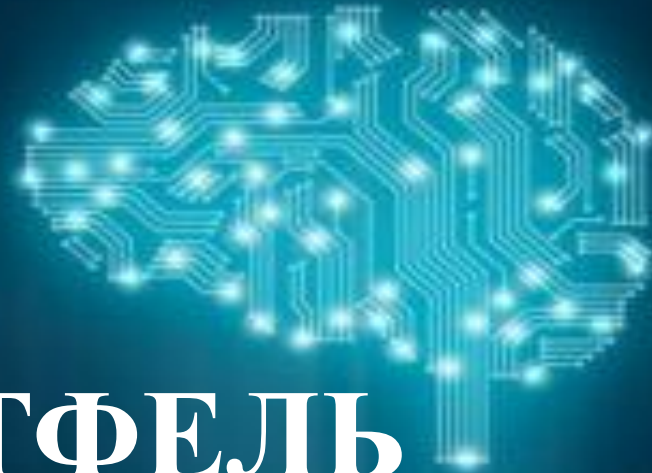


ВИРТУАЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

Ноябрь 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
июнь 2022 - октябрь 2021	-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:
- 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%)**;
- Июнь – Октябрь 2022 г. абсолютная доходность – **(-9,14%)**;

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

Лидеры

Январь-март 2022 г.



+20,3%



+10,1%

ExxonMobil +9,9%

Апрель-июнь 2022 г.



+7,71%

ExxonMobil -3,29%

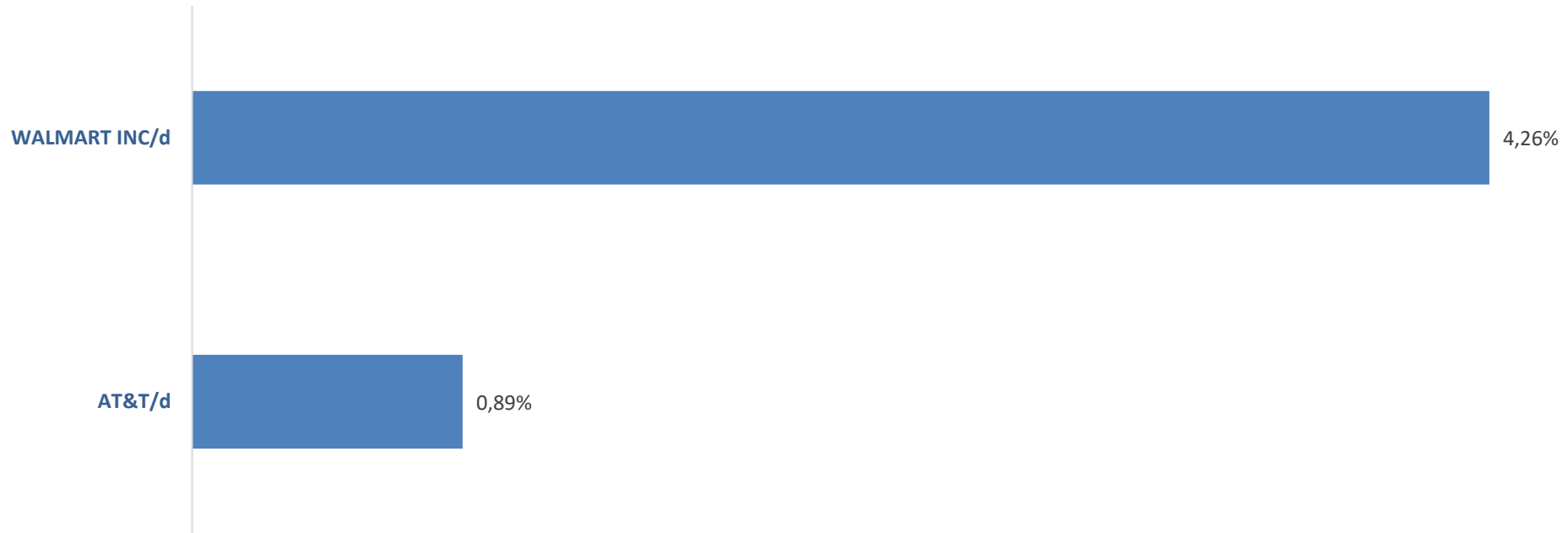
 **Exelon** -7,94%

Июнь - Октябрь 2022 г.

Walmart  4,26%

 **AT&T** 0,89%

Лидеры...



Основную поддержку акциям **Walmart Inc** оказали:
Выручка за 2 кв. \$152,9 млрд, прибыль на акцию \$1,77 против ожидаемых \$150,9 млрд и \$1,63 соответственно.
Онлайн-продажи Walmart во втором квартале увеличились на 37%.
Чистые продажи Walmart International за 2 кв составили \$24,4 млрд, увеличившись на \$1,3 млрд, или 5,7%, на что негативно повлияли курсовые колебания на \$1,0 млрд.

Основную поддержку акциям **AT&T** оказали:
За 3 кв. 2022 г. доходы провайдера беспроводных услуг выросли на 5,6%, а доходы провайдера широкополосного доступа - на 6,1%. В целом выручка составила \$30 млрд, а прибыль до вычета процентов, налогов, износа и амортизации - \$10,7 млрд.

Убыточность за период

с 30.06.2022 г. по 04.11.2022 г. составила 9,14%...

Позиции	Акции	Валюта	Количество	Дата покупки	Цена покупки	Сумма покупки	Текущая цена	Текущая сумма	Сумма дохода	Доходность позиции, %	Stop-loss*	Take profit**
Открытые	KAZATOMPROM	USD	358	23.08.2022	27,92	10 000	26,50	9 491,4	-509	-5,09%	23,7	33,5
Открытые	American Electric Power	USD	97	23.08.2022	102,66	10 000	88,68	8 638,2	-1 362	-13,62%	87,3	123,2
Открытые	DUKE ENERGY	USD	90	23.08.2022	110,93	10 000	93,22	8 403,5	-1 597	-15,97%	94,3	133,1
Открытые	EXELON CORPRTN/d	USD	220	23.08.2022	45,49	10 000	36,96	8 124,9	-1 875	-18,75%	38,7	54,6
Открытые	KIMBERLY-CLARK/d	USD	75	23.08.2022	133,69	10 000	122,02	9 127,1	-873	-8,73%	113,6	160,4
Открытые	PROCTER & GAMB/d	USD	69	23.08.2022	145,82	10 000	132,03	9 054,3	-946	-9,46%	123,9	175,0
Открытые	TYSON FOODS/d	USD	126	23.08.2022	79,53	10 000	66,56	8 369,2	-1 631	-16,31%	67,6	95,4
Открытые	AT&T/d	USD	555	23.08.2022	18,01	10 000	18,17	10 088,8	89	0,89%	15,3	21,6
Открытые	WALMART INC/d	USD	74	23.08.2022	134,97	10 000	140,72	10 426,0	426	4,26%	114,7	162,0
Открытые	COCA-COLA CO/d	USD	155	23.08.2022	64,36	10 000	58,78	9 133,0	-867	-8,67%	54,7	77,2
04.11.2022						100 000		90 856,4				

Доходность портфеля -9,14%

23.08.2022 **04.11.2022**

S&P 500	4 128,73	3 759,69	-8,94%
FTSE 100	7 488,11	7 118,20	-4,94%
NASDAQ	12 881,79	10 524,80	-18,30%

Для обновленной структуры виртуального портфеля мы используем следующие критерий:



В данном портфеле были выбраны акции из секторов Health Care, Information Technology, 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.



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 здравоохранения состоит из предприятий, которые предоставляют медицинские услуги, производят медицинское оборудование или лекарства, предоставляют медицинское страхование или иным образом способствуют оказанию медицинской помощи пациентам.

Обновленная структура виртуального портфеля

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

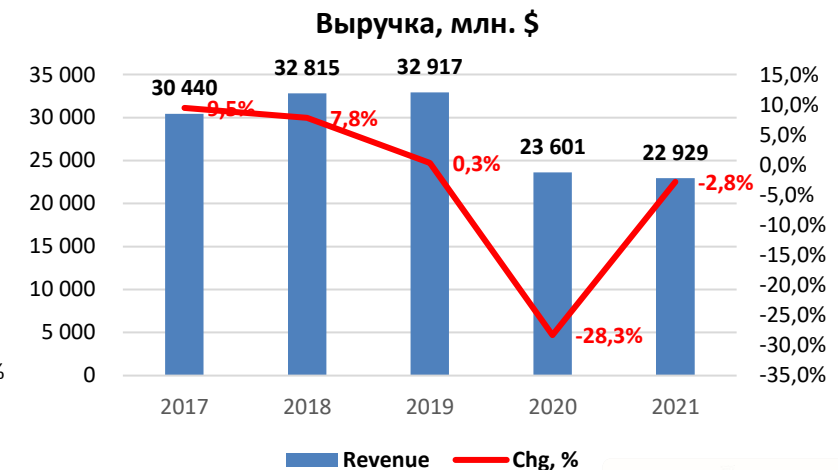
Позиции	Акции	Тикер	Сектор	Количество	Дата покупки	Цена покупки	Валюта
Открытые	Schlumberger NV	SLB	Energy	183	08.11.2022	54,69	USD
Открытые	Total	TTEF.PA	Energy	175	08.11.2022	57,14	EUR
Открытые	Humana Inc	HUM	Health Care	17	08.11.2022	557,74	USD
Открытые	Netflix	NFLX.O	Communication Services	37	08.11.2022	263,46	USD
Открытые	J M Smucker Co	SJM	Consumer Staples	67	08.11.2022	149,79	USD
Открытые	Lamb Weston Holdings Inc	LW	Consumer Staples	117	08.11.2022	85,18	USD
Открытые	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	LVMH.PA	Consumer Discretionary	15	08.11.2022	657,50	USD
Открытые	Wallmart	WMT	Consumer Staples	70	08.11.2022	142,79	USD
Открытые	Atmos Energy Corp	ATO	Utilities	95	08.11.2022	104,64	USD
Открытые	Enphase energy	ENPH.O	Information Technology	35	08.11.2022	280,07	USD

Schlumberger



- Компания «Шлюмберже» (Schlumberger) является ведущим мировым поставщиком технологий для комплексной оценки пласта, строительства скважин, управления добычей и переработки углеводородов. Компания работает более чем в 120 странах мира и насчитывает около 82 000 сотрудников свыше 170 национальностей.
- «Шлюмберже» предоставляет самый широкий в отрасли спектр продуктов и услуг — от проведения геологоразведочных работ до управления добычей, а также комплексные решения, охватывающие весь производственный цикл — от пласта до трубопровода, для оптимизации добычи углеводородов и эффективной эксплуатации месторождения.
- Компания работает во всех нефтедобывающих регионах России и стран Центральной Азии, включая Азербайджан, Казахстан, Узбекистан и Туркменистан.

Динамика акций Schlumberger за год, \$



Сильные стороны

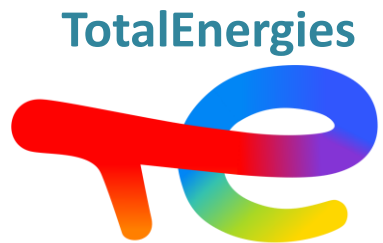
- В 3 кв. 2022 года свободный денежный поток SLB увеличился до 1,1 млрд долларов;
- Превосходные показатели на новых рынках - компания Schlumberger приобрела опыт выхода на новые рынки и достижения успеха на них.
- Компания "Шлюмберже" занимает прочное лидирующее положение на рынке в отрасли услуг и оборудования для нефтяных скважин.
- Высококвалифицированная рабочая сила благодаря успешным программам подготовки и обучения. Компания Schlumberger инвестирует огромные средства в обучение и развитие своих сотрудников, в результате чего персонал не только высококвалифицирован, но и мотивирован на новые достижения.;
- Сильный свободный денежный поток - Schlumberger имеет сильный свободный денежный поток, который обеспечивает компании ресурсы для расширения в новые проекты.

Возможности/перспективы

- Открытие новых рынков благодаря правительственному соглашению - принятие нового технологического стандарта и правительственное соглашение о свободной торговле предоставили компании Schlumberger возможность выйти на новый развивающийся рынок.
- Тенденция перехода клиентов на продукцию более высокого класса - представляет собой отличную возможность для компании Schlumberger, поскольку фирма имеет сильную узнаваемость бренда в премиум-сегменте.

Риски

- Интенсивная конкуренция - Стабильная прибыльность привела к увеличению числа игроков в отрасли за последние два года, что оказало понижающее давление не только на прибыльность, но и на общий объем продаж.
- Компания может столкнуться с судебными исками на различных рынках, учитывая - различные законы и постоянные колебания в отношении стандартов продукции на этих рынках.
- Торговые отношения между США и Китаем могут повлиять на планы роста Schlumberger - это может привести к полномасштабной торговой войне, которая может помешать расширению деятельности Schlumberger в Китае



TotalEnergies

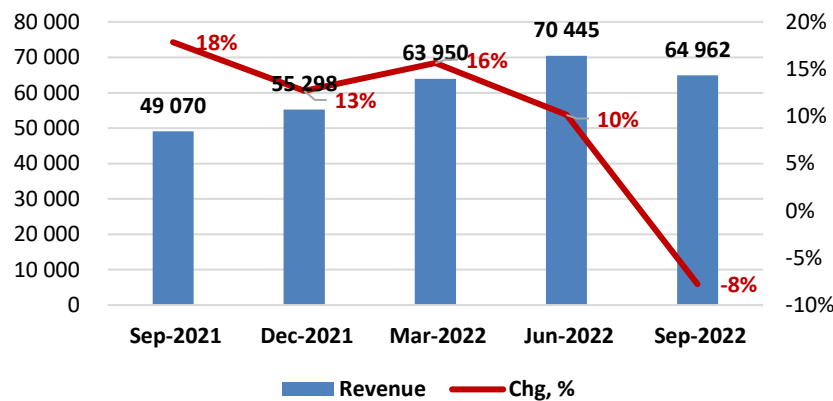


- TotalEnergies - французская транснациональная интегрированная нефтегазовая компания. Основание компании было заложено еще в 1924 году. Total является седьмой "суперкрупной" нефтяной компанией.
- Ее деятельность охватывает всю нефтегазовую цепочку - разведку и добычу нефти и природного газа, производство электроэнергии, транспортировку, переработку, сбыт нефтепродуктов и международную торговлю нефтью и продуктами.
- Интегрированные бизнес-операции, широкая резервная база и прочное положение на рынке СПГ укрепили деятельность компании.
- Доход TotalEnergies за двенадцать месяцев, закончившиеся 30 сентября 2022 года, составил \$254,655 млрд, увеличившись на 57,5% по сравнению с прошлым годом.

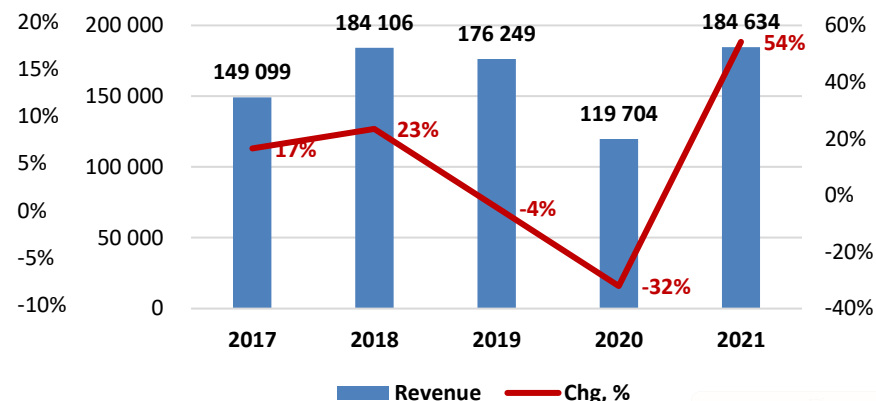
Динамика акций TotalEnergies за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$





TotalEnergies

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

- TotalEnergies инвестирует значительные средства в увеличение солнечной и ветровой энергии, что в конечном итоге поможет увеличить объемы хранения энергии.
- Цель TotalEnergies - воспользоваться возможностью стать одним из пяти крупнейших производителей возобновляемой энергии в мире к 2030 году.

Риски

- Стратегические партнерства, рост добычи сырой нефти и увеличение мощностей по переработке могут предоставить компании возможности для роста. Однако колебания цен на нефть и газ, риски, связанные с деятельностью по разведке и разработке месторождений, и нормативные акты в области гидроразрыва пласта могут повлиять на ее деятельность.
- Нефть и газ были очень важным предметом обсуждения между многими странами в течение последнего столетия. Потребности в энергии и ее производство всегда окружены политикой. TotalEnergies может стать жертвой политического развития в будущем.
- Поскольку компания ведет свою деятельность во многих странах, она подвержена колебаниям валютных курсов, особенно учитывая нестабильный политический климат на ряде рынков по всему миру.

Humana

Humana®

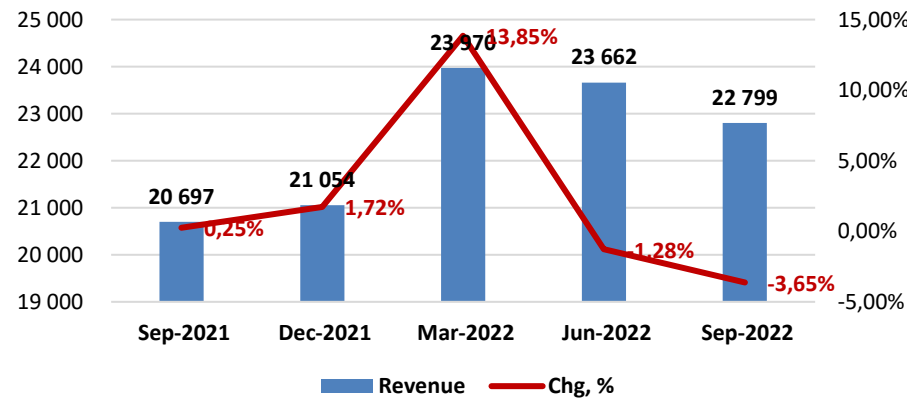


- Humana Inc. - это американская коммерческая компания медицинского страхования, расположенная в Луисвилле, штат Кентукки. В 2021 году компания заняла 41 место в списке Fortune 500, что сделало ее самой высокорейтинговой (по доходам) компанией, расположенной в штате Кентукки. Она была третьим по величине поставщиком услуг медицинского страхования в стране.
- Компания предлагает полностью застрахованные медицинские и специализированные медицинские страховые услуги, включая услуги по зрению, стоматологические услуги, другие дополнительные медицинские услуги.
- Компания предоставляет эти продукты и услуги через свою сеть поставщиков медицинских услуг, работающих по контракту, прямых торговых представителей и представителей по телемаркетингу, а также лицензированных независимых брокеров и агентов.
- Доход компании Humana в 3 квартале, закончившийся 30 сентября 2022 года, составил \$22,799 млрд, увеличившись на 10,16% по сравнению с предыдущим годом.
- Доход компании Humana за двенадцать месяцев, завершившиеся 30 сентября 2022 года, составил \$91,485 млрд, увеличившись на 12,84% по сравнению с предыдущим годом.

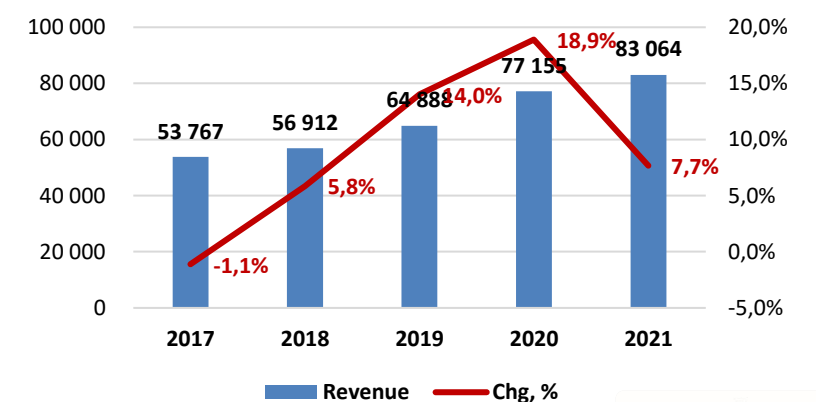
Динамика акций Humana за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$



Сильные стороны

- Humana - один из крупнейших операторов больниц в США, с 1991 года компания владеет более чем 77 больницами.
- Фокус на социальных программах: Humana уже продолжительное время поддерживает глобальные планы здравоохранения, как правило, включающие медицинские услуги, медицинское страхование и оздоровительные услуги. Предоставляя разнообразные услуги мирового класса, она является лидером отрасли в области охраны здоровья и оздоровительных планов.
- Humana добилась доверия более миллиона клиентов и имеет слаженную команду управления взаимоотношениями с клиентами, с помощью которой она обеспечивает удовлетворенность своих текущих клиентов, а также пользуется хорошим статусом бренда среди потенциальных клиентов.

Возможности/перспективы

- Новые клиенты через онлайн-канал - За последние несколько лет компания инвестировала огромные средства в онлайн-платформу. Эти инвестиции открыли для Humana новый канал продаж. В ближайшие несколько лет компания сможет использовать эту возможность, лучше зная своих клиентов и обслуживая их потребности с помощью аналитики больших данных.
- Поскольку covid-19 ослабляет иммунитет и финансовое здоровье людей, они становятся подвержены и всем другим заболеваниям, и Humana может разработать для них специальные планы медицинского обслуживания.
- Потребители в отрасли становятся более сознательными в вопросах здоровья, и этот сегмент постоянно растет. Humana Inc может воспользоваться этим преимуществом, производя продукты, полезные для здоровья клиентов.

Риски

- Политическая неопределенность в стране становится препятствием для бизнеса, временами мешая работе и заставляя компанию нести ненужные расходы.
- Колебания процентных ставок в стране не обеспечивают стабильной финансовой и экономической среды.
- Усиление конкуренции: в отрасли наблюдается рост конкуренции, что оказывает понижающее давление на цены. Это может привести к снижению доходов Humana Inc, если она приспособится к изменениям цен, или к потере доли рынка, если она этого не сделает.

Netflix

NETFLIX

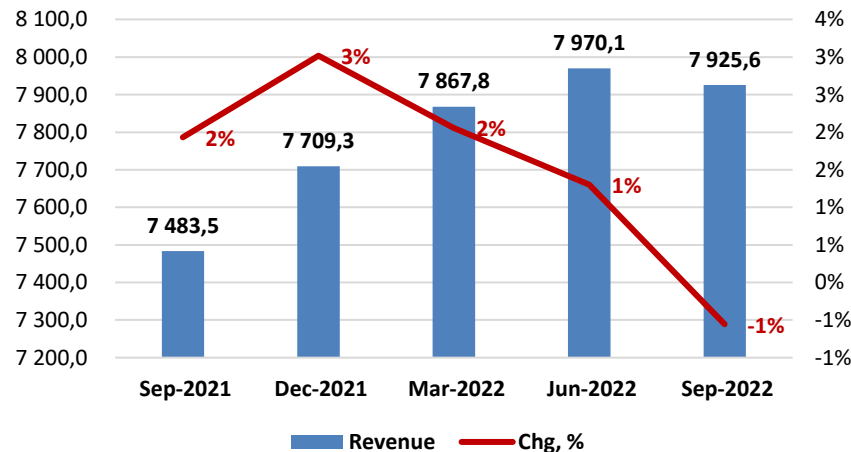


- Компания Netflix начала свою деятельность в 1997 году как веб-сайт. В то время он позволял людям арендовать DVD-диски онлайн. Таким образом, арендатор мог получать их по почте. Хотя в некоторой степени эта компания конкурировала с телевидением за время, которое люди тратили на развлечения, она более 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.

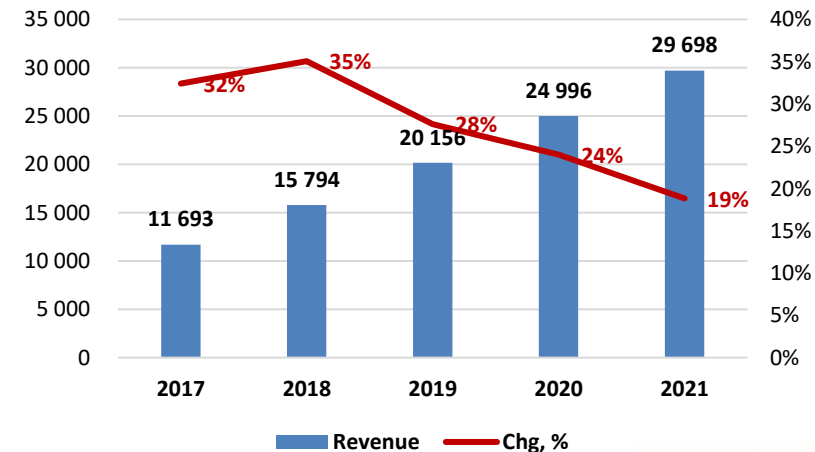
Динамика акций Netflix за год, \$



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.

J M Smucker



THE J.M. SMUCKER Co

Market Cap.

\$15,96B

Текущая цена

\$149,79

PE

27,08

Target Price

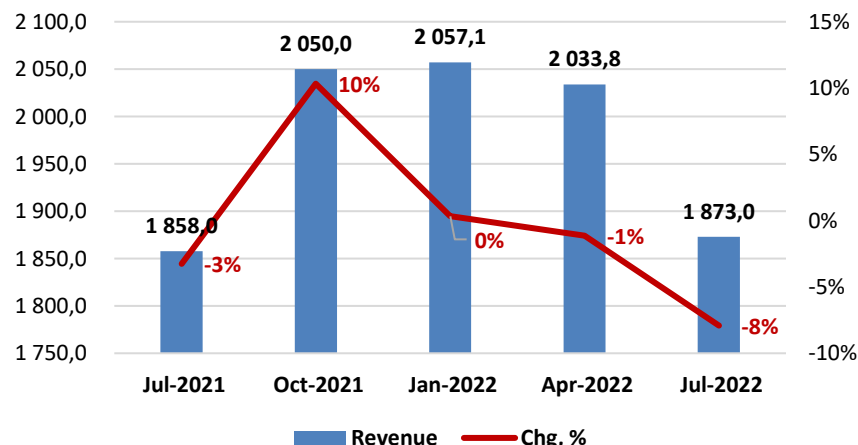
\$140,69

- Компания J.M. Smucker, также известная как Smuckers, является американским производителем продуктов питания и напитков. Штаб-квартира компании находится в Оррвилле, штат Огайо, компания была основана в 1897 году как производитель яблочного масла.
- В настоящее время J.M. Smucker имеет три основных подразделения: потребительские продукты, корма для домашних животных и кофе.
- Продуктовая линейка компании включает кофе, корм для собак, корм для кошек, закуски для домашних животных, арахисовое масло, фруктовые пасты, замороженные закуски, которые легко держать в руках, пищевые жиры и масла, продукты с контролем порций, соки и напитки, а также смеси и ингредиенты для выпечки.
- Доход компании J M Smucker за двенадцать месяцев, закончившиеся 31 июля 2022 года, составил \$8,014 млрд, увеличившись на 1,58% по сравнению с прошлым годом.

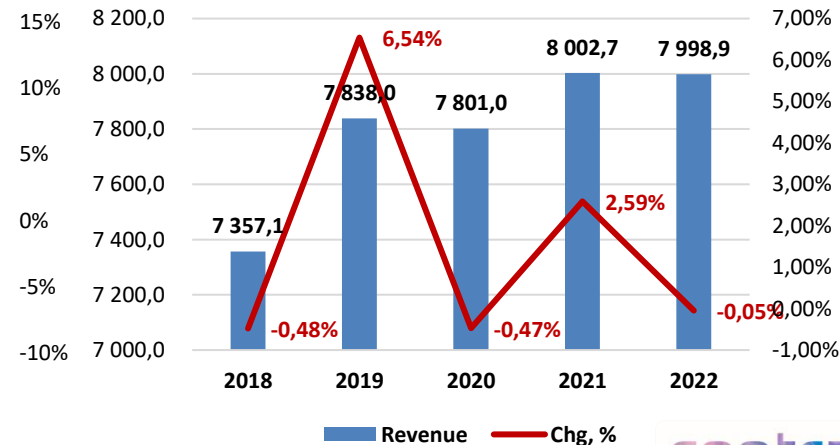
Динамика акций J.M. Smucker за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$





THE J.M. SMUCKER Co

Сильные стороны

- Иконические бренды в портфеле компании, которым доверяют и которые продемонстрировали свою силу и устойчивость
- На протяжении многих лет J.M. Smucker инвестировала в создание сильного портфеля брендов
- Компания также имеет хорошо налаженную дистрибьюторскую сеть. Около года назад компания инвестировала средства в строительство нового завода с целью значительного сокращения рабочей силы. Этот шаг позволит сократить операционные расходы компании и, следовательно, увеличить маржу прибыли.

Возможности/перспективы

- Способность Компании успешно интегрировать приобретенные и объединенные предприятия своевременно и экономически эффективно.
- Новые клиенты через онлайн-канал. За последние несколько лет компания инвестировала огромные средства в онлайн-платформу. Эти инвестиции открыли новый канал продаж для J.M. Smucker.

Риски

- Риски, связанные с производными и стратегиями закупок, используемыми компанией для управления рисками изменения цен на сырьевые товары, включая риск того, что такие стратегии могут привести к значительным убыткам и негативно повлиять на ликвидность компании
- Тенденции цен на сырую нефть и их влияние на транспортные, энергетические и упаковочные расходы
- влияние аварий и стихийных бедствий, включая неурожай и ущерб от ураганов

Lamb Weston Holdings



▪ Lamb Weston - ведущий поставщик замороженного картофеля, сладкого картофеля, закусок и овощей для ресторанов и розничной торговли по всему миру. Более 60 лет Lamb Weston лидирует в отрасли замороженного картофеля, внедряя инновационные продукты для своих клиентов. Продукцию Lamb Weston можно найти в более чем 100 странах мира.

▪ Штаб-квартира компании находится в городе Игл, штат Айдахо, а производственные операции сосредоточены на Тихоокеанском Северо-Западе, в основном в лучшем в мире регионе по выращиванию картофеля - бассейне реки Колумбия. В офисах продаж, производственных предприятиях и корпоративных офисах Lamb Weston работает более 7 000 человек по всему миру.

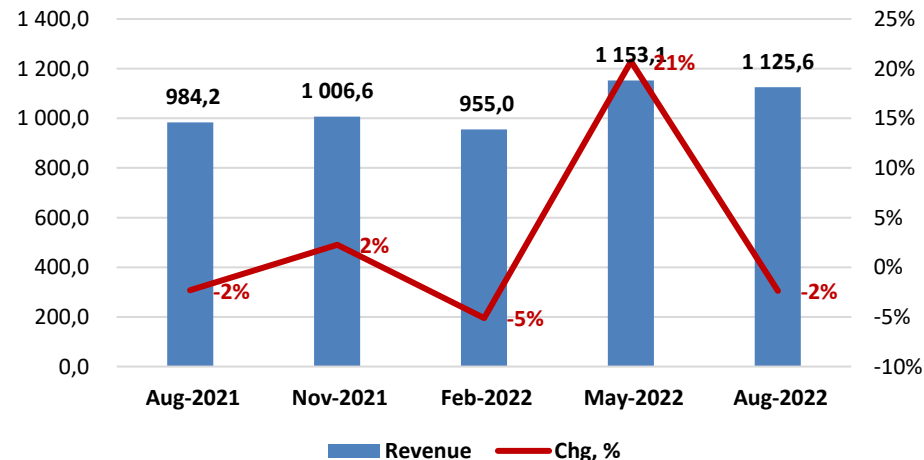
▪ По сравнению с 3 кв. 2021 финансового года:

- Чистые продажи увеличились на 7% до \$955 млн;
- Прибыль от операций увеличилась на 33% до \$134 млн;
- Чистая прибыль увеличилась на 61% до \$107 млн;

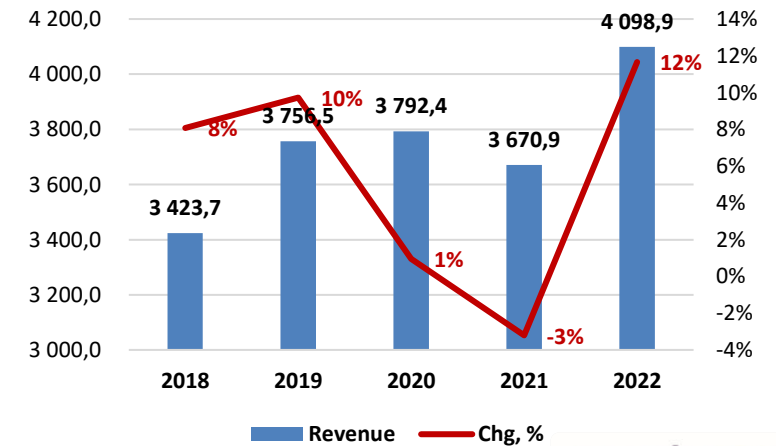
Динамика акций Lamb Weston Holdings за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$



Сильные стороны

- Lamb Weston Holdings - один из ведущих игроков в отрасли производства продуктов питания в США. За годы своего существования она не только изменила бизнес-ландшафт в отрасли пищевой промышленности в США, но и на существующих рынках.
- Lamb Weston Holdings Inc имеет хорошо функционирующий и интерактивный веб-сайт, который привлекает большое количество интернет-трафика и продаж.
- За последние несколько лет компания Lamb Weston Holdings выпустила множество новых продуктов, учитывая меняющиеся предпочтения потребителей и давление со стороны конкурентов.
- Lamb Weston Holdings - одна из самых инновационных компаний в секторе пищевой промышленности.

Возможности/перспективы

- Lamb Weston Holdings может использовать новейшие технологические разработки для улучшения процесса производства и проектирования в секторе пищевой промышленности.
- Она может использовать автоматизацию с помощью машинного обучения и искусственного интеллекта для ускорения производства при более низких затратах, а также использовать рост спутниковых технологий и технологий слежения для улучшения управления запасами, транспортировки и доставки.

Риски

- Существует высокая вероятность снижения потребительской уверенности, учитывая - высокий уровень инфляции, снижение стабильности рабочих мест, рост стоимости жизни, повышение процентных ставок и старение населения.
- Рынки Европейского союза сталкиваются большими проблемами после Ковида – высокой инфляцией, высокие цены на сырьевые товары, вызванные ситуацией в Украине. Lamb Weston Holdings столкнется с разными проблемами в разных частях Европы. Например, она столкнется с инфляционным давлением в Великобритании, Франции и Германии, а также геополитической нестабильностью в Восточной Европе.

LVMH

LVMH

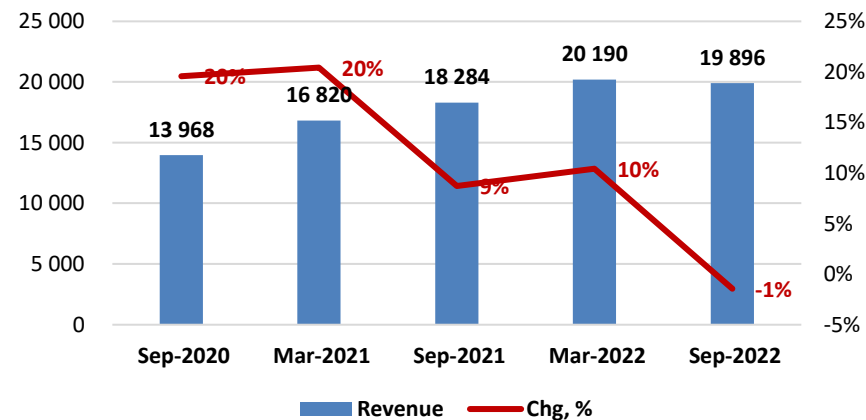


- Созданная в 1987 году, группа LVMH сегодня включает в себя более 75 эксклюзивных Домов, каждый из которых создает высококачественную продукцию. Среди них Christian Dior, Fendi, Givenchy, Marc Jacobs, Stella McCartney, Loewe, Loro Piana, Kenzo, Celine, Sephora, Princess Yachts, TAG Heuer, Bulgari и Tiffany & Co.
- Это единственная группа, представленная во всех пяти основных секторах рынка роскоши: вино и спиртные напитки, мода и кожаные изделия, парфюмерия и косметика, часы и ювелирные изделия и розничная торговля.
- В настоящее время в LVMH работает более 175 000 человек по всему миру, а объем продаж в 2021 году составил 64,2 миллиарда евро.
- LVMH за первые девять месяцев 2022 года получила выручку в размере 56,5 млрд евро, что на 28% больше, чем за аналогичный период 2021 года.

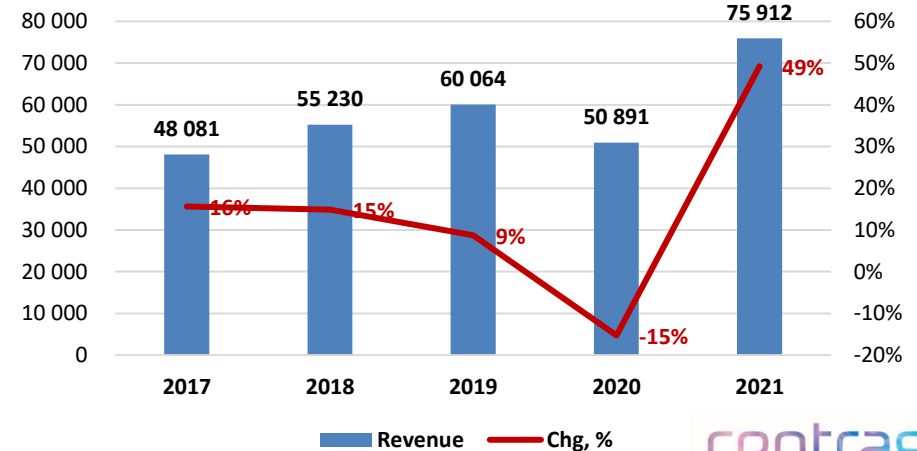
Динамика акций LVMH за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$



LVMH

Сильные стороны

- Продукция LVMH всегда была стандартом с точки зрения дизайна и качества сумок. Давняя ассоциация с высоким качеством является главной сильной стороной.
- LVMH имеет большую узнаваемость, поэтому люди предпочитают носить сумки с монограммой бренда, так как она ассоциируется с классом и престижем в обществе.
- Компанию всегда поддерживали знаменитости шоу-бизнеса.
- Бренд продает свои товары через собственные магазины, а также через высокочеловеческие розничные сети и на своем сайте. Бренд представлен в более чем 50 странах мира в более чем 460 магазинах.
- В компании работают лучшие дизайнеры со всего мира.

Возможности/перспективы

- Возможности роста рынка: Доходы рынка предметов роскоши в 2022 году составят 312,60 млрд долларов США. Ожидается, что рынок будет расти ежегодно на 5,40%. Это огромный шанс для компаний, продающих предметы роскоши.
- Пересмотр имиджа бренда в целях привлечения большего числа миллениалов и представителей поколения Z.
- Потенциал в Азии, особенно в Китае и Индии.

Риски

- Самая основная угроза, с которой сегодня сталкиваются предметы роскоши, - это контрафактная продукция на рынке. Наличие подделок не только создает бренду плохой имидж, но и снижает процент рынка.

Walmart

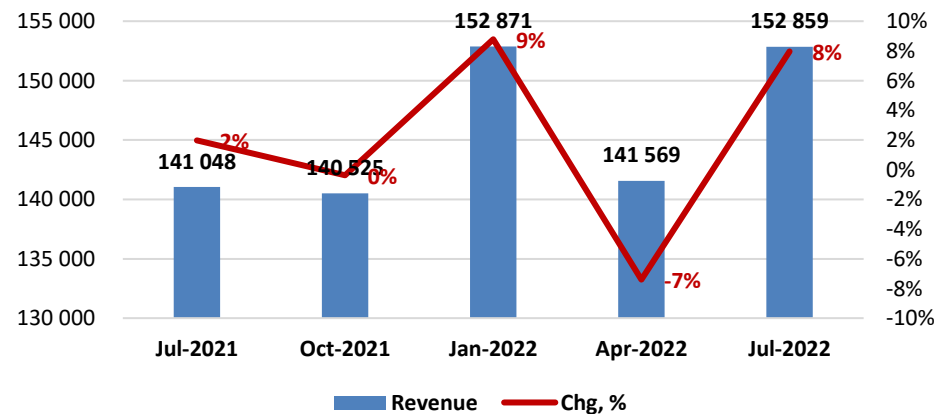


- Американская компания, управляющая крупнейшей в мире сетью оптовой и розничной торговли, действующей под торговой маркой Walmart.
- Компания работает в трех сегментах: Walmart U. S., Walmart International и Sam's Club.
- Американский сегмент Walmart включает в себя концепцию массового мерчанта Компании 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.

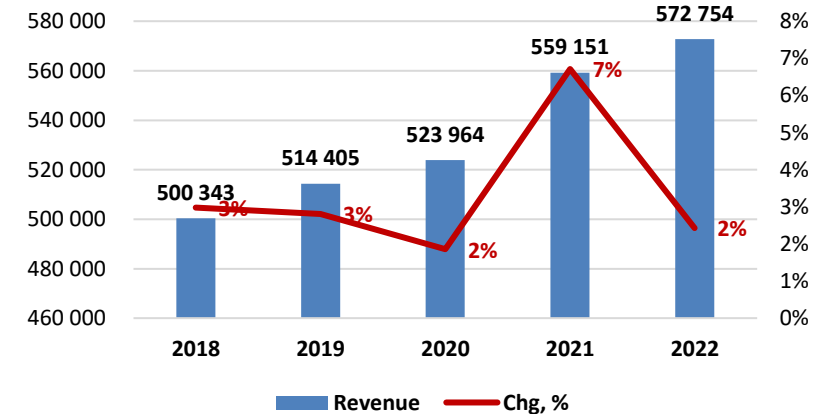
Динамика акций Walmart за год, \$



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.

Atmos Energy

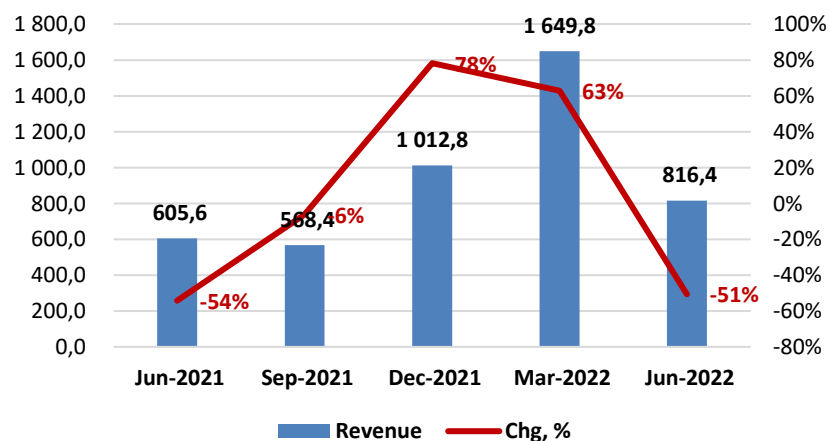


- Корпорация Atmos Energy вместе со своими дочерними компаниями занимается регулируемым распределением природного газа, а также трубопроводами и хранилищами в США. Она осуществляет свою деятельность через два сегмента: "Распределение" и "Трубопроводы и хранилища".
- Это крупная коммунальная компания, работающая в 13 штатах. В национальном масштабе она занимает пятое место среди газораспределительных компаний.
- Atmos Energy выросла с 279 000 клиентов в 1983 году до более чем 3 миллионов клиентов сегодня - в основном за счет приобретения активов коммунальных предприятий. Компания осуществляет регулируемые коммунальные операции в штатах Колорадо, Канзас, Кентукки, Луизиана, Миссисипи, Теннесси, Техас и Вирджиния. Atmos Energy является крупнейшим дистрибьютором природного газа в штатах Техас, Луизиана и Миссисипи.

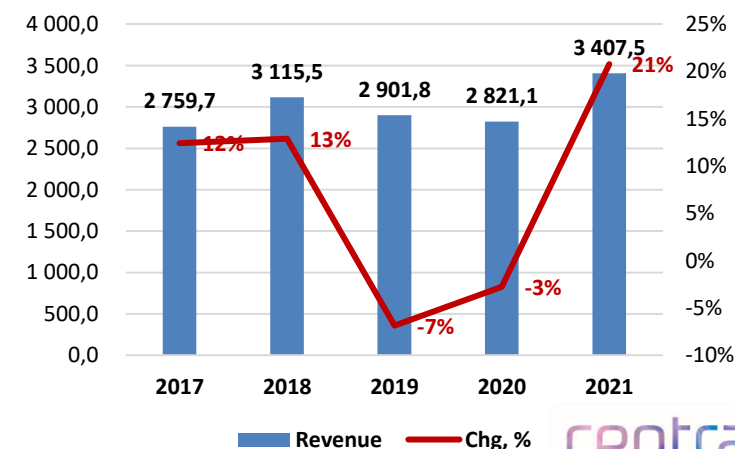
Динамика акций Atmos Energy за год, \$



Квартальная выручка за последний год, млн. \$



Выручка, млн. \$



Сильные стороны

- Корпорация Atmos Energy является крупнейшим в стране полностью регулируемым дистрибьютором природного газа.
- За годы работы Atmos Energy построила надежную дистрибьютерскую сеть.
- Широкая клиентская база: Atmos Energy обслуживает широкий круг потребителей.
- Высококвалифицированная рабочая сила благодаря успешным программам подготовки и обучения. Atmos Energy инвестирует огромные ресурсы в обучение и развитие своих сотрудников

Возможности/перспективы

- Некоторые компании в Северной Америке поставляют электроэнергию и газ. Поэтому они используют преимущества такого широкого спектра своей продукции. Однако Atmos Energy занимается только поставками газа на рынки США. Это увеличивает риск, связанный с работой на рынке газа. Таким образом, компания в значительной степени зависит от цен на газ.
- Atmos Energy может использовать такие цифровые технологии, как искусственный интеллект и машинное обучение для автоматизации производственного процесса.

Риски

- Колониальный трубопровод показал, насколько уязвимы современные организации перед международными хакерами, злоумышленниками и нарушителями. Нарушение кибербезопасности, утечка данных и т.д. могут серьезно поставить под угрозу будущий рост компании.

Enphase Energy



Market Cap.



Текущая цена



PE



Target Price

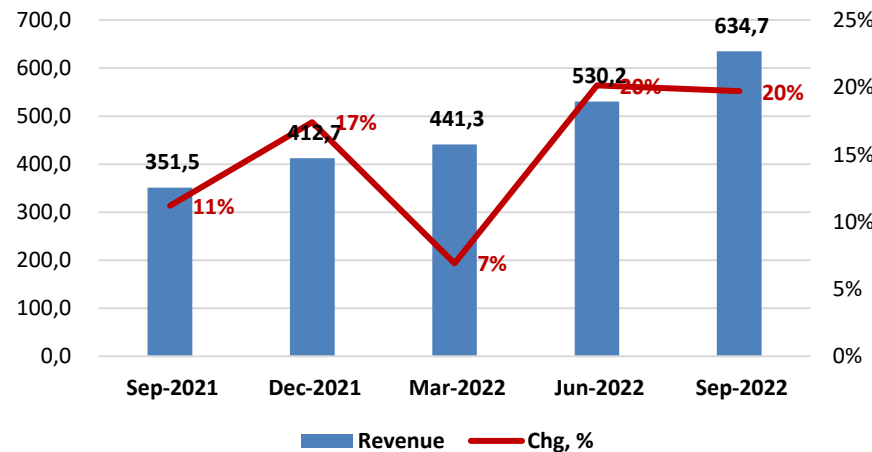


- Enphase Energy Inc. вместе со своими дочерними компаниями проектирует, разрабатывает, производит и продает решения для домашней энергетики на основе солнечной фотоэлектрической энергии в США и на международном уровне.
- Компания предлагает микроинверторы на основе полупроводников, которые преобразуют 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.

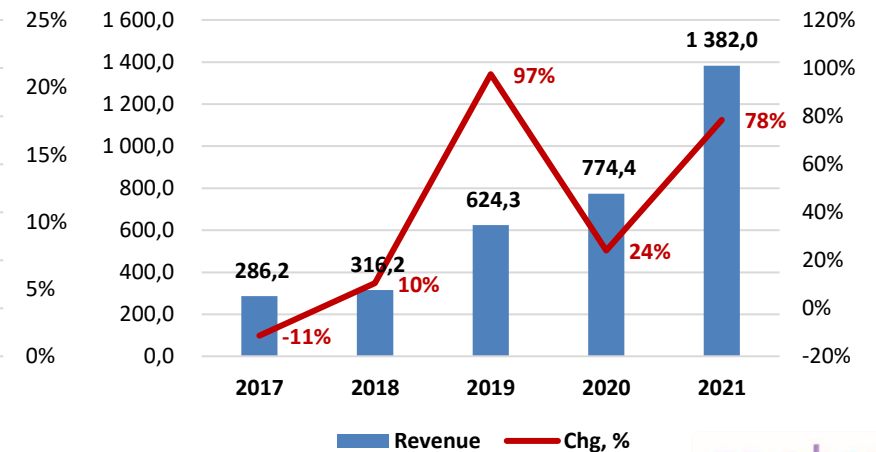
Динамика акций Enphase Energy за год, \$



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.

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

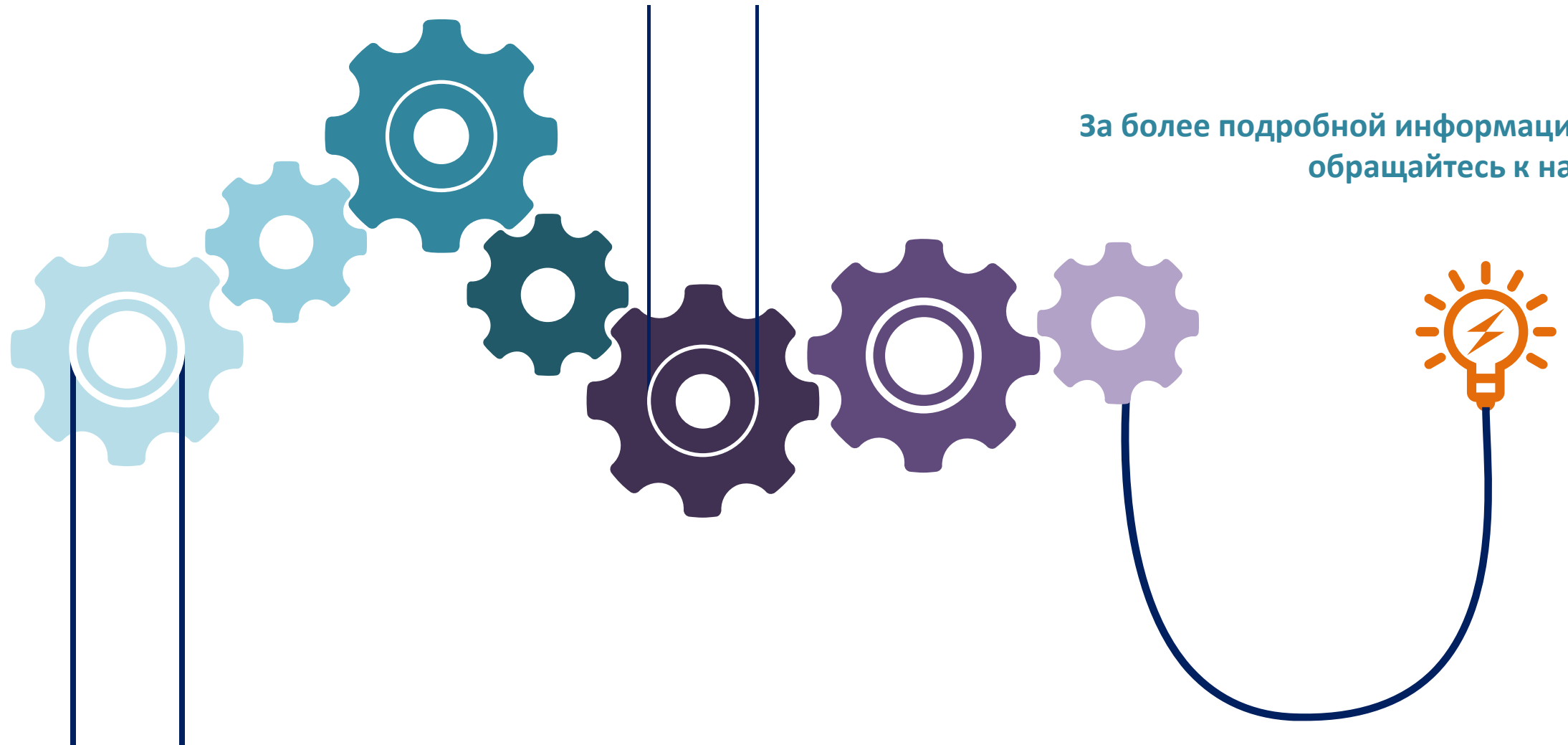
РЫНОК ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ 2021



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