



GLOBAL FINANCE
INTERNATIONAL CONSULTING COMPANY

Инвестиционный портфель
Февраль 2017



nVidia

Nvidia Corp. - один из крупнейших производителей видеокарт и процессоров. Продукция Nvidia используется не только в игровых компьютерах, но и в мобильных устройствах, автомобилях и др. Компания была основана в 1993 году, штаб-квартира находится в г. Санта-Клара, штат Калифорния, США.

В текущем году Nvidia поразила инвесторов не только успешными продуктами и разработками, но и темпами роста финансовых показателей. 10 февраля компания сообщила о получении в IV квартале прибыли в размере \$655 млн (99 центов на акцию) по сравнению со \$207 млн (35 центов на акцию) годом ранее.

Выручка за отчетный период выросла до \$2,17 млрд от \$1,4 млрд.

Аналитики ожидали показатель прибыли на уровне 83 центов на акцию при выручке в \$2,1 млрд. Компания прогнозирует выручку за первый квартал в размере \$1,9 млрд плюс/минус 2 процентных пункта, что выше консенсуса \$1,88 млрд.

Компания планирует вернуть акционерам в 2017 году \$1,25 млрд. Оптимизма добавила прошедшая недавно выставка высоких технологий CES 2017. Генеральный директор компании Джансен Хуанг озвучил три главных направления развития: совершенствование игровых видеокарт, которые пользуются невероятной популярностью, а также искусственный интеллект и беспилотные авто. Это не просто долгосрочные цели - на выставке Nvidia представила совместный проект с Audi и Bosch - прототип беспилотного авто с искусственным интеллектом, который в отличие от конкурентов обучается вождению самостоятельно, как живой человек, а не программируется. Полностью автономный автомобиль можно ждать к 2020 году, а в конце 2017 года планируется выпуск Audi A8 с технологиями полуавтономного вождения от Nvidia. Все это открывает огромные перспективы для компании - потенциал рынка процессоров для беспилотных авто, по прогнозам, достигнет \$30 млрд к 2020 году. Несмотря на активные разработки Nvidia в новых направлениях, основным бизнесом для компании остается игровая индустрия. На нее приходится около 60% доходов - одним из драйверов роста сегмента является повышение системных требований игр и развитию виртуальной реальности.

Компания - производитель графических чипов NVIDIA Corporation - самая успешная технологическая компания прошедшего года, показавшая впечатляющий рост стоимости акций (+240%) и расширение бизнеса. На автомобильном рынке у NVIDIA также лидерские позиции: 80 автопроизводителей используют платформу NVIDIA Drive PX2. Это электронный блок, который может обрабатывать в режиме реального времени информацию о дорожной обстановке. Недавно компания представила чип нового поколения - более мощный и простой в установке Xavier, который заменит Drive PX2. По прогнозам Boston Consulting Group, рынок автомобилей-роботов составит \$77 млрд к 2035 г. Чип Xavier SoC поможет NVIDIA получить значительную долю этого рынка.

Jefferies повысил целевую цену по акциям NVIDIA до \$140 от \$125, оставив рекомендацию покупать после того как результаты компании за квартал седьмой раз подряд превысили ожидания.

iRobot

Акции компании - производителя роботизированной домашней техники iRobot Corporation в 2016 г. выросли на **65,1%**, по данным S&P Global Market Intelligence. Успех производителя роботизированной техники будет зависеть от того, насколько удачно компания интегрирует в свои решения новые технологии, такие как интернет вещей.

Резкий рост акций iRobot наблюдался с октября 2016 г., после того, как компания опубликовала финансовый отчет за третий квартал. Высокая прибыль компании стала драйвером роста ее ценных бумаг, которые с менее чем \$40 в октябре поднялись почти до \$60 в декабре 2016 г.

Для оптимизации дохода в 2016 г. iRobot продала свое подразделение обороны и безопасности за \$45 млн. Отмечается, что на подразделение домашних роботов пришелся **91%** продаж техники iRobot в 2015 г., поэтому компания сосредоточилась именно на этом направлении. В итоге в третьем квартале 2016 финансового года продажи техники iRobot выросли на **17%** по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. За этот же период прибыль на акцию выросла на **67%**. Данные за третий квартал превзошли ожидания аналитиков Уолл-стрит, а также прогнозы специалистов самой компании iRobot. Сильные продажи техники iRobot, в частности пылесоса Braava, были отмечены в Азиатско-Тихоокеанском регионе.

Таким образом, новые данные о продажах позволили iRobot увеличить свои годовые прогнозы. Целевой доход увеличился на **1,6%** до \$653 млн, прибыль на акцию, как ожидается, вырастет на **5%** до \$1,4.

Сильный итоговый квартальный отчет сопровождался несколькими позитивными презентациями для инвесторов, что также ускорило рост стоимости акций iRobot. Кроме того, компания выкупила японского дистрибьютора Sales On Demand Corporation (SODC) для ускорения роста на одном из крупнейших международных рынков.

Некоторые эксперты полагают, что в дальнейшем iRobot не сможет расти так быстро: основные продукты компании были изобретены около десяти лет назад и лишь незначительно модернизированы к настоящему моменту. При этом конкуренция на рынке роботизированной техники стала более серьезной, что также оказывает серьезное давление на компанию. Однако другие эксперты полагают, что рост iRobot продолжится, и в этом ключевую роль сыграют новые технологии, такие как интернет вещей. У iRobot большой опыт разработки программного обеспечения для домашней техники и хороший маркетинг, потому можно ожидать от компании продолжения роста, в том числе за счет роста популярности роботизированной бытовой техники в разных регионах планеты.



Facebook

Facebook Inc. управляет одноименной социальной сетью №1 мире. Изначально Facebook разрабатывался как средство общения, позволяющее оставаться на связи с друзьями по всему миру. Имея колоссальную базу пользователей 1,86 млрд, Facebook успешно монетизировал сервис, предоставляя услуги по таргетированию рекламы на основе данных пользователей. Компания также предлагает разработчикам платформу для создания приложений и вебсайтов внутри соцсети.

Социальная сеть Facebook расширяет монетизацию видео в соцсети, предлагая создателям контента часть денег, которую Facebook получает от видеорекламы. Facebook планирует разделить доход с создателями видео, отдав им **55%** дохода от такой рекламы. Для Facebook новый способ монетизации видео обеспечивает дополнительные возможности для заработка. В пятницу 13 января аналитики инвестиционной компании Raymond James повысили рекомендацию по ценным бумагам Facebook до «уверенно покупать» и подняли целевую цену до **\$160**. Raymond James оценивает рост долгосрочной прибыли для Facebook в размере **25%** ежегодно. Кроме того у социальной сети Facebook серьезные планы относительно виртуальной реальности. Как оказалось, виртуальная среда намного привлекательнее для пользователей соцсетей, нежели традиционные страницы в интернете. Исследование Facebook показало, что виртуальная реальность, подобно некоторым другим видам интернет-общения, снимает социальные барьеры и облегчает общение людей, даже тех, кто в реальной жизни является интровертом, то есть человеком не склонным к расширению опыта общения. В настоящее время на платформе Facebook уже достаточно сервисов, которые в перспективе можно будет преобразовать в виртуальную реальность, например, комментарии к сообщениям, реклама, персональные страницы, фотоальбомы и многое другое. Более того, интуитивно понятный интерфейс VR может привлечь в Facebook новых пользователей, а значит позволит компании больше заработать. Социальная сеть Facebook в пятницу 18 ноября заявила о первом в истории компании выкупе акций на \$6 млрд. Как предполагается, выкуп обыкновенных акций начнется в первом квартале 2017 г. В настоящее время Facebook имеет \$26 млрд наличными и ликвидными ценными бумагами. Facebook Inc. сообщила о получении в IV квартале прибыли в размере \$3,6 млрд (\$1,21 на акцию) по сравнению с \$1,6 млрд (54 цента на акцию) годом ранее. Операционная прибыль составила \$1,41 на акцию. Выручка за отчетный период выросла до \$8,8 млрд с \$5,8 млрд. Аналитики ожидали показатель прибыли на уровне \$1,31 на акцию при выручке в \$8,5 млрд. Число месячных пользователей крупнейшей в мире соцсети в отчетный период увеличилось на 17% и составило 1,86 млрд. Доходы от рекламы подскочили на 53%. Два крупных инвестбанка, Credit Suisse и JPMorgan, ожидают роста акций до \$170 и \$175 соответственно.

Netflix

Netflix Inc. – владелец одного из самых популярных сервисов потокового воспроизведения фильмов и сериалов, работающего по модели подписки. Основан в 1997 году. За девять последующих лет Netflix сумела перевернуть мир потоковых видео сервисов, отвоював свыше 50 миллионов постоянных клиентов из 42 стран мира. 6 января, в рамках конференции CES 2016, основатель компании Netflix Рид Хастинг объявил о доступности сервиса еще в 130 странах мира. Штаб-квартира находится в г. Лос-Гатос, штат Калифорния, США. Но чем же так примечателен сервис и чем он выделяется среди других?

1. Мгновенная доступность последних сериалов. Среди главных особенностей потокового сервиса Netflix – широкая база сериалов и фильмов. При этом, доступными они становятся практически сразу после презентации.
2. Оригинальная озвучка и субтитры. Сервис Netflix открывает доступ к тысячам видеофильмам с оригинальной озвучкой. Это лучший способ познакомиться с таким персонажем, каким его задумал режиссер.
3. Легальный 4K контент. Если при выборе фильма качество картинки для вас определяющий фактор и от поисков фильмов в UltraHD разрешении вы изрядно устали, Netflix – ваш выбор.
4. Совместимость. Одним словом, вы получаете доступ к фильмам и сериалам в превосходном качестве практически с любого устройства в любой точке земного шара.

Netflix Inc. сообщила о получении в IV квартале прибыли в размере \$67 млн (15 центов на акцию) по сравнению с \$43 млн (10 центов на акцию) годом ранее. Выручка за отчетный период выросла до \$2,48 млрд с \$1,82 млрд. Аналитики ожидали показатель прибыли на уровне 13 центов на акцию при выручке в \$2,47 млрд. Число абонентов компании за отчетный период выросло на 7,05 млн, что намного выше показателя предыдущего квартала. В первую очередь это произошло за счет активного развития за пределами США. Компания планирует потратить в этом году \$6 млрд на производство уникального контента, на \$1 млрд больше чем в прошлом году. В следующие два года выручка, по прогнозам Уолл-стрит, может вырасти на 50%, а прибыль увеличится более чем в пять раз.

Netflix планирует увеличивать абонентскую базу в США за счет сотрудничества с операторами кабельного телевидения. Согласно опросам, примерно **51%** абонентов, не подключенных к Netflix, подключились бы к интернет-телевидению, если оно будет идти в комплекте со стандартным кабельным пакетом. Netflix уже заключила соответствующий договор с кабельным оператором Comcast. Netflix также заключила аналогичные соглашения с другими операторами платного телевидения: американским DISH Network, британским Virgin, канадским Telus, французским Orange и др.

Хедж-фонд Джорджа Сороса Soros Fund Management приобрел долю Netflix Inc. в третьем квартале. Аналитики Loop Capital повысили рекомендацию по акциям компании Netflix Inc. до «покупать» с «держат» в аналитической записке, распространенной среди клиентов в четверг. Эксперты установили целевую цену по данной бумаге в \$151.



Tesla

Компания - производитель электромобилей Tesla Motors, заканчивает 2016 г. С «Наполеоновскими» планами на будущее, которые помогут сильно увеличить продажи машин марки Tesla.

Недавно рынок ошеломила новость о том, что глава компании Tesla Элон Маск войдет в консультативный совет по бизнесу избранного президента Дональда Трампа, назвав это событие «огромным выигрышем для компании и огромным выигрышем для промышленности США». Для большинства инвесторов эта новость стала «бальзамом на старые раны» и придало уверенность в скорый и неминуемый успех компании.

Кроме того, в прошлом квартале компания сумела увеличить поставки электромобилей Tesla на 114% по сравнению с прошлым годом, а также сумела значительно увеличить свою прибыль. Связано это с тем, что весной этого года глава компании Илон Маск представил всему миру долгожданную Model 3. при цене в \$35 тыс. третья модель, естественно, имеет намного больший рынок сбыта, чем вдвое более дорогие Model S и Model X. Этим объясняются высокие предзаказы на Model 3 в 2016 году, которые перевалили за 400 тыс. Также у компании в этом году огромные успехи в совершенствовании софта автопилота. Не за горами времена, когда можно будет спать в машине, доверив свою жизнь роботу. А совсем недавно компания Tesla сумела порадовать держателей своих авто позитивной новостью. Потребители, купившие легковые автомобили и кроссоверы Tesla Motors с октября, вскоре получат обновление программного обеспечения, благодаря которому их система самоуправления Autopilot будет функционировать как версии, произведенные до выхода нового аппаратного обеспечения этой осенью. На прошлой неделе генеральный директор Илон Маск написал в Twitter, что, "вероятно, будет готов выпустить обновление для активации функционала Autopilot для второй версии аппаратного обеспечения ближе к концу следующей недели". Когда в октябре компания представила новое аппаратное обеспечение, она заявила, что его оптимизация займет несколько месяцев. Маск постоянно получает сообщения от покупателей, желающих активировать функцию полуавтономного вождения, которая может взять контроль над автомобилем в определенных условиях. После того, как функция будет оптимизирована, Маск планирует использовать новое аппаратное обеспечение для запуска полностью автономных автомобилей.

Ошеломительный успех компании Tesla Motors в текущем году открывает огромные перспективы развития уже в первой половине следующего года.





Структура инвестиционного портфеля

Инструмент	Объемы, акции	Курс открытия	Тип сделки	Срок инвестиций	Потенциальный курс	Потенциальная прибыль	Потенциальная прибыль
nVidia	300	\$110,05	Покупка	1-3 месяца	\$130,00	\$5 985	5,99%
iRobot	200	\$56,89	Покупка	1-3 месяца	\$68,00	\$2 222	2,22%
Facebook	200	\$133,48	Покупка	1-3 месяца	\$155,00	\$4 304	4,30%
Netflix	300	\$142,81	Покупка	1-3 месяца	\$165,00	\$6 657	6,66%
Tesla	200	\$280,68	Покупка	1-3 месяца	\$338,00	\$11 464	11,46%
Итого	1200					\$30 632	30,63%

Инструмент	Возможная просадка до, \$	Просадка	Возможная просадка по портфелю
nVidia	\$102,00	2,42%	2 415 \$
iRobot	\$51,40	1,10%	1 098 \$
Facebook	\$126,50	1,40%	1 396 \$
Netflix	\$135,00	2,34%	2 343 \$
Tesla	\$254,00	5,34%	5 336 \$
Итого		12,59%	12 588 \$

Рекомендуемый депозит: 100.000 \$

Ожидаемая доходность портфеля: 30,63%

Ожидаемая прибыль по портфелю: \$30 632

Необходимый рисковый депозит: 12,59%

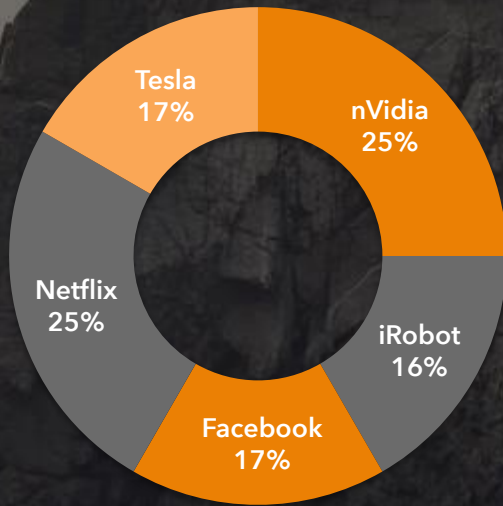
Возможная просадка по портфелю: 12 588 \$

Ожидаемый срок инвестирования: 1-3 месяца

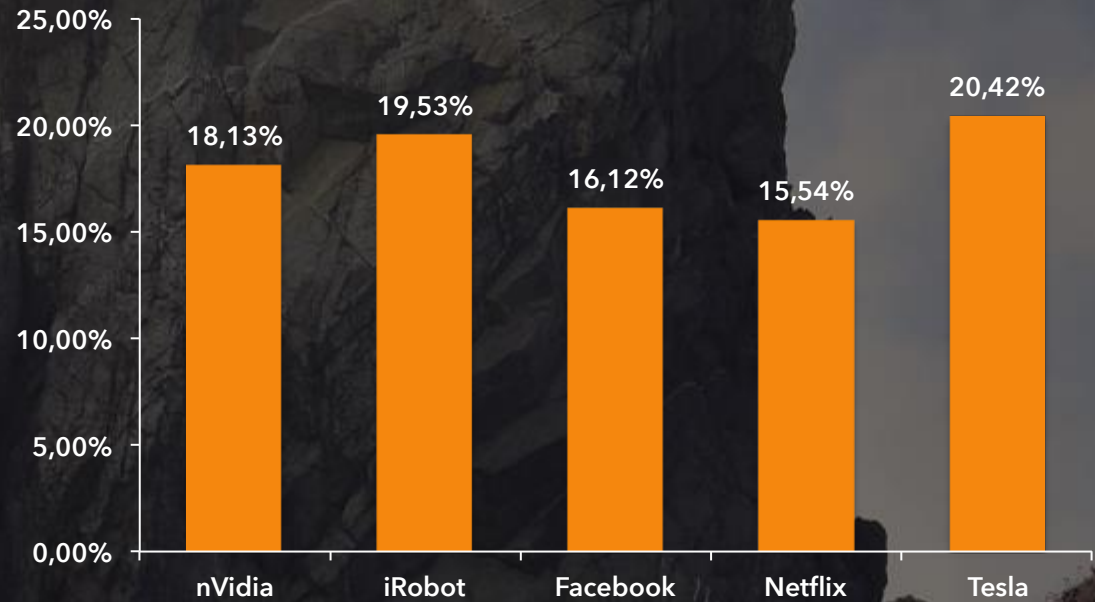
Инструмент	Ожидаемый рост инструмента	Доля в портфеле, %	Сумма вложения
nVidia	18,13%	25%	\$3 302
iRobot	19,53%	17%	\$1 138
Facebook	16,12%	17%	\$2 670
Netflix	15,54%	25%	\$4 284
Tesla	20,42%	17%	\$5 614
Итого		100%	\$17 007



Удельный вес активов. Доходность.



Удельный вес активов в портфеле



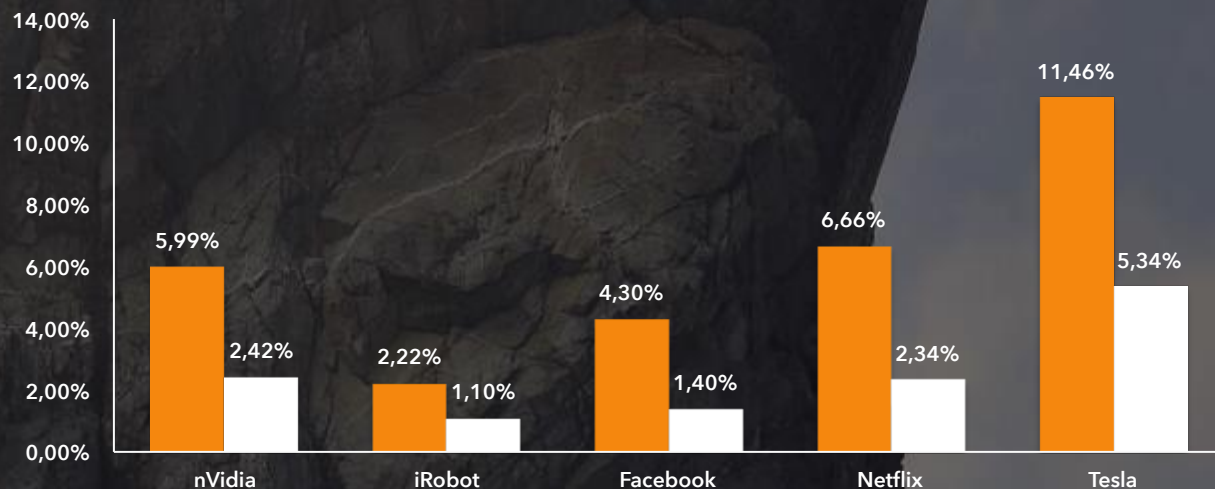
Динамика потенциальной доходности по каждому активу



Доходность. Риск инвестиционного портфеля

Прибыль/Риск в портфеле

Инструмент	Прибыль	Риск
nVidia	5,99%	2,42%
iRobot	2,22%	1,10%
Facebook	4,30%	1,40%
Netflix	6,66%	2,34%
Tesla	11,46%	5,34%



Расчет возможных вариантов инвестирования в данный портфель

Сумма инвестирования,\$	Объем покупок					Необходимая маржа,\$	Прибыль,\$	% доходности
	nVidia	iRobot	Facebook	Netflix	Tesla			
300 000	900	600	600	900	600	51 020	91 896	30,63
100 000	300	200	200	300	200	17 007	30 632	30,63
50 000	150	100	100	150	100	8 503	15 316	30,63
30 000	100	70	70	100	70	5 826	10 511	35,04
10 000	30	20	20	30	20	1 701	3 063	30,63



Динамика включенных активов в портфель за 3 предыдущих месяца

nVidia

За 2016 год акции компании выросли на 240%. Уверенному росту способствовали сильный спрос на новые графические процессоры Pascal и всплеск интереса к беспилотным автомобилям, в которых используется процессор Tegra.

iRobot

Резкий рост акций iRobot наблюдался с октября 2016г., послетого, как компания опубликовала финансовый отчет за третий квартал. Высокая прибыль компании стала драйвером роста ее ценных бумаг, которые с менее чем \$40 в октябре поднялись почти до \$60 в декабре 2016г.

Facebook

Прибыль компании продолжает расти в геометрической прогрессии, что благоприятно сказывается на стоимости акций. Увеличение базы рекламодателей и выкуп собственных акций, благоприятно скажутся на ценах.



Динамика включенных активов в портфель за 3 предыдущих месяца



Netflix

За последние три месяца прошлого года количество пользователей Netflix выросло на 7млн. Это не только превзошло ожидания, но и стало рекордным результатом за всю историю компании. Соответственно, выросли и финансовые показатели. Стабильная позитивная динамика финрезультатов в США и интенсивное продвижение в мире являются хорошими драйверами роста бизнеса.



Tesla

За последние два месяца акции компании прибавили в цене порядка 80\$. Запуск нового завода и большее число проданных автомобилей способствовали росту прибыли. 22 февраля ожидается сильный финансовый отчет за 4 квартал 2016 года.



GLOBAL FINANCE

INTERNATIONAL CONSULTING COMPANY

Инвестиционные решения для глобального успеха

Россия, г. Москва,
Пресненская набережная 6 с.2
Башня "Империя" 26 этаж
8-495-540-55-70

Ежедневно с 10:00 до 19:00
Суббота и воскресенье - выходные дни

Информация, представленная в файле, не является основанием для принятия инвестиционных решений и дана исключительно в ознакомительных целях.

Уведомление о рисках: Торговля на финансовых рынках (в частности торговля с использованием маржинальных инструментов) открывает широкие возможности, и позволяет инвесторам, готовым пойти на риск, получать высокую прибыль, но при этом несет в себе потенциально высокий уровень риска получения убытков. Поэтому перед началом торговли следует всесторонне рассмотреть вопрос о приемлемости проведения подобных операций с точки зрения имеющихся финансовых ресурсов и уровня знаний.