



GLOBAL FINANCE
INTERNATIONAL CONSULTING COMPANY

Инвестиционный портфель

Декабрь 2016

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.

За последний год акции Nvidia выросли на 150%. Поводом для такого роста стали высокий спрос на видеокарты и значительные перспективы развития бизнеса: беспилотные авто, искусственный интеллект, виртуальная реальность. Но в первую очередь инвесторы, смотрели на финансовые показатели компании. Так, по итогам прошлого квартала выручка Nvidia выросла на 23%, а прибыль – более чем в два раза по сравнению с аналогичным периодом годом ранее. По итогам 3 квартала текущего года NVIDIA зафиксировала прибыль на акцию в размере 94 центов, аналитики прогнозировали прибыль 56 центов на акцию. Продажи компании выросли на 54% год к году и составили \$2 млрд – результат также оказался выше прогнозов аналитиков, ожидавших выручку на уровне \$1,69 млрд. По итогам квартала NVIDIA также увеличила дивиденд для своих акционеров на 22% до 14 центов на акцию.

Корпорация NVIDIA в настоящее время занимает ведущую позицию среди разработчиков процессоров для беспилотных машин. Компания предлагает адаптированный для автомобилей процессор Tegra и платформу DRIVE для использования в автомобилях. Среди заказчиков этих технологий NVIDIA – автогиганты Audi, Tesla, Volvo и Mercedes-Benz. Доход от продаж чипов для автомобилестроения у NVIDIA вырос на 61% год к году и составил \$127 млн, а доход от решений для дата-центров за счет интеграции решений NVIDIA в сервисы Amazon (AWS) вырос втрое – до \$240млн. Доход от игровых решений NVIDIA вырос на 63% до \$1,2 млрд.

В сентябре компания уже сообщила о планах построить автомобиль-робот с автопроизводителем Baidu, который уже имеет право на тестирование машин-роботов в Калифорнии.

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, отвоёвав 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.

17 октября компания отчиталась о получении прибыли в 3 квартале в размере 51,5 млн долларов. Число новых подписчиков составило 3,57 млн человек при прогнозе 2,3 млн человек. За 4 года капитализация компании выросла с 5 млрд \$ до 54,62 млрд \$

Четвертый квартал, сильный период для Netflix, компания ожидает, что ей удастся привлечь 1,45 млн абонентов в США и 3,75 млн на международном рынке. В настоящее время компания ставит цель достичь 91,94 млн абонентов во всем мире к концу года.

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.

Увеличение количества новых пользователей и расширения контента позитивно скажутся на прибыли компании, и как следствие на росте стоимости акций.

NETFLIX

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 1,8 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.

Facebook, Inc. был основан Марком Цукербергом и его партнерами в 2004 году, штаб-квартира находится в г. Менло-Парк, штат Калифорния, США. Facebook по итогам третьего квартала 2016 г. увеличила доход на 55,8% год к году за счет роста мобильной рекламы. Совокупный доход Facebook за минувший квартал вырос до \$7,01 млрд: результат оказался выше ожиданий аналитиков, прогнозировавших \$6,92 млрд. Компания быстро увеличивает доходы: всего год назад за аналогичный период выручка Facebook составляла \$4,5 млрд. При этом, за третий квартал текущего года прибыль Facebook выросла до \$2,37 млрд, что почти втрое больше, чем годом ранее. По прогнозам фирмы, EMarketer, совокупный рекламный доход Facebook в текущем году вырастет до \$25,9 млрд – так компания станет вторым по величине в мире провайдером цифровой рекламы после Google. По подсчетам EMarketer, каждый пользователь соцсети в среднем принесет Facebook доход в \$15,83.

Социальная сеть Facebook в пятницу 18 ноября заявила о первом в истории компании выкупе акций на \$6 млрд. Это должно успокоить акционеров, которые обеспокоены грядущими масштабными инвестициями Facebook. Как предполагается, выкуп обыкновенных акций начнется в первом квартале 2017 г. В настоящее время Facebook имеет \$26 млрд наличными и ликвидными ценными бумагами, так что их хватит на выкуп и планируемое увеличение расходов на развитие бизнеса. Таким образом, Facebook присоединяется к растущей группе крупных американских технологических компаний, которые осуществляют обратный выкуп акций и поддерживают уверенность акционеров в перспективах бизнеса. Два крупных инвестбанка, Credit Suisse и JPMorgan, ожидают роста акций до \$170 и \$175 соответственно.

Goldman Sachs

The Goldman Sachs Group, Inc. — один из крупнейших в мире инвестиционных банков, являющийся финансовым конгломератом, в кругу финансистов известен как «The Firm», занимается инвестиционным банкингом, торговлей ценными бумагами, инвестиционным менеджментом и другими финансовыми услугами, прежде всего, с институциональными клиентами. С 20 сентября 2013 г. входит в Промышленный индекс Доу-Джонса. Бизнес компании поделён на 3 ключевых подразделения: инвестиционное банковское дело, биржевая торговля и управление активами и ценными бумагами.

Банк был основан в 1869 году, штаб-квартира находится в Нью-Йорке, в Нижнем Манхэттене. Рыночная капитализация банка на декабрь 2016 — \$97,19млрд

Deutsche Bank выступил с прогнозом, предполагающим возможный рост акций Goldman Sachs на фоне позитивных процессов в экономике США, которые могут быть спровоцированы действиями Дональда Трампа. После избрания Трампа акции банковского сектора США показали существенный рост во многом на фоне планов администрации Трампа по дерегуляции и снижению налогов. Deutsche Bank поднял целевую цену до \$255 за акцию. В общей сложности от 25% до 30% дополнительной прибыли для банковского сектора возможны за счет сочетания сильного экономического роста (более высокие темпы роста кредитования), более высоких процентных ставок, меньшего регулирования и более низких налоговых ставок. Стоит также учитывать, что Трамп планирует назначить министром финансов Стивена Мнучина из Goldman Sachs, что также будет поддерживать рост цен акций банка.

Ожидания повышения процентной ставки в США в 2017 году минимум 3 раза, оказывает поддержку всему банковскому сектору. Трамп обещал постепенно отменить так называемый закон Додда - Франка, принятый в 2010 г. и вызвавший недовольство среди участников банковского сектора.

Инвестиционный фонд Уоррена Баффета, Berkshire Hathaway, Inc., уже несколько лет держит акции банка Goldman Sachs.

Крупнейший инвестиционный фонд BlackRock, который управляет активами на 5,1 трлн долларов, так же держит в своем портфеле акции банка.



U.S.Steel

United States Steel Corporation и ее дочерние компании занимаются производством и продажей изделий из стали главным образом в Северной Америке и Европе. Компания оперирует в трех сегментах: Листопрокатная продукция (прокат), U.S.Steel Europe (USSE) и Трубные изделия (трубы). Этот сегмент снабжает своей продукцией центры технического обслуживания, предприятия, специализирующиеся на приборостроении и конверсионной обработке, производстве электроники и контейнеров, транспортные компании, строительные компании в Северной Америке. Сегмент USSE предлагает листовой прокат, толстый листовой прокат, жестепрокатный стан, трубы, обогреватели и огнеупорные изделия в Европе.

Этот сегмент снабжает своей продукцией центры технического обслуживания, предприятия, специализирующиеся на приборостроении и конверсионной обработке, производстве электроники и контейнеров, транспортные компании, строительные компании, нефтегазовую и нефтехимическую отрасли.

Сегмент Трубные изделия предлагает бесшовные трубы и трубы, сваренные методом контактной сварки для нефтегазовой и нефтехимической промышленности.

Корпорация United States Steel предоставляет транспортные услуги, включая железнодорожные перевозки и перевозки грузов на баржах; и оказывает инженерно-консалтинговые услуги горнодобывающей промышленности.

Компания имеет в собственности и контролирует различные активы в сфере недвижимости, включая право на использование и добычу полезных ископаемых на около 200 000 акров (809 372 000 м²) земли главным образом в штатах Алабама, Иллинойс, Мэриленд, Мичиган, Миннесота и Пенсильвания.

Компания имеет долю участия в различных проектах развития недвижимости в штатах Алабама и Мэриленд и владеет около 4000 акров (16 141 440 м²) земли в Онтарио, Канада.

Корпорация United States Steel была основана в 1901; ее штаб-квартира находится в г. Питтсбург, штат Пенсильвания.

Придя к власти 20 января Дональд Трамп пообещал снизить налоговую базу с 35% до 15%, что поможет компаниям увеличить свою прибыль минимум на 10%. Конгресс уже начал вести активную работу по подготовке законопроекта, республиканцы хотят успеть до инаугурации нового президента. Также Трамп планирует проводить крупные денежные вливания в развитие инфраструктуры США. По его словам, порядка 1 трлн долларов будет потрачено на внутренние проекты.

Exxon Mobil

ExxonMobilCorp. работает в трех сегментах: Разведка, добыча и транспортировка нефти и природного газа, Продажа нефтепродуктов и Продажа продуктов нефтехимии, таких как олефины, ароматические углеводороды и др. Так же компания занимается выработкой электроэнергии.

ExxonMobilCorp. работает и продает собственную продукцию в США и многих других странах мира. Она была основана как StandardOil Джоном Рокфеллером в 1870 году, однако после принудительного дробления и череды слияний в течении века образовалась ExxonMobil, со штаб-квартирой в г. Ирвинг, штат Техас, США. Exxon Mobil Corporation — американская компания, крупнейшая частная нефтяная компания в мире, одна из крупнейших корпораций в мире по размеру рыночной капитализации (\$417,2 млрд на 28 января 2013 года, \$336,5 млрд в мае 2009 года по рейтингу рыночной капитализации FT 500).

Нынешняя компания была создана в 1999 году в результате слияния крупнейших американских нефтяных компаний Exxon и Mobil.

Обе компании были наследниками треста Standard Oil Джона Рокфеллера после его принудительного разделения в 1911 году. Компания Standard Oil была основана в 1870 году, монополизировала нефтяную промышленность США и приобрела настолько плохую репутацию, что правительство прекратило её деятельность и разделило на 34 независимых юридических лица. Двумя из этих 34 компаний были Jersey Standard (Standard Oil Company of New Jersey), в будущем Exxon, и Socony (Standard Oil Company of New York), в будущем Mobil. Компания Standard Oil of New Jersey (Jersey Standard) продавала продукцию на «своей» территории под маркой Esso. После того как в 1972 году Jersey Standard сменила название на Exxon Corporation, она стала использовать на территории США новую торговую марку — Exxon. Однако в странах Европы и в Канаде дочерние предприятия сохранили Esso в своём наименовании.

В 1998 году Exxon и Mobil подписали соглашение о слиянии стоимостью \$73,7 млрд и о формировании новой компании ExxonMobil Corporation, крупнейшей на планете. Основные владельцы компании — инвестиционные фонды, институциональные и частные инвесторы. В свободном обращении находится 99,85 % акций. Акции компании учитываются при расчёте индекса Доу-Джонса. Председатель совета директоров и главный управляющий — Рекс Уэйн Тиллерсон.

С приходом Трампа к власти у компании открываются новые горизонты. Политика нового президента предполагает снятие ограничений по добыче нефти на федеральных землях, снижение налогов, развитие всего энергетического сектора США. Не маловажным фактором остается назначение на должность госсекретаря Рекса Тиллерсона. Акции компании на данной новости прибавили 6%.



Структура инвестиционного портфеля

Инструмент	Объемы, лоты	Курс открытия	Тип сделки	Срок инвестиций	Потенциальный курс	Потенциальная прибыль	Потенциальная прибыль
nVidia	200	\$105,16	Покупка	1-2 месяца	\$140,39	\$7 046	7,05%
Netflix	200	\$125,15	Покупка	1-2 месяца	\$149,60	\$4 890	4,89%
Facebook	100	\$119,54	Покупка	1-2 месяца	\$143,67	\$2 413	2,41%
GoldmanSachs	100	\$241,19	Покупка	1-2 месяца	\$274,46	\$3 327	3,33%
U.S.Steel	300	\$34,93	Покупка	1-2 месяца	\$42,75	\$2 346	2,35%
ExxonMobil	200	\$90,59	Покупка	1-2 месяца	\$101,67	\$2 216	2,22%
Итого	1100					\$22 238	22,24%

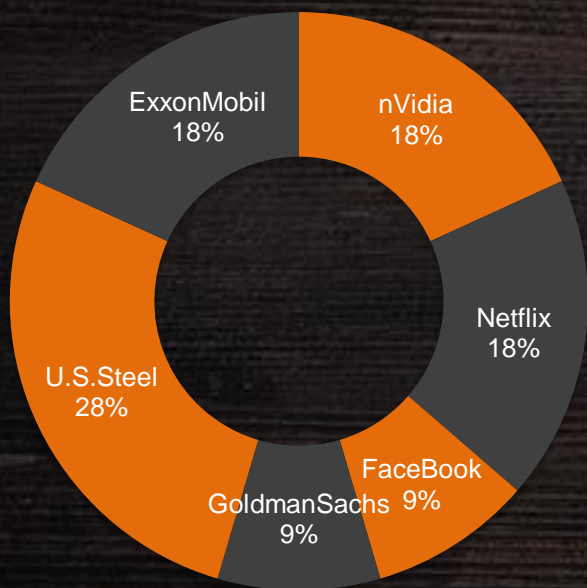
Рекомендуемый депозит: 100.000 \$
Ожидаемая доходность портфеля: 22,24%
Ожидаемая прибыль по портфелю: \$22.238
Необходимый рисковый депозит: 7,31%
Возможная просадка по портфелю: 7.314 \$
Ожидаемый срок инвестирования: 1-2 месяца

Инструмент	Возможная просадка до, \$	Просадка	Возможная просадка по портфелю
nVidia	\$87,24	3,58%	3 584 \$
Netflix	\$115,13	2,00%	2 004 \$
Facebook	\$113,29	0,63%	625 \$
Goldman Sachs	\$230,18	1,10%	1 101 \$
U.S.Steel	\$31,94	0,90%	897 \$
ExxonMobil	\$87,67	0,58%	584 \$
Итого		7,31%	7 314 \$

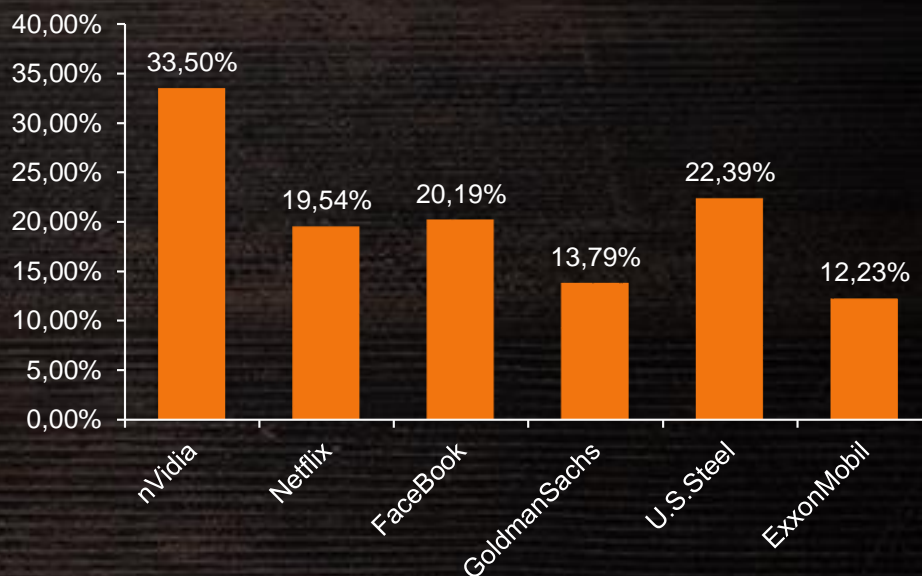
Инструмент	Ожидаемый рост инструмента	Доля в портфеле, %	Сумма вложения
nVidia	33,50%	18%	\$2 103
Netflix	19,54%	18%	\$2 503
FaceBook	20,19%	9%	\$1 195
Goldman Sachs	13,79%	9%	\$2 412
U.S.Steel	22,39%	27%	\$1 048
ExxonMobil	12,23%	18%	\$1 812
Итого		100%	\$11 073



Удельный вес активов. Доходность.



Удельный вес активов в портфеле



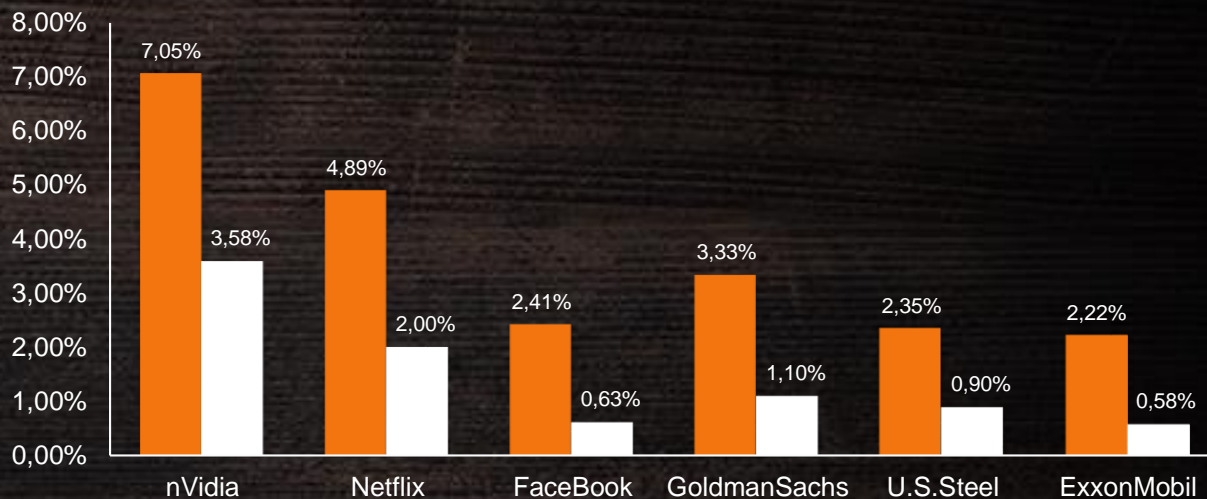
Динамика потенциальной доходности по каждому активу



Доходность. Риск инвестиционного портфеля

Прибыль/Риск в портфеле

Инструмент	Прибыль	Риск
nVidia	7,05%	3,58%
Netflix	4,89%	2,00%
FaceBook	2,41%	0,63%
Goldman Sachs	3,33%	1,10%
U.S.Steel	2,35%	0,90%
ExxonMobil	2,22%	0,58%



Расчет возможных вариантов инвестирования в данный портфель

Сумма инвестирования, \$	Объем покупок, лоты						Необходимая маржа, \$	Прибыль, \$	% доходности
	nVidia	Netflix	Facebook	Goldman Sachs	U.S.Steel	Exxon Mobil			
300.000	600	600	300	300	900	600	33 220	66 714	22,24
100.000	200	200	100	100	300	200	11 073	22 238	22,24
50.000	100	100	50	50	150	100	5 537	11 119	22,24
30 000	70	70	35	35	100	70	3 858	7 744	25,81
10.000	20	20	10	10	30	20	1 107	2 223	22,24



Динамика включенных активов в портфель за 3 предыдущих месяца

nVidia

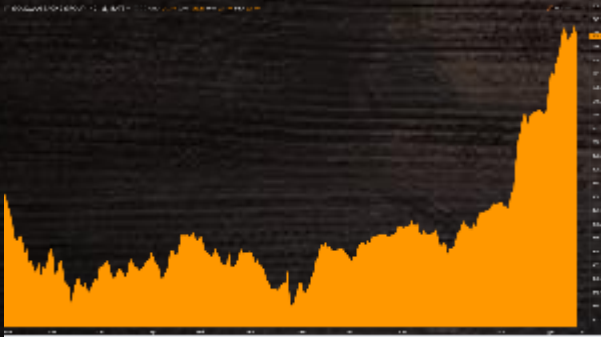
За 2016 год акции компании выросли на 150%. Уверенному росту способствовали сильный спрос на новые графические процессоры Pascal и всплеск интереса к беспилотным автомобилям, в которых используется процессор Tegra.

Netflix

После отчета за 3 квартал акции компании выросли на 20%. Позитивом послужило большее чем ожидалось количество пользователей и как следствие увеличение прибыли компании. Как правило 4 квартал наиболее сильный для Netflix, ожидаем очередной скачок доходности.

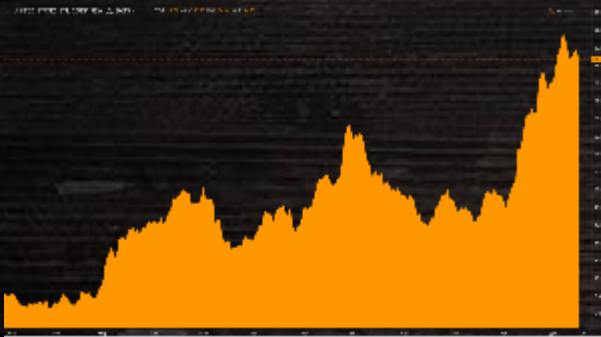
Facebook

Прибыль компании продолжает расти в геометрической прогрессии, что благоприятно сказывается на стоимости акций. В ноябре, при лучшей отчетности, акции упали, попав под влияние Трампа. Но сейчас ситуация в отношении IT – сектора и нового президента улучшается.



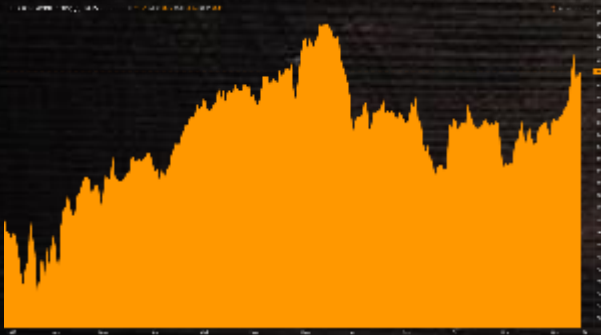
Goldman Sachs

С момента выборов в США акции компании показывают непрерывный рост. Позитивом служит намерения Трампа смягчить регуляцию деятельности инвестбанков. Также об увеличении прибыли финансового сектора говорит намерение ФРС повышать процентные ставки в 2017 году.



U.S. Steel

С 8 ноября акции компании выросли в 2 раза. Страдания промышленного сектора США подходят к концу. Обещания снизить налоговую нагрузку и привести в действие инфраструктурные проекты, сулят рост акций сталелитейной компании.



Exxon Mobil

Акции компании показывают смешанную динамику, следуя за ценами на нефть. Но все изменилось после назначения госсекретарем главы компании. Стоимость акций моментально повысилась на 6%. В свете позитивных решений для всей экономики США целесообразно покупать акции нефтяного гиганта.



GLOBAL FINANCE

INTERNATIONAL CONSULTING COMPANY

Спасибо, что вы с нами!

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.