

9. prosince 2015

**Patria Finance - Dlouhodobé investiční příležitosti - USA (část 1/2)**

SEKTOR / SPOLEČNOST (GICS)	TICKER (Bloomberg)	RATING	DATUM ZARAŽENÍ	TRŽNÍ KAPITALIZACE	VSTUPNÍ CENA (USD)	POSLEDNÍ ZÁVĚREČNÁ CENA (USD)	VÝNOS OD ZARAŽENÍ
<b>Materiály (Basic Materials)</b>		*					
Alcoa Inc	AA	Koupit	3.12.2014	11,444	17,21	9,04	-47 %
<b>Osobní spotřeba (Consumer Cyclical)</b>		**					
Amazon.com Inc	AMZN	Držet	4.10.2013	311,258	319,04	669,83	110%
Dollar General Corp	DG	Koupit	8.12.2015	20,165	69,31	69,60	0%
Mohawk Industries Inc	MHK	Koupit	8.12.2015	14,120	191,00	190,83	0%
Time Warner Inc	TWX	Držet	8.10.2013	55,420	62,34	70,36	13%
Wynn Resorts Ltd	WYNN	Držet	8.10.2013	6,319	157,21	64,60	-59%
<b>Běžná spotřeba (Consumer Cyclical)</b>		*					
<b>Energetika (Energy)</b>		*					
<b>Finance (Financial Services)</b>		**					
Bank of America Corp	BAC	Držet	3.12.2014	180,344	17,29	17,54	1%
JPMorgan Chase & Co	JPM	Držet	17.5.2013	243,728	52,30	67,00	28%
Metlife Inc	MET	Držet	4.10.2013	54,937	47,69	50,12	5%
<b>Zdravotnictví (Healthcare)</b>		***					
AbbVie Inc	ABBV	Koupit	8.12.2015	91,464	55,95	56,27	1%
McKesson Corp	MCK	Koupit	8.12.2015	43,122	187,40	188,98	1%
Pfizer Inc	PFE	Koupit	8.12.2015	200,067	32,41	32,66	1%
<b>Průmysl (Industrials)</b>		**					
Delta Air Lines Inc	DAL	Koupit	3.12.2014	40,653	44,75	51,78	16%
Honeywell International Inc	HON	Koupit	3.12.2014	79,435	99,97	104,18	4%
Union Pacific Corp	UNP	Koupit	8.12.2015	64,691	75,74	77,29	2%

Přečtěte si prosím důležité upozornění na konci tohoto reportu.

**Branislav Soták**

analytik

E-mail: [sotak@patria.cz](mailto:sotak@patria.cz)

Telefon: +420 221 424 163

**Jan Šumbera**

analytik

E-mail: [sumbera@patria.cz](mailto:sumbera@patria.cz)

Telefon: +420 221 424 183

**Tomáš Vlk**

analytik

E-mail: [vlk@patria.cz](mailto:vlk@patria.cz)

Telefon: +420 221 424 139

**Václav Kmínek**

analytik

E-mail: [kminek@patria.cz](mailto:kminek@patria.cz)

Telefon: +420 221 424 149

**Tomáš Sýkora**

hlavní analytik

E-mail: [sykora@patria.cz](mailto:sykora@patria.cz)

Telefon: +420 221 424 128

9. prosince 2015

**Patria Finance - Dlouhodobé investiční příležitosti - USA (část 2/2)**

SEKTOR / SPOLEČNOST (GICS)	TICKER (Bloomberg)	RATING	DATUM ZAŘAZENÍ	TRŽNÍ KAPITALIZACE	VSTUPNÍ CENA (USD)	POSLEDNÍ ZÁVĚREČNÁ CENA (USD)	VÝNOS OD ZAŘAZENÍ
<b>IT (Technology)</b>		***					
Alibaba Group Holding Ltd	BABA	Koupit	3.12.2014	205,426	110,64	84,76	-23%
Apple Inc	AAPL	Koupit	4.10.2013	653,373	69,00	118,28	71%
Alphabet Inc	GOOGL	Držet	4.10.2013	521,883	436,60	772,99	77%
Oracle Corp	ORCL	Koupit	3.12.2014	163,719	42,06	38,82	-8%
Qualcomm Inc	QCOM	Držet	4.10.2013	75,966	68,02	52,43	-23%
Skyworks Solutions Inc	SWKS	Koupit	8.12.2015	16,179	84,64	86,69	2%
<b>Telekomunikace (Telecom Services)</b>		**					
T-Mobile US Inc	TMUS	Koupit	3.12.2014	29,753	28,30	36,59	29%
<b>Utility (Utilities)</b>		*					
SolarCity Corp	SCTY	Držet	3.12.2014	3,097	51,74	35,90	-31%

9. prosince 2015

**Vysvětlivky používaných termínů:**

- Ticker = identifikace titulu v rámci obchodní aplikace Patria Direct;
- Rating = investiční doporučení analytiků Patria Finance (viz. Metodika);
- Datum zařazení = datum, k němuž se titul dostal na seznam „Dlouhodobé investiční příležitosti“;
- Tržní kapitalizace = součin počtu vydaných akcií a aktuální ceny akcií na trhu;
- Vstupní cena = závěrečná cena dne, kdy byla akcie zařazena mezi „Dlouhodobé investiční příležitosti“;
- Poslední závěrečná cena = aktuální cena k okamžiku poslední aktualizace seznamu;
- Výnos od zařazení = Poslední cena – Vstupní cena;

**Doporučení:**

- \* = sektor považujeme vzhledem k jeho fundamentům za neatraktivní a jeho váha v portfoliích by tak měla být nižší než ve zvolených benchmarkích;
- \*\* = sektor považujeme vzhledem k jeho fundamentům za férově oceněný a jeho váha v portfoliích by tak měla být stejná jako ve zvolených benchmarkích;
- \*\*\* = sektor považujeme vzhledem k jeho fundamentu za atraktivní a jeho váha v portfoliích by tak měla být vyšší než ve zvolených benchmarkích;

KOUPIT = titul doporučujeme k nákupu do portfolia;

DRŽET = titul doporučujeme v portfoliu nadále ponechat;

9. prosince 2015

*Tento dokument byl vytvořen analytickým oddělením společnosti Patria Finance, a.s., licencovaným obchodníkem s cennými papíry regulovaným Českou národní bankou.*

*Patria vycházela z důvěrných externích zdrojů, zejména databáze agentury Bloomberg. Patria však za úplnost a přesnost takto převzatých informací neodpovídá.*

*Při přípravě dokumentu Patria použila kombinaci všeobecně uznávané metody oceňování jako je diskontování budoucího volného cash-flow, diskontování budoucích dividend, porovnání ve skupině srovnatelných společností a screeningový systém.*

*Tituly uvedené v tomto dokumentu představují investiční tipy analytiků Patrie. Doporučení makléřů Patrie ohledně těchto titulů v konkrétním okamžiku však mohou být odlišné, a to zejména s ohledem na investiční profil konkrétního klienta, kterému je poskytována služba investičního poradenství, ale také s ohledem na současný, resp. očekávaný budoucí, vývoj na finančních a kapitálových trzích.*

*Finanční nástroje nebo strategie zmíněné v dokumentu nemusí být vhodné pro každého investora. Názory a doporučení zde uvedené neberou v úvahu situaci jednotlivých klientů, jejich finanční situaci, cíle nebo potřeby a jejich záměrem není doporučit konkrétní cenné papíry, finanční nástroje nebo strategie konkrétním investorům.*

*Tento dokument má sloužit investorům, u nichž se očekává, že budou činit vlastní investiční rozhodnutí a budou se o výhodnosti investic do jakýchkoli investičních nástrojů zde uvedených rozhodovat samostatně, zejména na základě náležitého zvážení ceny, případného nebezpečí a rizik, jejich vlastní investiční strategie a vlastní právní, daňové a finanční situace.*

*Hodnota, cena či příjem z uvedených aktiv se může měnit anebo být ovlivněna pohybem směnných kurzů. V důsledku těchto změn může být hodnota investice do uvedených aktiv znehodnocena. Úspěšné investice v minulosti neindikují ani nezaručují příznivé výsledky do budoucna.*

*Pro další informace viz <http://www.patria.cz/disclaimer.html>*