

Как потерять 1 млн долл. или заработать 20% за год

Вы:

Мартынов Пётр
Родионова Дарья
Фролов Максим
Пономарёва Дарья



Стратегия будет опираться на гипотезы о росте рынка в следующих отраслях: healthcare, IT, mining and oil&gas

1 Стратегия

- **Портфель из акций компаний** в перспективных отраслях, которые характеризуются ожидаемым ростом в течение года
- **Денежные средства – 1 млн \$**
- **KPI инвестиций – 20% доходности за 1 год**
- **Инвестиции будут совершены** в публичные компании из целевых секторов не позднее 31.12.2021
- **Выход** в виде продажи всех активов 31.12.2022
- **Распределение прибыли:** 25% каждому из участников

2 Отрасли

- **Здравоохранение** – одна из самых быстрорастущих и инновационных отраслей в период COVID-19
- **IT** – самый быстрорастущий сегмент за последние несколько лет
- **Добыча** – является одной из самых устойчивых и капиталоемких отраслей

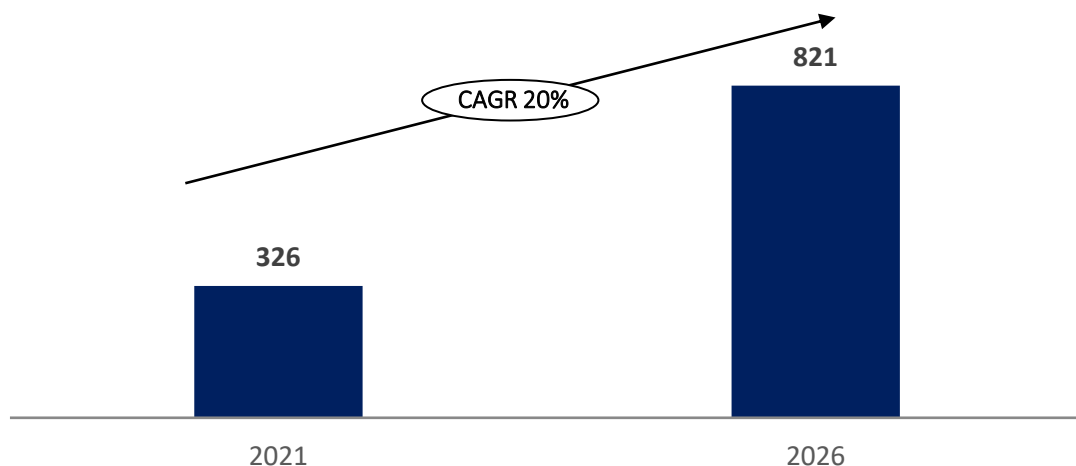
3 Ожидаемая доходность

- Ожидаемая доходность каждой портфельной компании не менее 25% за 1 год
- В целях диверсификации и ожидаемой доходности структура портфеля будет определена с помощью модели Марковца

Рынок здравоохранения – один из самых перспективных рынков в период COVID-19

Рынок здравоохранения будет расти среднегодовым темпом 20% и достигнет 821 млрд \$ в 2026 году

Объем рынка здравоохранения, млрд \$



Драйверы:

- Рост числа заболевших
- Государственная поддержка в период COVID-19
- Рост использования ML, Big Data в здравоохранении
- Высокая окупаемость инвестиций
- Растущие рынки мобильного здравоохранения, телездравоохранения и удаленного мониторинга пациентов

Наиболее перспективные и быстрорастущие акции компаний сектора

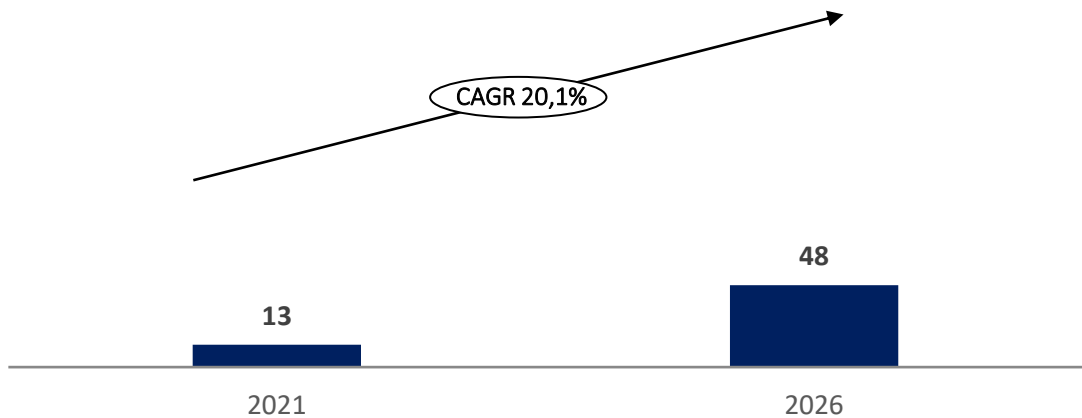
Компании	Цена (\$)	Капитализация (млрд \$)	EPS (\$)	P/E	Рост выручки (%)
Regeneron Pharmaceuticals Inc. (REGN)	552.11	59.1	62,53	12,45	163.2
The Cooper Companies Inc. (COO)	402.20	19.8	58,68	29,76	32.0
Royalty Pharma PLC (RPRX)	36.83	15.7	1,24	15,94	8.6
Moderna Inc. (MRNA)	333.61	134.7	16,69	29,6	3,065

*Описание факторов и деятельности каждой из компании описаны в приложениях

Рынок нефтегазовой аналитики

Рынок нефтегазовой аналитики будет расти среднегодовым темпом 20,1% и достигнет 48.130 млрд \$ к 2027 году

Объем рынка нефтегазовой аналитики, млрд \$



Драйверы:

- Ужесточение НПА для обеспечения безопасности во время эксплуатации оборудования
- Необходимость снижения рисков, связанных с разведкой и бурением нефти
- Рост использования ML, Big Data в для повышения эффективности производства и снижения затрат
- Высокая потребность в профилактическом обслуживании дорогостоящего оборудования

Наиболее перспективные и быстрорастущие акции компаний сектора

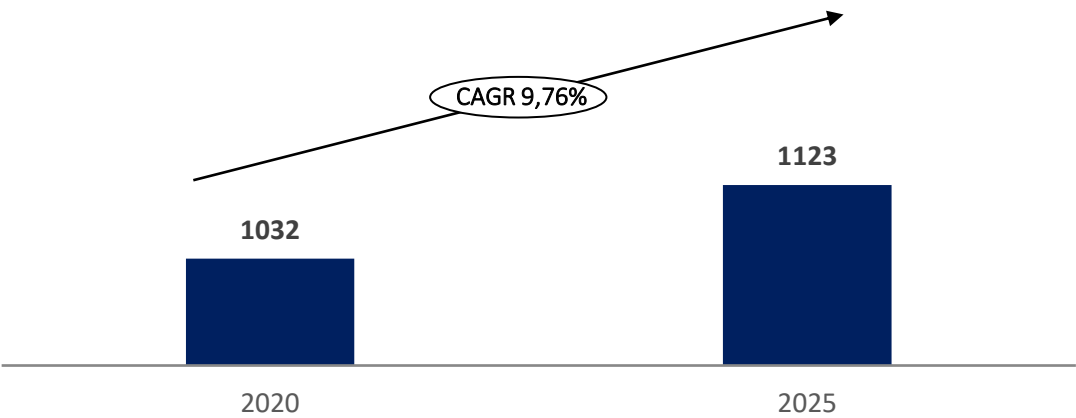
Компании	Цена (\$)	Капитализация (млрд \$)	EPS (\$)	P/E	Рост выручки (%)
Teradata (TDC)	49,56	5,41	0,43	47,00	1,32
International Business Machines (IBM)	679,00	111,59	1,26	14,22	0,32
Hitachi Ltd. (HTHIY)	61,93	21,82	206,91	12,00	13,83
Hewlett-Packard Enterprise Co. (HPQ)	31,95	36,57	0,92	9,83	6,96

*Описание факторов и деятельности каждой из компании описаны в приложениях

Рынок информационных технологий

Рынок информационных технологий будет расти среднегодовым темпом 9,76% и достигнет 1123570 млн \$ к 2026 году

Объем рынка информационных технологий, млн \$



Драйверы:

- Переход многих компаний на интернет-торговлю из-за пандемии
- Вовлечение в процессы цифровизации малого и среднего бизнеса
- Распространение концепции «интернета вещей» (Internet of Everything, IoE).
- Рост использования ML, Big Data в для повышения эффективности производства и снижения затрат

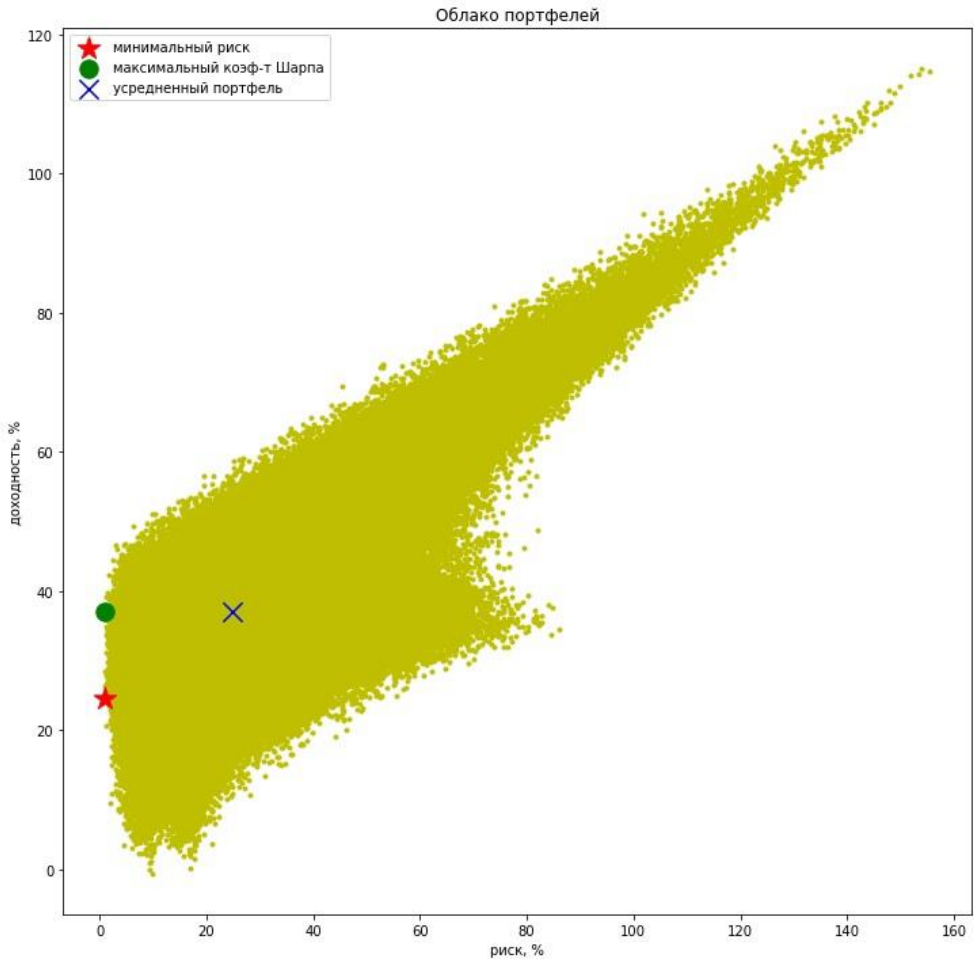
Наиболее перспективные и быстрорастущие акции компаний сектора

Компании	Цена (\$)	Капитализация (млрд \$)	EPS (\$)	P/E	Рост выручки (%)
Lam Research (LRCX)	609,07	85,76	26,9	20,57	45,66
Fortinet (FTNT)	351,19	57,36	3,33	50,99	20,32
Alteryx (AYX)	78,42	5,29	-1,79	253,15	64,81
PayPal (PYPL)	229,42	269,58	4,09	66,16	22,24

*Описание факторов и деятельности каждой из компании описаны в приложениях

Рассчитаны 3 сценария портфеля – с минимальным риском, максимальным коэф. Шарпа и усредненный портфель

Доходность портфеля была посчитана с помощью модели Марковица в Python



Распределение долей акций и максимальной доходности портфеля:

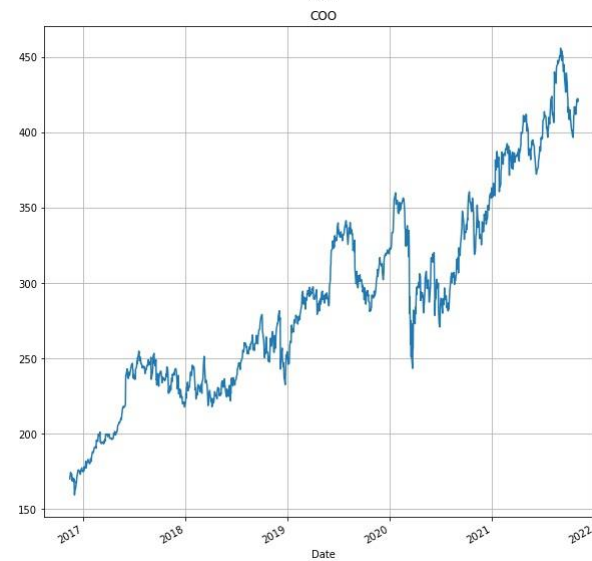
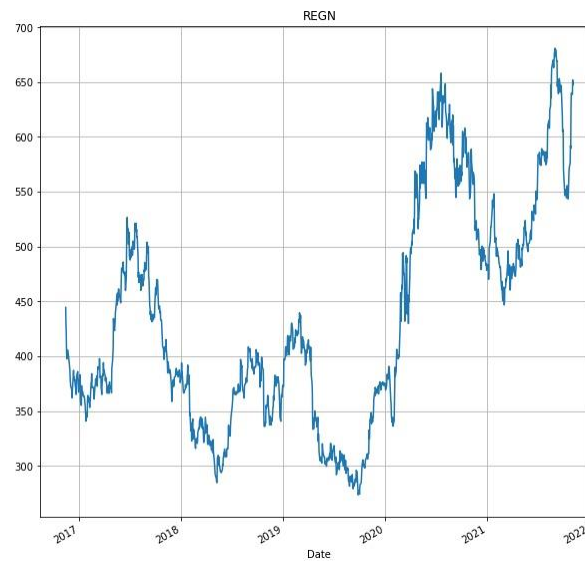
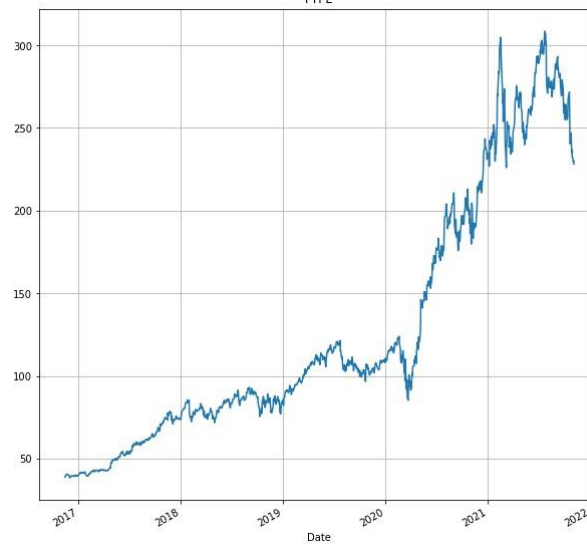
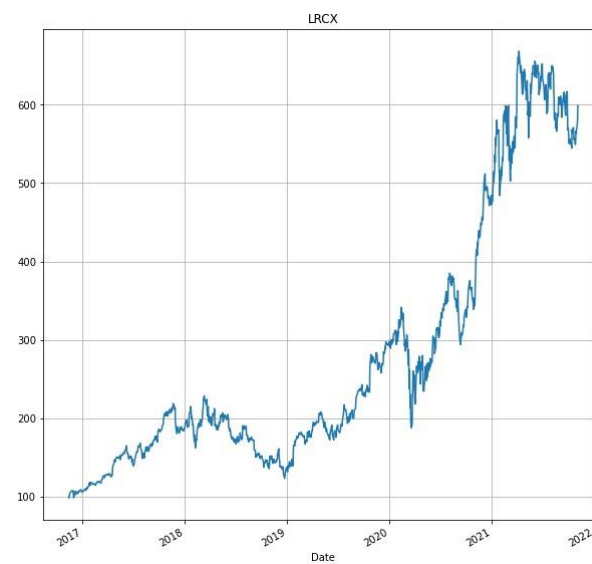
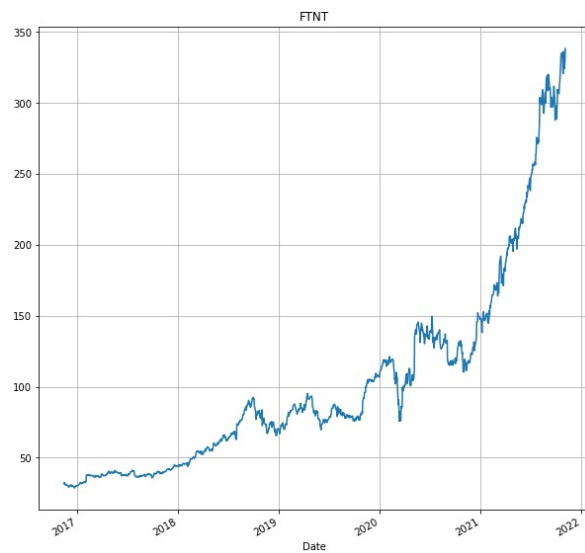
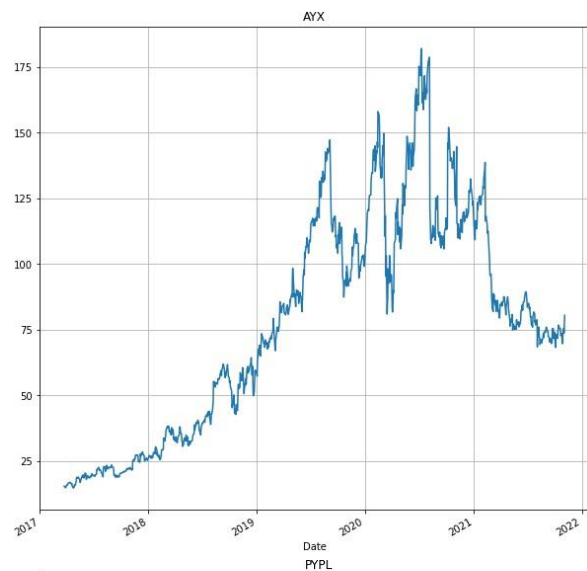
	Минимальный риск	Максимальный коэффициент Шарпа	Средний портфель
Риск, %	0.87	1.04	24.75
Доходность, %	24.50	37.10	37.13
Доли, %	AYX 17.601710 FTNT 1.547392 LRCX 3.325261 PYPL 16.065865 REGN 1.464885 COO 13.322999 HPQ 8.050626 HTHIY 2.259734 IBM 28.253910 MRNA 1.371892 TDC 2.524552 RPRX 4.211173	AYX 26.013474 FTNT 3.569214 LRCX 23.104844 PYPL 2.738184 REGN 9.029459 COO 8.801934 HPQ 11.712419 HTHIY 6.022285 IBM 3.031538 MRNA 2.410809 TDC 1.904742 RPRX 1.661098	AYX 8.333333 FTNT 8.333333 LRCX 8.333333 PYPL 8.333333 REGN 8.333333 COO 8.333333 HPQ 8.333333 HTHIY 8.333333 IBM 8.333333 MRNA 8.333333 TDC 8.333333 RPRX 8.333333

Приложения

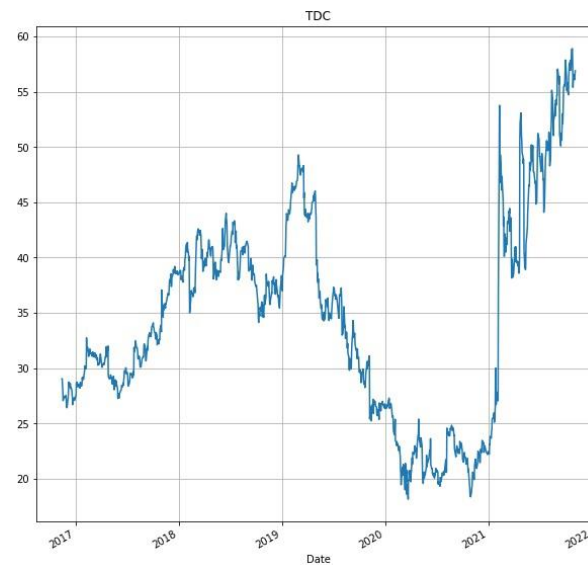
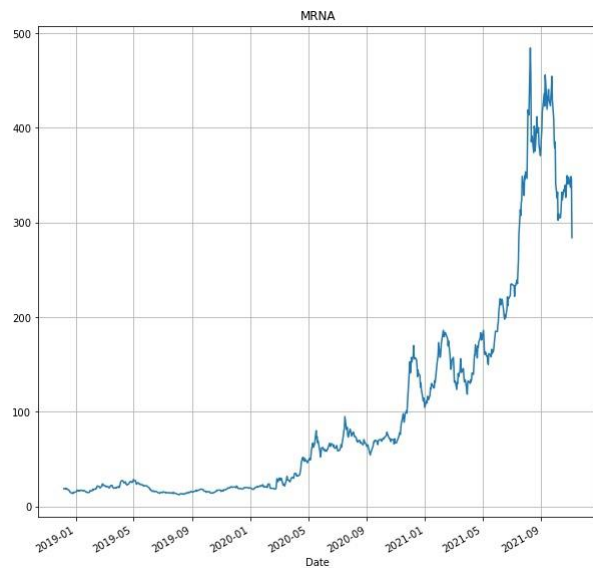
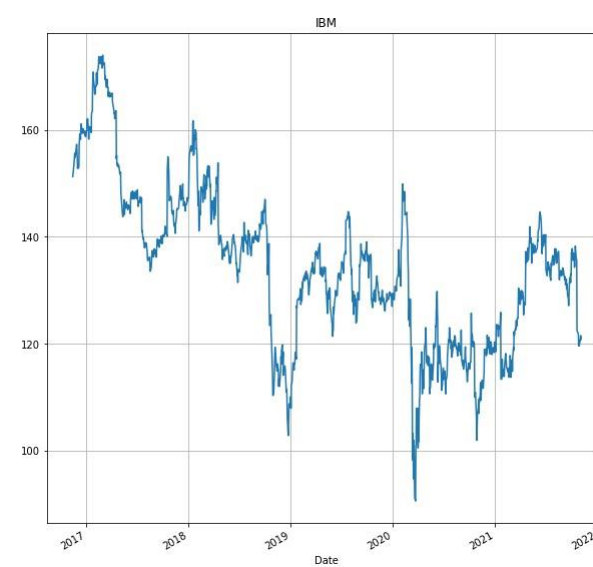
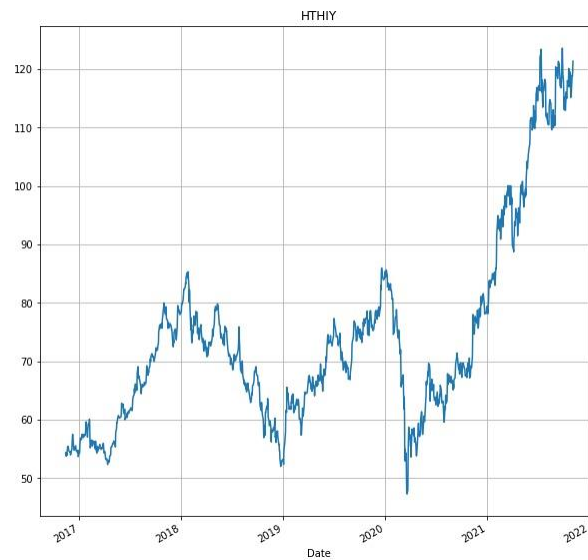
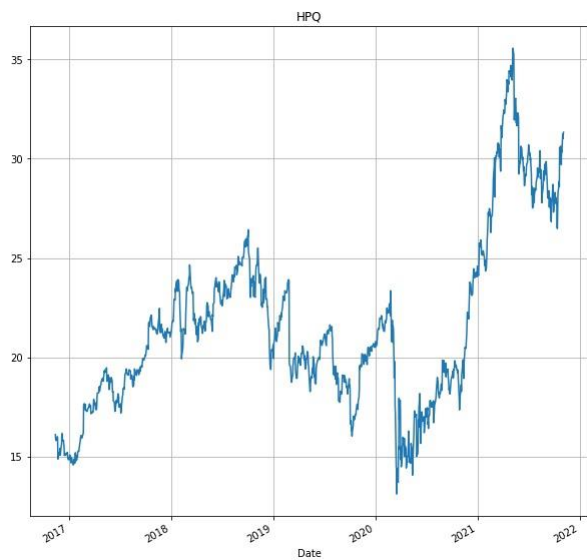
Ковариационная матрица годовых доходностей компаний

	AYX	FTNT	LRCX	PYPL	REGN	COO	HPQ	HTHIY	IBM	MRNA	TDC	RPRX
AYX	0,4911	-0,1445	-0,2182	-0,0729	-0,0657	-0,0650	-0,1805	-0,2481	-0,0662	-0,6590	-0,4247	0,0597
FTNT	-0,1445	0,5973	-0,1411	-0,1674	-0,0725	0,0096	0,2189	0,1186	0,0122	0,5173	0,6223	0,0322
LRCX	-0,2182	-0,1411	0,2171	0,0528	-0,0105	0,0326	0,0084	0,1332	0,0630	-0,0274	0,0468	-0,0471
PYPL	-0,0729	-0,1674	0,0528	0,1392	0,1082	0,0216	-0,0045	-0,0202	-0,0283	0,1229	-0,1523	-0,0202
REGN	-0,0657	-0,0725	-0,0105	0,1082	0,1742	-0,0059	-0,0094	-0,0464	-0,0310	0,5278	-0,0981	-0,0183
COO	-0,0650	0,0096	0,0326	0,0216	-0,0059	0,0180	0,0348	0,0354	0,0029	-0,0114	0,0491	-0,0055
HPQ	-0,1805	0,2189	0,0084	-0,0045	-0,0094	0,0348	0,1389	0,1001	0,0057	0,2490	0,2966	-0,0016
HTHIY	-0,2481	0,1186	0,1332	-0,0202	-0,0464	0,0354	0,1001	0,1662	0,0586	0,1463	0,2939	-0,0268
IBM	-0,0662	0,0122	0,0630	-0,0283	-0,0310	0,0029	0,0057	0,0586	0,0347	0,0051	0,0793	-0,0124
MRNA	-0,6590	0,5173	-0,0274	0,1229	0,5278	-0,0114	0,2490	0,1463	0,0051	2,9061	0,6555	-0,0740
TDC	-0,4247	0,6223	0,0468	-0,1523	-0,0981	0,0491	0,2966	0,2939	0,0793	0,6555	0,8537	-0,0086
RPRX	0,0597	0,0322	-0,0471	-0,0202	-0,0183	-0,0055	-0,0016	-0,0268	-0,0124	-0,0740	-0,0086	0,0130

Приложения



Приложения



Описание компаний здравоохранения

- **Regeneron Pharmaceuticals Inc.: Regeneron Pharmaceuticals** - биофармацевтическая компания, которая продает продукты для лечения глазных болезней, аллергических и воспалительных заболеваний, рака, сердечно-сосудистых и метаболических заболеваний, а также других серьезных заболеваний.
- **The Cooper Companies Inc.:** через дочерние компании Cooper Companies разрабатывает, производит и продает специальные медицинские продукты. Компания предлагает контактные линзы, диагностические инструменты, хирургические инструменты и аксессуары. 2 сентября 2021 года Cooper Companies объявила, что третий квартал 2021 финансового года завершится 31 июля 2021 года. За этот квартал прибыль на акцию (EPS) выросла более чем в 11 раз до 12,37 долларов США, а выручка выросла на 32% до 763 миллионов долларов. Частично результаты были обусловлены сильной стороной сегмента CooperSurgical компании, который показал прирост выручки на 60% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
- **Royalty Pharma PLC: Royalty Pharma** - это компания, занимающаяся инвестициями в биофармацевтические продукты на поздней стадии. Компания сотрудничает с биотехнологическими компаниями всех размеров, исследовательскими больницами, академическими учреждениями, исследовательскими больницами для разработки методов лечения. Его профиль фармацевтических инвестиций включает коммерческие продукты и кандидатов на стадии разработки. 11 августа 2021 года Royalty Pharma объявила, что консолидированная чистая прибыль выросла примерно на треть до 807 миллионов долларов США, так как выручка за 2 квартал 2021 года выросла на 8,6% до 555 миллионов долларов США.
- **Moderna Inc.: Moderna** - это биотехнологическая компания, работающая на клинической стадии и занимающаяся открытием и разработкой терапевтических средств и вакцин на основе рибонуклеиновой кислоты (мРНК). Он разрабатывает препараты мРНК для инфекционных, иммуноонкологических и сердечно-сосудистых заболеваний. Вакцина Moderna от COVID-19 по-прежнему пользуется большим спросом во всем мире. 16 сентября Moderna объявила, что министерство здравоохранения Канады, Health Canada, одобрило вакцину Spikevax от COVID-19. Одобрена активная иммунизация для предотвращения COVID-19 у лиц от 12 лет и старше. Это первое полное одобрение препарата.

Описание компаний нефтегазовой аналитики

- **Teradata** — американская корпорация, специализирующаяся на разработке и поставке аппаратно-программных комплексов для обработки и анализа данных. Teradata Corporation вместе со своими дочерними компаниями является поставщиком программного обеспечения для гибридной облачной аналитики, что включает в себя само ПО, оборудование и связанные с ними услуги бизнес-консалтинга и поддержки, хранилище данных и аналитическую платформу. Переход к более прибыльной модели монетизации является позитивным фактором для инвесторов Teradata. Кризис COVID-19 придал дополнительный импульс росту продаж услуг Teradata. По итогам всего 2020 г. выручка Teradata выросла на 7%, до \$1,45 млрд. Свободный денежный поток вырос до \$216 млн, тогда как в 2019 г. этот показатель был \$89 млн. Разводненная прибыль GAAP составила \$1,16 на акцию (в прошлом году было \$0,18).
- **Hitachi** — японский конгломерат, предлагает информационные и телекоммуникационные услуги, такие как интернет вещей, системы хранения и платформы, серверы, программное обеспечение, банкоматы и терминалы самообслуживания, управление атомными электростанциями, электрическими сетями, ветряными турбинами и системами производства электроэнергии. Кроме того, компания предлагает медицинское оборудование; автомобильные системы; бытовую технику; и решения для очистки, опреснения и рециркуляции воды. Выручка производителя за первое полугодие выросла в годовом выражении на 31%, до 473 млрд иен (\$4,16 млрд), в то время как чистая прибыль подскочила сразу почти в 14 раз — с 2,1 млрд иен (\$19 млн) в 2020 году до 33,9 млрд иен (\$300 млн) в 2021 году.
- **IBM** — американская компания, один из крупнейших в мире производителей и поставщиков аппаратного и программного обеспечения, суперкомпьютеров, систем хранения данных, а также IT-сервисов и консалтинговых услуг. С начала 2021 года капитализация IBM повысилась на 12,5%.
- **Hewlett Packard** — поставщик аппаратного и программного обеспечения для организаций и индивидуальных потребителей. Одна из крупнейших американских компаний в сфере информационных технологий. Выручка компании по итогам финансового года поднялась на 16,4% и составила 31,523 миллиарда долларов. Чистая прибыль компании за второй квартал финансового года составила 1,228 миллиарда долларов, что также в 1,6 раза больше год к году. Разводненная прибыль на акцию в отчетном периоде составила 0,98 доллара против 0,53 доллара годом ранее. Скорректированная прибыль достигла 0,93 доллара при прогнозе в 0,88 доллара. Выручка компании по итогам квартала выросла на 27,3% и достигла 15,877 миллиарда долларов.

Описание компаний сферы IT

- **Lam Research** — американская корпорация производит оборудование, которое используется при изготовлении микросхем. Благодаря Lam Research производители полупроводников проектируют микропроцессоры и другие интегральные схемы. Доходность за 5 лет в общем : 522%. Факторы роста: рост выручки и чистой прибыли. Резкое увеличение спроса на полупроводники. Инвестиции в производителей полупроводников являются одними из самых перспективных на данный момент. В первую очередь это обусловлено образовавшимся на рынке дефицитом, который не будет устранен раньше 2023 года. Во вторую - мировым трендом на развитие технологий, облачных сервисов и 5G, которые будут стимулировать спрос на полупроводники еще долгие годы. В совокупности все эти факторы делают сектор достойным для рассмотрения.
- **Fortinet** — американская транснациональная компания, специализирующаяся на создании ПО и сервисов в области информационной безопасности. Выручка компании - \$2,6 млрд, а капитализация - \$23,7 млрд. Основного успеха Fortinet достигла за счет удачной интеграции технологии SD-WAN в свои брандмауэры. За последние 5 лет наблюдался рост компании на 1000%. Рост облачных сервисов и онлайн-операций обострил вопрос кибербезопасности, потому что количество кибератак увеличивается на 11% каждый год. По прогнозу Global Market Insights, рынок инфобезопасности будет иметь более \$300 млрд выручки в 2024 году.
- **Alteryx** — американская компания, лидер в области программного обеспечения для анализа данных. За последние 5 лет наблюдался рост компании на 414%. У компании есть существенные перспективы для дальнейшего наращивания выручки и поддержания высоких темпов роста. Пандемия и экономический кризис в некоторой степени замедлили данный процесс — многие компании начали снижать свои расходы. Однако процесс постепенного восстановления и подстраивания под текущие условия уже начался. Ожидается, что спрос на инструменты для анализа данных снова начнет расти высокими темпами во второй половине 2021 года. Благодаря этому Alteryx продолжит демонстрировать высокие темпы роста продаж и расширять свою долю на рынке.
- **PayPal** — одна из самых старых, стабильных и успешных финтех-платформ в мире. PayPal расширяет сферу деятельности за счет криптовалют; по прогнозам аналитиков, прибыль компании может увеличиться на \$1 млрд к концу 2021 года. Объем платежей, проведенных через платформу, увеличился на 36% за 2021 год. высокий потенциал: PayPal обладает адресным рынком в размере 3,6 млрд интернет-пользователей.