



GLOBAL FINANCE

INTERNATIONAL CONSULTING COMPANY

Инвестиционный портфель
Январь 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: по итогам 3 финансового квартала, который закончился 30 октября, выручка выросла на 53,6%, а прибыль – почти в два раза. 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. Квартальный и годовой отчеты намечены на 9 февраля. По итогам квартала ожидается рост выручки на 50%. 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. Компания получила рекордный доход в \$2 млрд за третий квартал 2017 финансового года. Рост составил 54% по сравнению с \$1,3 млрд год назад и 40% по сравнению со вторым кварталом, когда доход составил \$1,43 млрд в предыдущем квартале.

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 автомобильных роботов составит \$77 млрд к 2035 г. Чип Xavier SoC поможет NVIDIA получить значительную долю этого рынка.

Microsoft

Microsoft Corp. специализируется на разработке и выпуске операционных систем и программного обеспечения для персональных компьютеров, серверов и мобильных устройств под брендом Windows и Microsoft Office. В последнее время на первый план вышли мобильные и облачные технологии, а так же услуги для бизнес-сегмента. Помимо этого, у Microsoft есть игровое подразделение, выпускающее игровые приставки Xbox, видео-игры и аксессуары к ним. Microsoft Corp. была основана Биллом Гейтсом в 1975 году. Ранее в октябре Microsoft инвестировала \$3 млрд для усовершенствования облачных сервисов. Компания намерена продолжать развивать этот бизнес и в следующем году открыть новые дата-центры во Франции. Microsoft прогнозирует, что к 2018 г. ежегодно будет получать от корпоративных облачных сервисов доход около \$20 млрд. Доходы корпоративного сервиса Azure выросли на 116% г/г, превывсив прирост за прошлый квартал, что говорит о формировании тренда. При этом, потенциал облачных платформ далеко не исчерпан, среди самых перспективных направлений развития – виртуальная реальность, обработка данных с беспилотных авто, искусственный интеллект. В компания Microsoft Corporation из каждых \$100 выручки от продажи программного обеспечения в прибыль превращаются около \$92 – это близко к рентабельности печатания денег!

Аналитики повышают прогнозы после публикации квартальной отчетности Microsoft. Крупный инвестиционный банк UBS выпустил рекомендацию покупать акции с целью \$66, инвестиционная фирма BMO Capital повысила прогноз по этим бумагам до \$69, а инвестиционная фирма Wunderlich изменила рекомендацию по бумагам с «держат» на «покупать», повысив целевую цену до \$70.

Goldman Sachs повысил рекомендацию по акциям Microsoft от нейтрального уровня до «покупать» с целевой ценой \$68.

Одним из драйверов роста и развития бизнеса является интеграция с LinkedIn и другими купленными недавно сервисами, которые открывают двери в самые различные сферы IT: начиная от онлайн-обучения и видео, заканчивая интернетом вещей и искусственным интеллектом. При этом, LinkedIn может обеспечить Microsoft рост дохода. База пользователей LinkedIn оценивается в 467 млн человек и организаций.

Компания Microsoft Corporation меняет свой подход к созданию софта для автомобилей в пользу более гибких решений. Это позволит компании занять значительную долю быстро развивающегося рынка автомобильного программного обеспечения. По прогнозам консалтинговой компании McKinsey & Co., рынок автомобильных ИТ может достичь \$750 млрд к 2030 г.

Первым крупным покупателем станет автомобильный альянс Renault-Nissan. Автопроизводитель первым получит платформу Connected Vehicle. Платформа включает набор услуг, построенных на облачном сервисе Azure. Система будет собирать данные автомобильных датчиков и пользовательские данные для создания специальных сервисов для водителей. BMW планирует установить Copana в некоторых моделях своих авто. Toyota собирается использовать облачные сервисы Azure, а компания Volvo на этой неделе сообщила, что установит в некоторых моделях приложение Skype.



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.

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. Нововведение может привлечь создателей контента, которые ранее выбрали в пользу YouTube, который получил около **\$12 млрд** выручки в 2016 г.

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. Виртуальная реальность может быть использована также для связи с командой Facebook, чтобы подать жалобу или решить какие-то технические вопросы. 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. Два крупных инвестбанка, Credit Suisse и JPMorgan, ожидают роста акций до **\$170** и **\$175** соответственно.

Amazon

Amazon.com Inc. - американская компания, один из старейших интернет магазинов, лидер среди интернет магазинов по объемам торговли. Компания Amazon одна из первых компаний, которая стала продавать реальные товары через интернет. Рыночная стоимость компании на сегодняшний день **396,68 млрд** долларов. На текущий момент компания занимает 4 место по рыночной капитализации в США уступая лишь именитым гигантам Apple, Alphabet, Microsoft.

Amazon.com сообщила во вторник, что ее праздничные продажи в 2016 году стали самыми лучшими за всю историю с объемом отправленных покупателям со всего мира заказов, превысившим **1 млрд** позиций.

Список самых популярных покупок возглавили устройства на основе Alexa, такие как Echo Dot и Amazon Echo, продажи которых увеличились более чем в девять раз по сравнению с прошлым годом. В число наиболее популярных устройств также вошли Fire TV Stick и планшет Fire. Свыше **72%** клиентов Amazon во всем мире совершали покупки через мобильные устройства. Компания заявила, что 23 декабря был самым большим днем для доставки Prime Now.

Amazon в декабре объявила, что видеосервис Amazon Prime Video стал теперь доступен в более чем **200** странах во всем мире.

Гигант интернет-торговли позволит продавцам доставлять товар подписчикам сервиса Amazon Prime самостоятельно. Таким образом интернет-ритейлер намерен сохранить высокие продажи и скорость доставки, но при этом снизить издержки. У торговцев и покупателей новая инициатива нашла отклик. По новой программе, названной Seller Fulfilled Prime, всего за два рабочих дня было отправлено более **6 млн** единиц товара.

Второй по величине автопроизводитель США компания Ford Motor будет использовать в своих автомобилях голосовой помощник Alexa от компании Amazon.com, Inc. Сотрудничество с Ford означает, что Amazon сможет предложить больше вариантов использования Alexa.

Это не только дополнительный доход от сотрудничества с Ford, но и представление технологии Alexa широкой аудитории потенциальных пользователей. Ford продала в прошлом году **2,6 млн** автомобилей и грузовиков в США и контролирует **14,8%** автомобильного рынка страны.

Компания Amazon.com в четверг сказала, что планирует создать свыше **100000** рабочих мест с полной ставкой в США к середине 2018 года. Дополнительные рабочие места увеличат американский штат Amazon, который достиг **180000** в прошлом году.



Palo Alto

Американская компания Palo Alto Networks с штаб-квартирой в Санта-Клара (Калифорния) основана в 2005 году. Заказчиками компании Palo Alto являются крупные организации, работающие в сферах производства, здравоохранения, образования и финансовых услуг. Palo Alto Networks занимается разработкой факторов нового поколения, позволяющих контролировать работу приложений и пользователей в корпоративных сетях.

Агрессивные кибератаки последних лет, особенно 2016 г., увеличили интерес инвесторов к отрасли кибербезопасности. К тому же на данном рынке в настоящее время наблюдается тренд консолидации.

Утечки данных случаются все чаще, и компаниям придется пересмотреть приоритеты в расходах на кибербезопасность. Аналитики Lloyd's и Juniper Research подсчитали, что глобальные расходы на работу с кибератаками вырастут с \$400 млрд в 2015 г. до \$2,1 трлн в 2019 г. При этом спрос на лучшие технологии киберзащиты будет расти наиболее быстрыми темпами.

Администрация Дональда Трампа планирует разработать новый национальный план обеспечения кибербезопасности для противодействия атакам со стороны иностранных хакеров. Разумеется, это означает более высокие расходы, которые могут поддержать рост акций сертифицированных правительством технологий киберзащиты от таких компаний, как Palo Alto. Palo Alto владеет уникальной технологией, которая обеспечивает безопасность сети на уровне приложений, пользователей и контента с использованием как физической, так и виртуальной архитектуры. Фактически, Palo Alto – это единственный поставщик, которому удалось интегрировать все необходимые инструменты предотвращения киберугроз в единую платформу. Это является серьезным конкурентным преимуществом Palo Alto, так как позволяет предложить клиентам не набор разнообразных инструментов, а единую понятную и удобную в использовании автоматизированную платформу для профилактики и отражения кибератак. Palo Alto получает с одного клиента в пять раз больший доход, по сравнению с конкурентами. Это результат последовательного расширения продуктового портфеля и акцент на интеграцию и автоматизацию.

эксперты RBC Capital Mkts подтвердили рекомендацию «умеренно покупать» и одновременно снизили целевую цену со \$175 до \$170. Позитивный прогноз подкрепляется ростом дохода Palo Alto, конкурентоспособной платформой для профилактики кибератак и ожиданиями роста расходов на кибербезопасность в ближайшие годы.





Структура инвестиционного портфеля

Инструмент	Объемы, акции	Курс открытия	Тип сделки	Срок инвестиций	Потенциальный курс	Потенциальная прибыль	Потенциальная прибыль
nVidia	300	\$105,49	Покупка	1-2 месяца	\$125,00	\$5 853	5,85%
Microsoft	300	\$63,10	Покупка	1-2 месяца	\$70,00	\$2 070	2,07%
Facebook	200	\$128,69	Покупка	1-2 месяца	\$170,00	\$8 262	8,26%
Amazon	100	\$815,41	Покупка	1-2 месяца	\$900,00	\$8 459	8,46%
Palo Alto	200	\$140,45	Покупка	1-2 месяца	\$158,00	\$3 510	3,51%
Итого	1100					\$28 154	28,15%

Рекомендуемый депозит: 100.000 \$

Ожидаемая доходность портфеля: 28,15%

Ожидаемая прибыль по портфелю: \$28 154

Необходимый рисковый депозит: 9,95%

Возможная просадка по портфелю: 9 946 \$

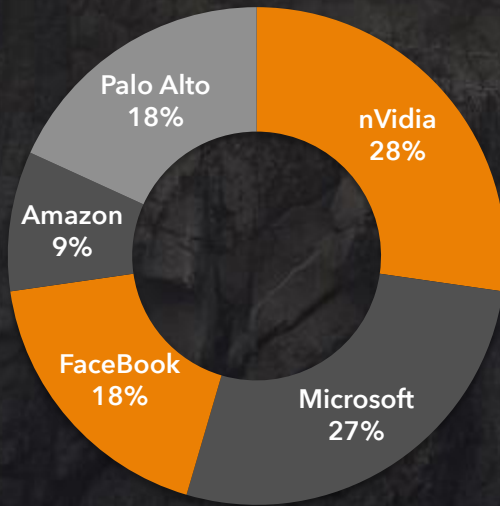
Ожидаемый срок инвестирования: 1-2 месяца

Инструмент	Возможная просадка до, \$	Просадка	Возможная просадка по портфелю
nVidia	\$98,00	2,25%	2 247 \$
Microsoft	\$60,00	0,93%	930 \$
Facebook	\$119,00	1,94%	1 938 \$
Amazon	\$785,00	3,04%	3 041 \$
Palo Alto	\$131,50	1,79%	1 790 \$
Итого		9,95%	9 946 \$

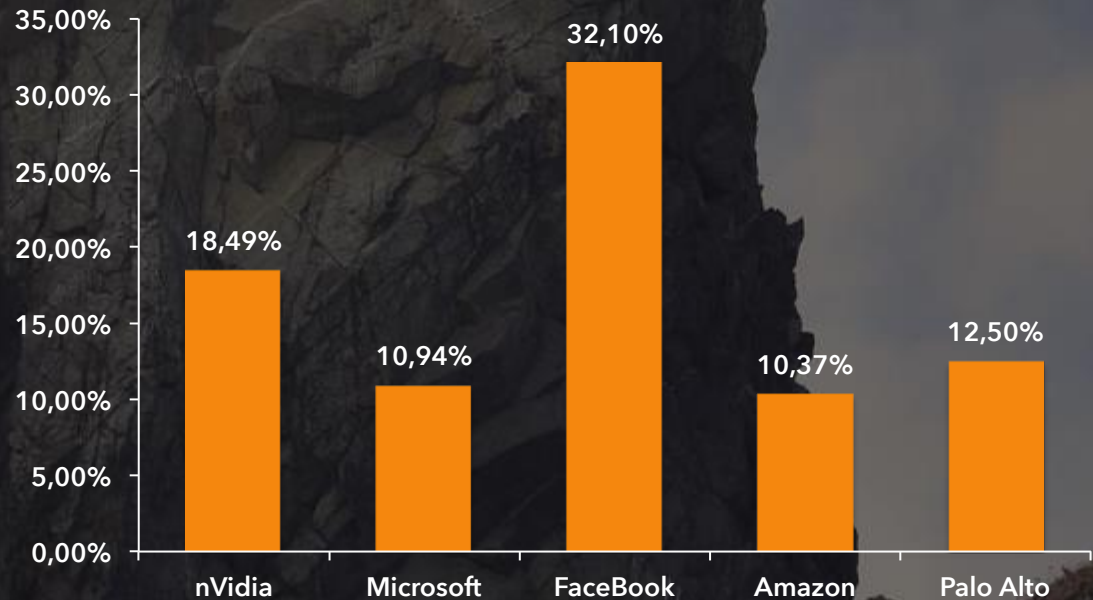
Инструмент	Ожидаемый рост инструмента	Доля в портфеле, %	Сумма вложения
nVidia	18,49%	27%	\$3 165
Microsoft	10,94%	27%	\$1 893
Facebook	32,10%	18%	\$2 574
Amazon	10,37%	9%	\$8 154
Palo Alto	12,50%	18%	\$2 809
Итого		100%	\$18 595



Удельный вес активов. Доходность.



Удельный вес активов в портфеле



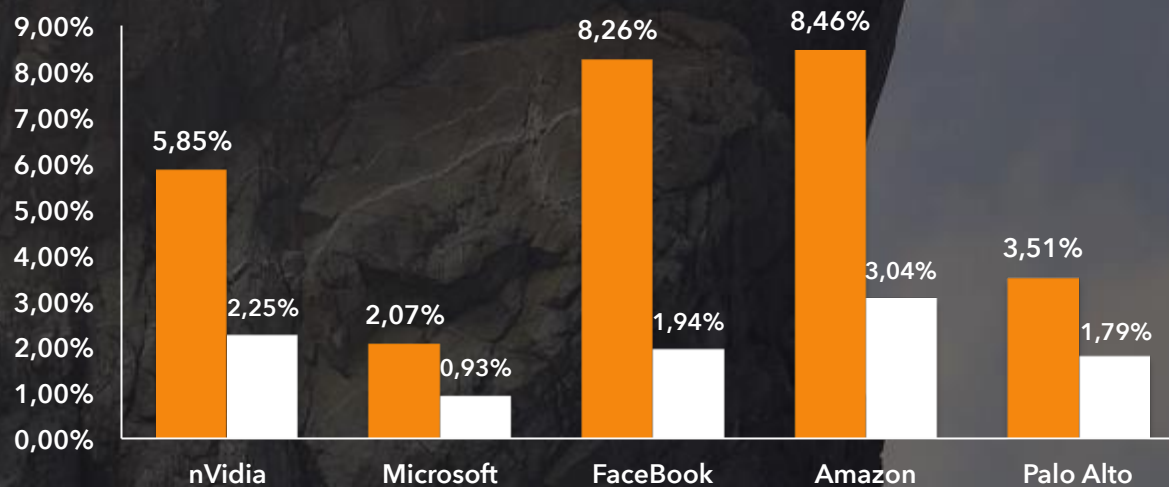
Динамика потенциальной доходности по каждому активу



Доходность. Риск инвестиционного портфеля

Прибыль/Риск в портфеле

Инструмент	Прибыль	Риск
nVidia	5,85%	2,25%
Microsoft	2,07%	0,93%
Facebook	8,26%	1,94%
Amazon	8,46%	3,04%
Palo Alto	3,51%	1,79%



Расчет возможных вариантов инвестирования в данный портфель

Сумма инвестирования,\$	Объем покупок					Необходимая маржа,\$	Прибыль,\$	% доходности
	nVidia	Microsoft	Facebook	Amazon	Palo Alto			
300 000	900	900	600	300	600	55 784	84 462	28,15
100 000	300	300	200	100	200	18 595	28 154	28,15
50 000	150	150	100	50	100	9 297	14 077	28,15
30 000	100	100	70	30	70	6 016	9 299	31,00
10 000	30	30	20	10	20	1 859	2 815	28,15



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.

Microsoft

Акции компании после оптимистичного отчета за третий квартал 2016 года продолжают свое ралли. С учетом развития облачных технологий и VR технологий, ждем продолжения роста акций.

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



Amazon

Акции компании за 2016 год показали 80% рост. После коррекции в четвертом квартале вновь вернулись на положительную территорию. Учитывая новые возможности Amazon и увеличенную прибыль в период рождественских распродаж, акции находятся на оптимальных отметках для покупки.



Palo Alto

На отчетности за третий квартал 2016 года акции компании потеряли в цене. Но с участвовавшими кибератаками и желанием Дональда Трампа, усовершенствовать безопасность, акции компании перешли к росту.



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.