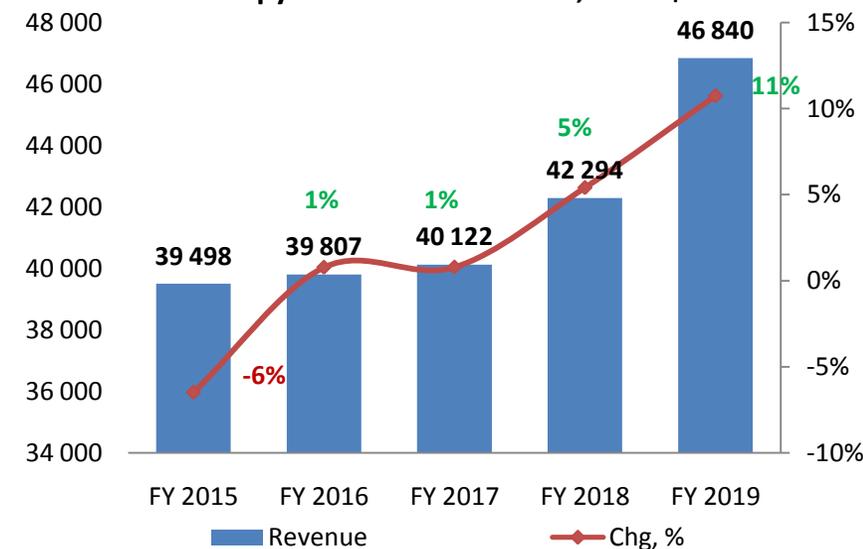
Финансовые результаты за 1 квартал 2020 г. (кв/кв)

- **Выручка** в 1 кв. 2020 г. увеличилась на 11% до \$12,1 млрд. на фоне роста продаж фармацевтической продукции на 10% до \$10,7 млрд., в составе которого наблюдается максимальный рост продаж онкологического препарата Keytruda (+45%).
- **Чистая прибыль** компании выросла на 20% до \$3,8 млрд.
- Публикация финансовых результатов за 2 кв. 2020 г. ожидается **31 июля 2020 г.**

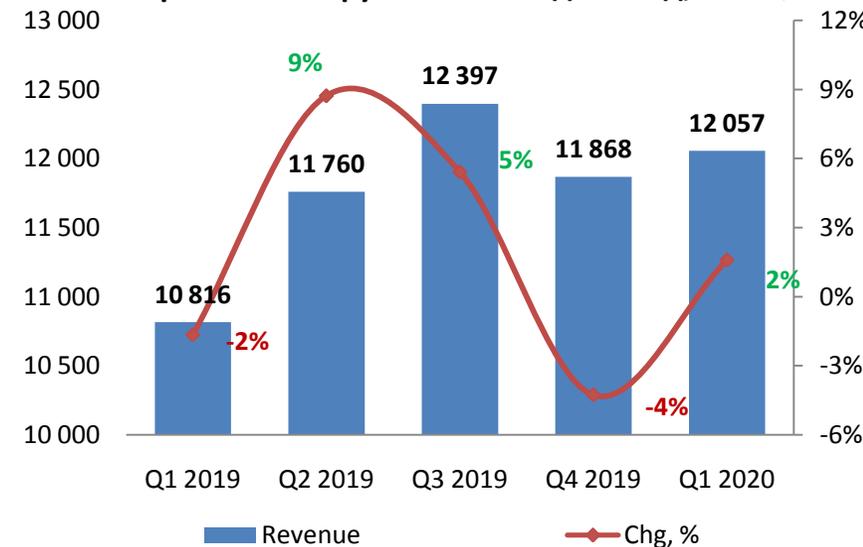
Корпоративные новости

- 19 июня 2020 г. Merck **приобрела** частную компанию **Themis**, специализирующейся на вакцинах и иммуномодуляции. В марте 2020 г. Themis присоединилась к консорциуму вместе с Институтом Пастера и Центром исследований вакцин при Университете Питтсбурга при поддержке Коалиции за инновации в области обеспечения готовности к эпидемиям для разработки вакцины для профилактики COVID-19.
- 26 мая 2020 г. Merck и Ridgeback Biotherapeutics LP, биотехнологическая компания, объявили о сотрудничестве по разработке **вакцины EIDD-2801** для лечения COVID-19, который находится на ранней стадии клинической разработки.
- 26 мая 2020 г. Merck и IAVI, некоммерческая научно-исследовательская организация, занимающаяся решением неотложных, нерешенных глобальных проблем здравоохранения, объявили о новом сотрудничестве в разработке исследовательской **вакцины против SARS-CoV-2**, которая будет использоваться для профилактики COVID-19.
- На действующих корпоративных новостях можно отметить, что COVID-19 не оказал существенного влияния на производство и поставку лекарств и вакцин Merck. Компания продолжает поддерживать нормальные уровни поставок для большинства своих продуктов.

Выручка за 2015-2019 г.г., млн. \$



Квартальная выручка за последний год, млн. \$





L3Harris Technologies Inc. – глобальная компания в области аэрокосмических и оборонных технологий. Компания предоставляет оборонные и коммерческие технологии в воздушном, наземном, морском, космическом и кибер-доменах.

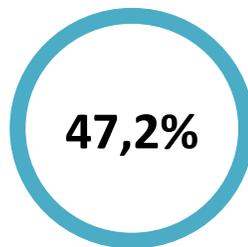
Текущая цена



Целевая цена



Потенциал роста



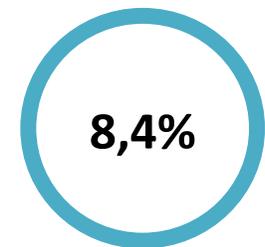
Market Cap



EV



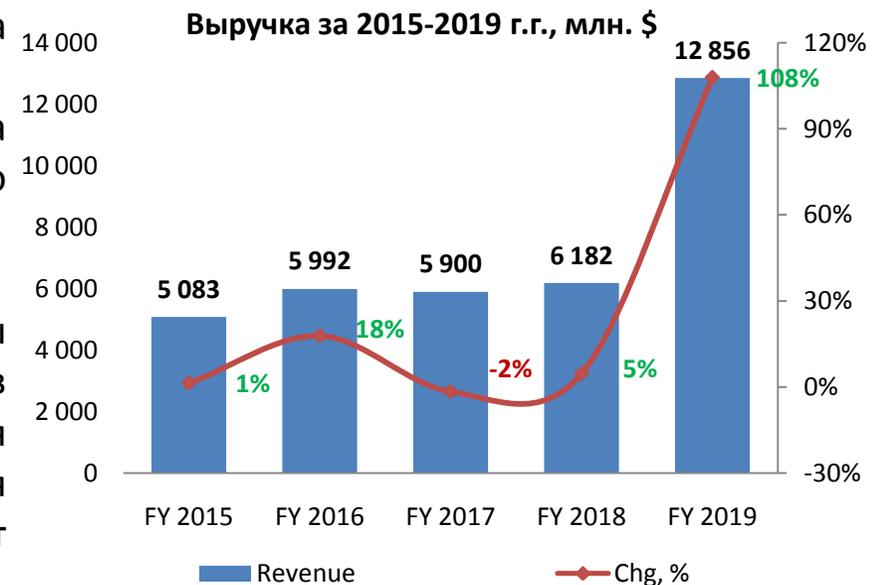
Profit Margin



- **Выручка** компании в 1 кв. 2020 г. увеличилась в 3 раза до \$4,6 млрд. на фоне роста продаж космических и бортовых систем (+25%), а также систем связи (+89%).
- В 1 кв. 2020 г. **чистая прибыль** компании снизилась на 20% до \$194 млн. на фоне роста себестоимости почти в 3 раза до \$3,3 млрд. и административных расходов в 3 раза до \$815 млн. Публикация финансовых результатов за 2 кв. 2020 г. ожидается **31 июля 2020 г.**

Корпоративные новости

- В 1 кв. 2020 г. внутренний и международный **спрос** на электрооптические системы L3Harris оставался **высоким** за счет поддержки программы UAV Shadow для армии США в виде заказа на сумму 35 млн. долл. США. Однако общий объем финансирования сократился от 454 млн. долл. США до 76 млн. долл. США. Тем не менее, компания получила **заказ на сумму 76 млн. долл. США** на электрооптические системы от нескольких союзников по НАТО и клиентов из стран Ближнего Востока.
- Кроме того, компания **получила более 100 млн. долл. США** в виде наград от Министерства национальной обороны Канады за решения по техническому обслуживанию и поддержанию флота в поддержку самолетов CF-18 и CP-140.
- 17 июня 2020 г. L3Harris объявила о **новом портативном беспилотном автомобиле Iver4 580 (UUV)**, который является вторым транспортным средством в семействе Iver4 UUV.
- 28 апреля 2020 г. L3Harris **получила третий заказ** со стоимостью 95 млн. долл. США от армии США в рамках контракта HMS (Handheld, Manpack & Small Form-Fit) на поставку многоканальных радиостанций AN/PRC-158.
- 23 апреля 2020 г. Центр космических и ракетных систем космических сил США заключил с L3Harris **пятилетний контракт на сумму 500 млн. долл. США** на поставку в модема против помех (A3M) с первоначальным заказом на сумму 30,6 млн. долл. США.
- 12 февраля 2020 г. Центр управления жизненным циклом BBC заключил с L3Harris **контракт на разработку программной платформы**, которая облегчит аналитикам использование искусственного интеллекта (ИИ) для идентификации объектов в больших наборах данных.





Raytheon Technologies Inc. занимается предоставлением технологических продуктов и услуг для строительных систем и аэрокосмической промышленности. Компания разделена на три независимые компании, как United Technologies (Pratt & Whitney и Collins Aerospace Systems), Otis и Carrier.

Текущая цена

\$60,5

Целевая цена

\$76,2

Потенциал роста

26,1%

Market Cap

\$88,1B

EV

\$168,1B

Profit Margin

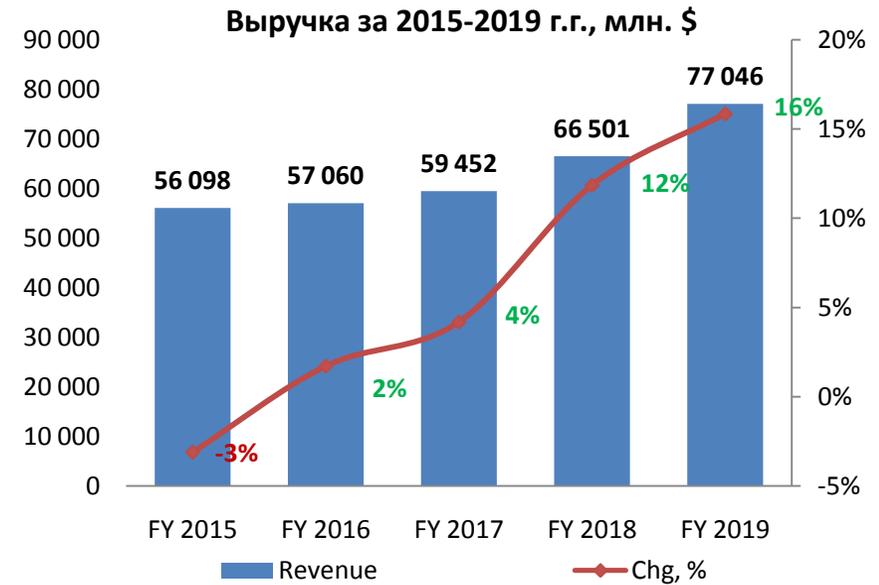
12,2%

Финансовые результаты за 1 квартал 2020 г. (кв/кв)

- **Выручка** компании в 1 кв. 2020 г. уменьшилась на 1% до \$18,2 млрд. на фоне снижения продажи компании Collins Aerospace Systems (-1%) и Carrier (-10%).
- В 1 кв. 2020 г. **чистая прибыль** компании выросла на 0,5% до \$1,5 млрд.
- Публикация финансовых результатов за 2 кв. 2020 г. ожидается **28 июля 2020 г.**

Корпоративные новости

- 26 июня 2020 г. Raytheon Missiles & Defense заключила **контракт** с Агентством по противоракетной обороне США **на сумму 2,3 млрд. долл. США** на поставку радаров AN/TPY-2 в рамках системы защиты высокогорных районов (THAAD), предназначенной для защиты от угроз баллистических ракет. Контракт является частью иностранной военной продажи Королевству Саудовской Аравии.
- 3 апреля 2020 г. Raytheon Technologies Corporation объявила об успешном завершении сделки **по слиянию** всех акций между компанией Raytheon и United Technologies Corporation.





Western Digital Corp. является разработчиком, производителем и поставщиком устройств и решений для хранения данных, которые отвечают потребностям индустрии информационных технологий (IT) и инфраструктуры, которая обеспечивает распространение данных практически в каждой отрасли.

Текущая цена

\$42,0

Целевая цена

\$60,3

Потенциал роста

43,5%

Market Cap

\$12,7B

EV

\$30,0B

Profit Margin

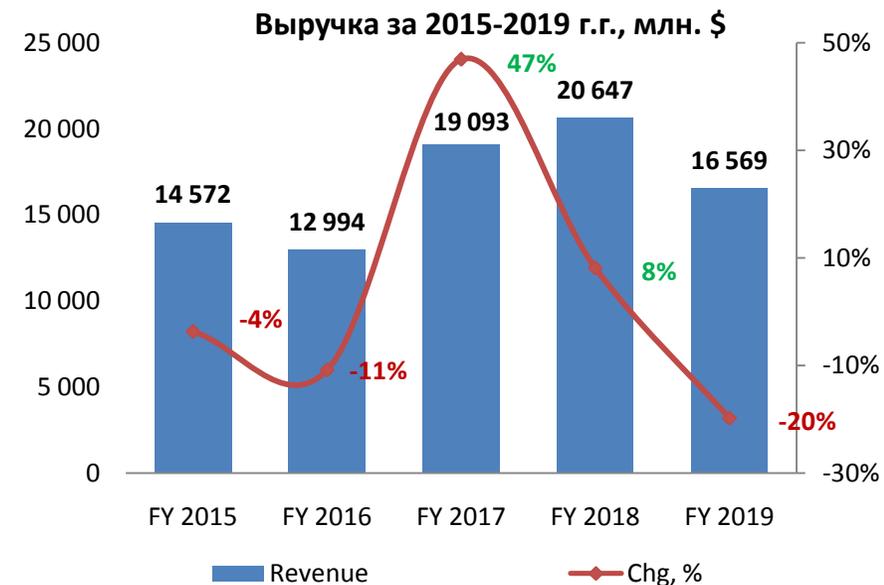
2,4%

Финансовые результаты за 1 квартал 2020 г. (кв/кв)

- **Выручка** компании в 1 кв. 2020 г. выросла на 14% до \$4,2 млрд. на фоне роста продаж по сегменту клиентские устройства (+13%), устройства и решения по обработке данных (+22%), а также клиентские решения (+2%).
- В 1 кв. 2020 г. компания зафиксировала **чистую прибыль** в размере \$42 млн. против убытка годом ранее в размере \$292 млн.
- Публикация финансовых результатов за 4 кв. 2020 г. ожидается **05 августа 2020 г.** Отметим, что финансовый год у компании начинается с июля месяца.

Корпоративные новости

- В 1 кв. 2020 г. спрос на решения для ноутбуков Western оказался выше, чем ожидалось из-за перехода на работу из дома и электронное обучение, что также благоприятно повлияло на рост доходов от продажи твердого накопителя SSD.
- При этом доход от настольных жестких дисков и мобильных флэш-битов оказались меньше ожидаемого из-за перехода на ноутбуки.
- COVID-19 негативно повлиял на розничную торговлю Western на фоне перехода от оффлайн продаж на онлайн продажи. Компания ожидает, что закрытие физических магазинов может повлиять на финансовые результаты в следующем квартале.





Mastercard Inc. – технологическая компания, которая объединяет потребителей, финансовые учреждения, торговцев, правительства и компании по всему миру, позволяя им использовать электронные формы оплаты.

Текущая цена

\$298,9

Целевая цена

\$327,8

Потенциал роста

10,0%

Market Cap

\$295,7B

EV

\$298,8B

Profit Margin

57,7%

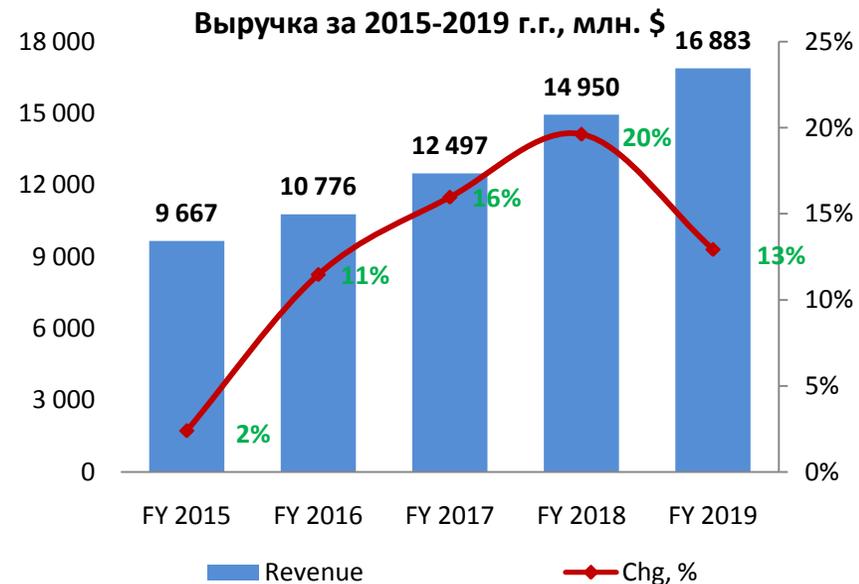


Финансовые результаты за 1 квартал 2020 г. (кв/кв)

- **Выручка** компании в 1 кв. 2020 г. выросла на 3% до \$4,0 млрд. на фоне увеличения транзакций (+14%), в том числе внутренних транзакций (+5%).
- В 1 кв. 2020 г. **чистая прибыль** компании снизилась на 1% до \$1,8 млрд. за год на фоне роста общих и административных расходов (+9%) в результате роста численности персонала, а также увеличения расходов на амортизацию (+23%).
- Публикация финансовых результатов за 2 кв. 2020 г. ожидается **31 июля 2020 г.**

Корпоративные новости

- 08 июля 2020 г. компания расширила **ShopOpenings.com**, нового инструмента онлайн-поиска, предоставляя возможность поиска в США и Канаде. Компания также представила **Digital Acceleration** для малого бизнеса для расширения в цифровом формате. Инициатива разворачивается в первую очередь в США и Латинской Америке.
- 23 июня 2020 г. Mastercard приобрела компанию **Finicity**, ведущего североамериканского поставщика доступа к финансовым данным и аналитическим данным в режиме реального времени на сумму 825 млн. долл. США.
- 12 мая 2020 г. Mastercard запустила Сервис деловых платежей **Mastercard Track™**, который обеспечивает больший контроль над платежами и более широкий обмен данными, что позволяет автоматизировать сверку для поставщиков и применять все варианты оплаты, утвержденные поставщиками. B2B платежи теперь могут работать быстрее и эффективнее для бизнеса.
- 12 марта 2020 г. Mastercard объявила о глобальном партнерстве с **Samsung** для предоставления цифрового доступа потребителям и малым предприятиям на развивающихся рынках через свою расширяемую платформу **Pay on Demand**.





Ciena Corporation – компания, специализирующаяся на сетевых стратегиях и технологиях, которая предоставляет решения, позволяющие широкому кругу сетевых операторов внедрять коммуникационные архитектуры и предоставлять широкий спектр услуг, на которые полагаются пользователи предприятий.

Текущая цена

\$53,0

Целевая цена

\$60,7

Потенциал роста

14,7%

Market Cap

\$8,6B

EV

\$5,4B

Profit Margin

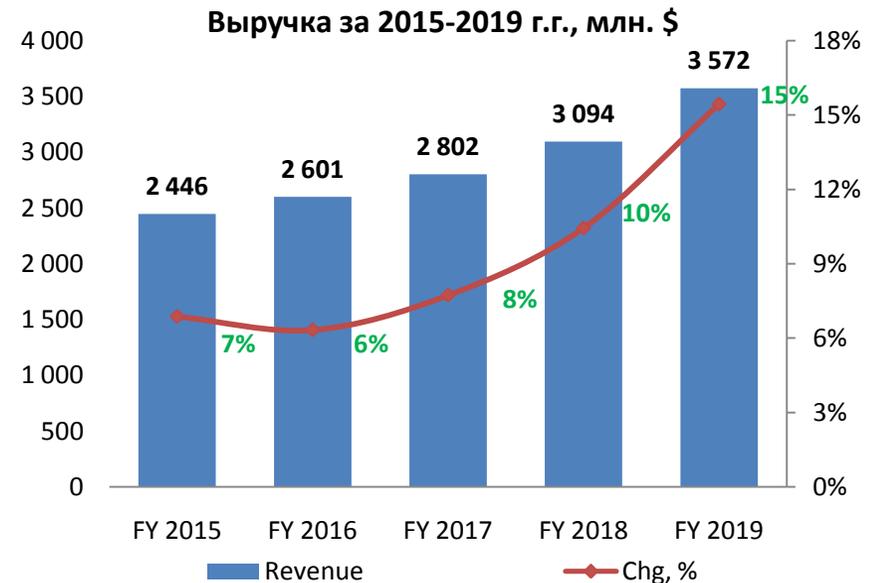
10,5%

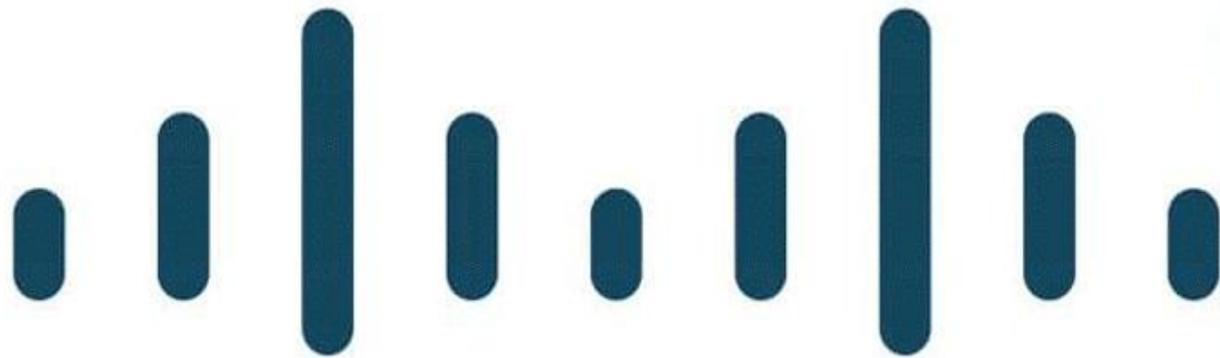
Финансовые результаты за 1 квартал 2020 г. (кв/кв)

- **Выручка** компании в 1 кв. 2020 г. выросла на 3% до \$894 млн. благодаря увеличению продаж сетевых платформ (+3%) и программного обеспечения (+27%).
- В 1 кв. 2020 г. **чистая прибыль** компании увеличилась на 68% до \$96 млн.
- Финансовый год у компании начинается с ноября месяца.

Корпоративные новости

- 09 марта 2020 г. Ciena и Arista **завершили тестирование** совместимости самого плотного и спектрально-эффективного транспортного решения 400GE в отрасли маршрутизатором 400GE. Тест показал успешное взаимодействие платформ Ciena и Arista, которые в совокупности позволяют сетевым провайдерам переключаться и передавать максимальную пропускную способность на любое расстояние, от однопролетного до дальнего и подводного каналов, при одновременном снижении занимаемой площади и мощности в средах центра обработки данных.
- 19 февраля 2020 г. Ciena добавила **новые продукты и возможности** к своим сетевым решениям 5G, направленные на снижение сложности сети и стимулирование перехода операторов с 4G на 5G – от радиостанций до центров обработки данных. Уникальный и открытый подход Ciena использует интеллектуальную автоматизацию, платформы маршрутизации следующего поколения и передовые профессиональные услуги для поддержки предоставления дифференцированных услуг 5G, таких как eMBB (расширенная мобильная широкополосная связь), mMTC (массивная связь машинного типа) и сверхнадежный Latency Communications (urLLC).





CISCO



Cisco Systems Inc. занимается разработкой и продажей ряда технологий для сетей, безопасности, совместной работы, приложений и облака.

Текущая цена



Целевая цена



Потенциал роста



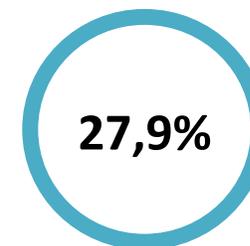
Market Cap



EV



Profit Margin

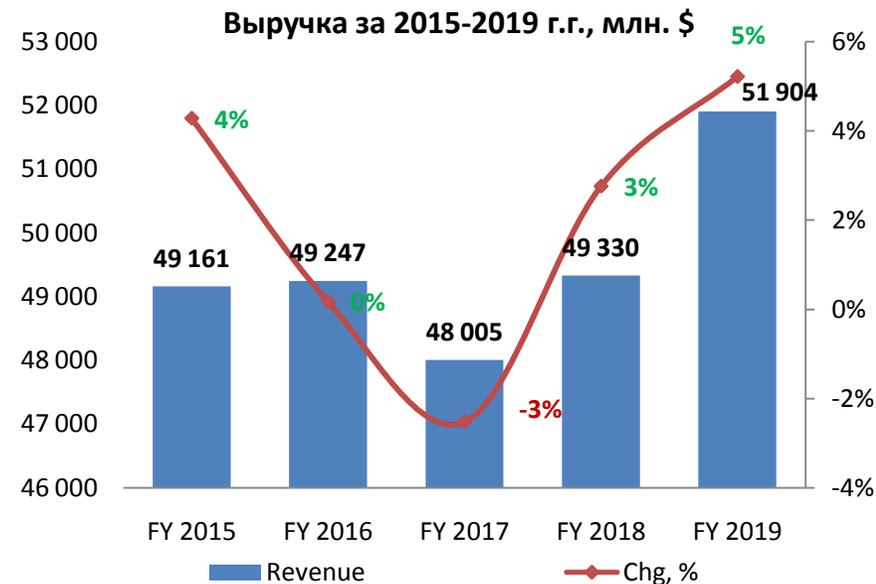


Финансовые результаты за 1 квартал 2020 г. (кв/кв)

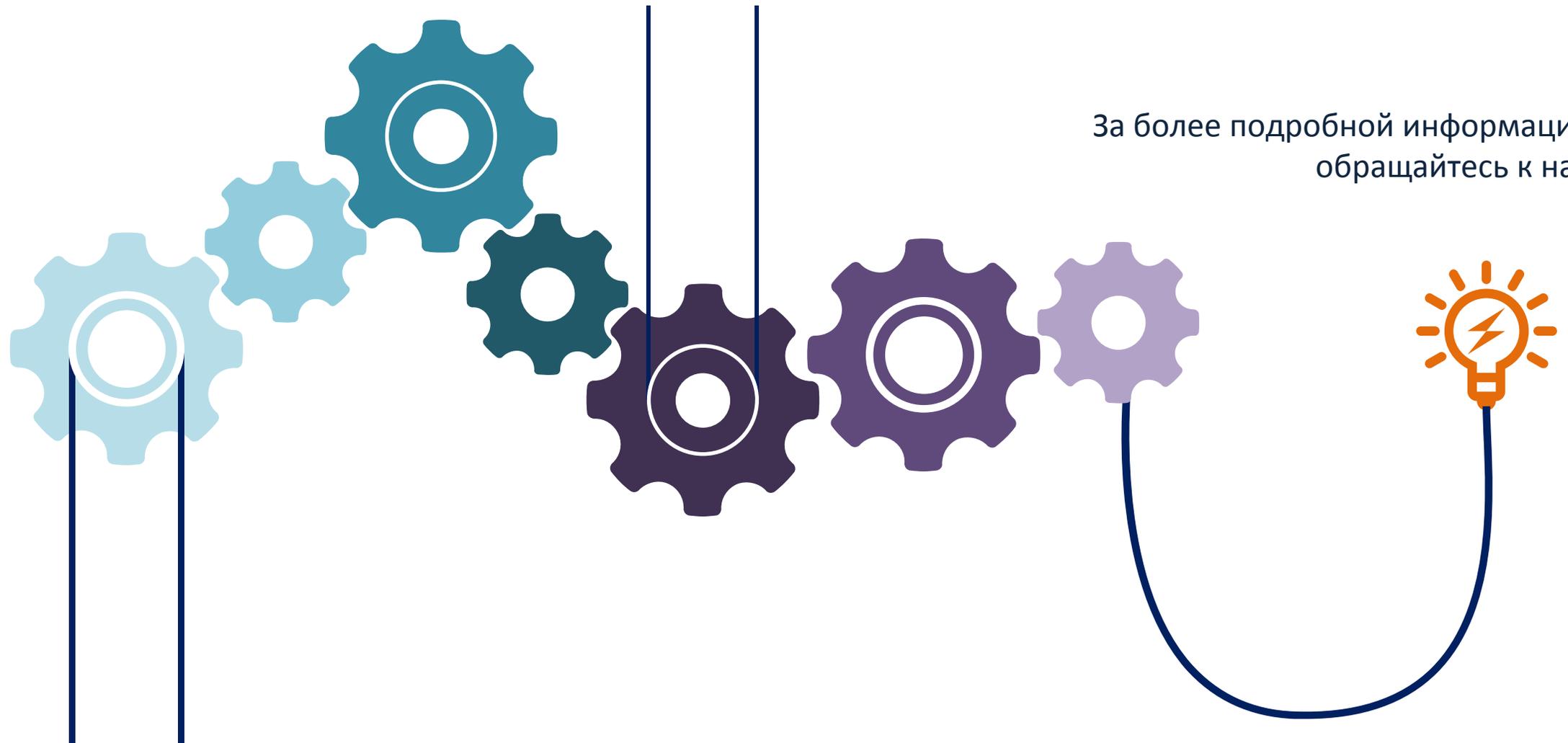
- **Выручка** компании в 1 кв. 2020 г. снизилась на 8% до \$11 983 млн. на фоне уменьшения продаж сетевых продуктов (-12%), в том числе продаж инфраструктурных платформ (-15%) и приложения (-5%).
- В 1 кв. 2020 г. **чистая прибыль** компании уменьшилась на 4% до \$2 918 млн.
- Публикация финансовых результатов за 2 кв. 2020 г. ожидается **13 августа 2020 г.** Отметим, что финансовый год у компании начинается с августа месяца.

Корпоративные новости

- 16 июня 2020 г. Cisco объявила о доступности в глобальном масштабе **Cisco SecureX**, самой широкой и интегрированной облачной платформы безопасности, входящей в состав всех продуктов Cisco Security.
- 16 июня 2020 г. Cisco объявила о ключевых усовершенствованиях **Webex** в числе которых: лучшие в отрасли возможности обеспечения безопасности, интеллектуальные и действенные идеи для обеспечения согласованного взаимодействия с пользователем и интеграции с Vox.
- 9 марта 2020 г. **Bharti Airtel**, крупнейшая в Индии интегрированная телекоммуникационная компания, объявила о **сотрудничестве** с Cisco по запуску крупнейшей в Индии 5G-ready, 100G IP и оптической интегрированной сети, предназначенной для повышения доступности и пропускной способности сети и масштаба.
- 6 апреля 2020 г. Cisco объявила о намерении приобрести частную компанию **Fluidmesh Networks**, лидера в области беспроводных транспортных сетей, переговоры по которой все еще идут.
- 9 марта 2020 г. Ведущий филиппинский поставщик цифровых услуг **PLDT** и его подразделение беспроводной связи Smart Communications объявили о готовности предоставлять услуги 5G в новой конвергентной транспортной инфраструктуре **SDN**, предоставленной Cisco.



Спасибо за внимание!



За более подробной информацией
обращайтесь к нам!

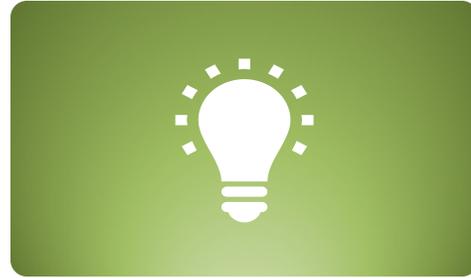
Контакты



Брокерское обслуживание

Контакты:
+7 (727) 259 88 77
(вн.608)

Эл.адрес:
SBiletskaya@centras.kz



Аналитический департамент

Контакты:
+7 (727) 259 88 77
(вн.722)

Эл.адрес:
MMelanich@centras.kz



Департамент торговых операций

Контакты:
+7 (727) 259 88 77
(вн.730)

Эл.адрес:
KDauletov@centras.kz



Вице-президент Муратова Айгуль

Контакты:
+7 (727) 259 88 77
(вн.754)

Эл.адрес:
AMuratova@centras.kz