

Портфель «Top Picks US» - агрессивный инвестиционный портфель, сформированный из ценных бумаг иностранных эмитентов, которые согласно нашей оценке имеют оптимальное соотношение риск-доходность.



СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ

100% акций **Пересмотр портфеля – 1-3 раза в квартал**



ГОРИЗОНТ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

- 1-3 года

Бумага	ISIN-код	Цена*	Таргет	Идея
Simon Property	US8288061091	116	130	Восстановление деловой активности
Teladoc Health	US87918A1051	181	230	Растущий рынок и бизнес
Palantir Technologies	US69608A1088	23,3	29,8	Растущий рынок и бизнес
Affirm Holdings	US00827B1061	73	110	Растущий рынок и бизнес
Lockheed Martin	US5398301094	379	440	Геополитическая напряжённость в мире

* - цена на момент включения акций в портфель

Simon Property

Тикер: SPG

Текущая цена: \$116

Таргет цена: \$130

Потенциал: 12,1% + дивиденды

Описание компании: Simon Property Group – крупнейший в мире фонд, который управляет торговыми центрами, ресторанами, центрами досуга и пр. Объекты фонда расположены в Северной Америке, Европе и Азии. Под управлением компании находится более 200 торговых центров (аутлеты и шоппинг-центры закрытого типа).

Финансовые показатели: Simon Property представил финансовые результаты за IV кв. 2020 г. и весь 2020 г. Показатель FFO за 2020 г. составил \$3,2 млрд или \$9,1 на акцию. Чистая операционная прибыль (NOI) снизилась до 17% из-за COVID-19. Видны сильные улучшения квартал к кварталу, в частности вырос сбор аренды до 90%.

В декабре компания провела допэмиссию акций в размере 22 млн штук на \$1,56 млрд. Тем самым выправила ситуацию по капиталу (вырос до \$3,5 млрд) уведя его в безопасную зону с точки зрения различных ковенант. Это позволит обратно поднять рейтинг Simon Property до A+ в ближайшее время.

Компания провела несколько крупных сделок, купив 80% конкурента Taubman Centers, открыла два новых международных торговых центра и завершила несколько реконструкций внутри США.

По состоянию на конец 2020 г. у компании в доступе \$8,2 млрд денежных средств. Это означает, что ушёл риск допэмиссии.

Прогноз по FFO на 2021 г. лежит в диапазоне \$9,5-9,75 с учетом роста числа акций. Что позволяет прогнозировать дивидендную доходность акций около 6% годовых в валюте.

Таким образом, Simon Property представила хорошие результаты за IV кв., несмотря на влияние пандемии COVID-19. Решила проблему с капиталом, сохранила эффективность и расширила свой бизнес через поглощение конкурента. Мы считаем, что худшее для компании позади, запас финансовой прочности на более чем достаточном уровне. Подтверждаем рекомендацию покупать акции Simon Property с целевым ориентиром \$130 + ежеквартальные дивиденды.

Teladoc

Тикер: TDOC

Текущая цена: \$181

Таргет цена: \$230

Потенциал: +27,1%

Описание компании: Teladoc Health – международная компания в области телемедицины и дистанционного здравоохранения. Клиентская база насчитывает 51,5 млн. Среди клиентов – крупные компании из Fortune 500, средние и малые бизнесы, страховые компании. Teladoc Health развивает бизнес в 175 странах.

Финансовые показатели: Компания отчиталась за IV кв. 2020 г. и дала прогноз на 2021 г., результаты совпали с ожиданиями рынка. Несмотря на это, котировки Teladoc Health продемонстрировали снижение вслед за коррекцией технологического сектора в США.

Акции Teladoc Health упали на 40% с исторических максимумов – это шанс купить лидера в телемедицине с долей рынка более чем 30% и с клиентской базой компаний из списка Fortune 500.

Специфика пандемии 2020 г. способствовала развитию медицинских услуг нового формата. На фоне этого, количество онлайн посещений врачей выросло на 160%. При этом, менеджмент Teladoc Health прогнозирует высокие темпы роста в следующих годах.

В частности сильные результаты будут обеспечены за счёт слияния с Livongo Health. Напомним, она принесла дополнительные \$106 млн в последнем квартале – это 27,6% от общей выручки Teladoc Health.

Менеджмент компании ожидает дополнительные \$500 млн выручки к 2025 г. от синергии. Таким образом, в результате слияния Teladoc Health усиливает свои позиции на рынке здравоохранения и создает потенциал для дальнейшего роста бизнеса.

В связи с вышеперечисленным, рекомендуем покупать акции Teladoc Health с целью \$230.

Palantir Technologies

Тикер: PLTR

Текущая цена: \$23,3

Таргет цена: \$29,8

Потенциал: 28,1%

Описание компании: Palantir — американская компания, разработчик программного обеспечения анализа данных для организаций, основные заказчики — спецслужбы США.

Комментарий: Компания сделала продукт, позволяющий с помощью ИИ прогнозировать эффекты от принятия различных решений. Продукт является мощным инструментом прогнозирования и оптимизации для бизнесов. Крупнейший клиент компании британская BP (нефтяной гигант) сотрудничающая с 2014 года и продлившая контракт с Palantir еще на 5 лет.

В начале марта Palantir и Amazon объявили о партнёрстве. ERP-система Palantir позволит лучше анализировать данные Amazon Web Services.

Компания продолжает наращивать портфель контрактов, на днях было заключено новое крупное партнерство с Faurecia — один из ведущих мировых производителей автомобильных компонентов. Ожидается, что сотрудничество позволит сократить издержки и улучшить качество закупок.

Palantir планирует к 2025 г. увеличить выручку в 4 раза – до \$4 млрд за счет наращивания клиентской базы. Нужно обратить внимание на то, что средняя выручка на одного клиента увеличилась на 41% по сравнению с прошлым годом.

Акция интересна в первую очередь долгосрочно. Ждем движения к \$30 на отчете за I кв. 2020 г.

Affirm Holdings

Тикер: AFRM

Текущая цена: \$73

Таргет цена: \$110

Потенциал: 50,7%

Описание компании: Affirm Holdings, Inc. — это финансовая технологическая компания со штаб-квартирой в Сан-Франциско, США.

Основанная в 2012 г., компания выступает в качестве финансового кредитора ссуд в рассрочку, которые потребители могут использовать в торговых точках для финансирования покупки.

31 января 2021 г. на IPO вышел финансово-технологический стартап Affirm Holdings, который позволяет потребителям приобретать товары и производить оплату в рассрочку. Основные направления компании: решение для оплаты в точках продаж, решение для коммерческой торговли и приложение для потребителей. Это было одно из самых успешных размещений в текущем году.

Affirm – один из лидеров на быстрорастущем рынке, основателем компании является Макс Левчин, известный, как соучредитель компании PayPal, созданной в 2000 году с Питером Тилем.

Но с февраля 2021 г. акции упали почти на 50% после публикации финансовой отчетности. Affirm сообщила о росте GMV на 55%, что обусловлено активным ростом клиентов на 57% и ростом количества транзакций на одного клиента на 7%. Отчет и по прибыли, и по выручке значительно превзошел ожидания аналитиков. Причина плохой реакции рынка на хороший отчет –слабый прогноз самой компании на будущее. Affirm ожидает выручку на уровне \$760-780 млн, учитывая сильные тенденции в отрасли BNPL, участники рынка посчитали прогноз очень консервативным и ожидают снижения темпов роста.

В конце февраля 2021 г., компания выпустила первую дебетовую карту в США с элементом рассрочки. Карта Affirm Card позволит потребителям произвести оплату авансом со своего банковского счета или заплатить позже, используя уникальную функцию после покупки. Всего за пару нажатий потребители смогут мгновенно преобразовать любую подходящую транзакцию в транзакцию с повременной оплатой.

Мы считаем, что новый продукт компании позволит увеличить количество пользователей, что в свою очередь скажется на выручке компании Affirm и поддержании прежних темпов роста. В связи с этим, рекомендуем покупать акции Affirm Holdings с целевым ориентиром \$110.

Lockheed Martin

Тикер: LMT

Текущая цена: \$379

Таргет цена: \$440

Потенциал: 16,1% + дивиденды

Описание компании: Lockheed Martin — американская военно-промышленная корпорация, специализирующаяся в области авиастроения, авиакосмической техники, судостроения, автоматизации почтовых служб и аэропортовой инфраструктуры и логистики. Компания возникла в 1995 г. в результате слияния корпораций Lockheed и Martin Marietta.

Компания отчиталась о сильных финансовых результатах по итогам IV кв. 2020 г. Выручка Lockheed Martin увеличилась на 7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до \$17 млрд. Чистая прибыль выросла на 19,6% – до \$1,8 млрд. Основной вклад в финансовые результаты внесли авиастроение, комплексы целевого назначения, ракеты и управления огнём.

Мы считаем, что положительная динамика финансовых показателей сохранится, этому способствуют геополитическая напряжённость в мире, в частности между США и Россией, Вашингтоном и Пекином, а также на Ближнем Востоке.

На фоне этого, у Lockheed Martin за последнее время увеличилось количество госконтрактов. Компания заключила контракты с армией США на поставку ракет с управляемой системой залпового огня и сопутствующего оборудования на сумму \$1,12 млрд, с агентством по противоракетной обороне для поставки ракеты-перехватчика следующего поколения на сумму \$3,7 млрд, а также контракты с ВВС на сумму \$175,53 млн.

Кроме этого, с приходом демократов к власти в США, военные расходы в следующие года могут увеличиться. Таким образом, мы рекомендуем включать акции Lockheed Martin в портфель с целевым ориентиром \$440.

КОНТАКТЫ



8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06



Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71
Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, ул. Маши Порываевой, 34, ДЦ
«Домников», блок 1, 10 этаж, офис 2



sales@brokerkf.ru



brokerkf.ru

КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

—дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),

—брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),

—деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),

—депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (АО).

При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях. Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является инвестиционной рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (АО). КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.