

9. prosince 2015

Patria Finance - Dlouhodobé investiční příležitosti - USA - Společnosti vyřazené ze seznamu

SPOLEČNOST	VSTUP	VÝSTUP	CENA VSTUP	CENA VÝSTUP	KAPITÁLOVÝ ZISK	DIVIDENDOVÝ VÝNOS	CELKOVÉ ZHODNOCENÍ
Amgen Inc	4.10.2013	7.12.2015	112,91	158,3	40,20%	5,38%	45,58%
Comcast Corp - Class A	1.4.2013	7.12.2015	41,38	60,37	45,89%	5,40%	51,29%
Cummins Inc	17.5.2013	7.12.2015	116,43	91,41	-21,49%	6,93%	-14,56%
EOG Resources Inc	6.9.2013	7.12.2015	80,86	76,19	-5,78%	1,58%	-4,20%
Estee Lauder Companies Inc	3.12.2014	7.12.2015	74,61	86,98	16,58%	1,37%	17,95%
General Motors Co	8.10.2013	7.12.2015	34,21	36,13	5,61%	6,49%	12,10%
Gilead Sciences Inc	1.4.2013	7.12.2015	47,98	102,91	114,49%	1,79%	116,28%
Lam Research Corp	3.12.2014	7.12.2015	84,2	77,89	-7,49%	1,50%	-5,99%
Marathon Petroleum Corp	6.9.2013	7.12.2015	35,425	53,69	51,56%	6,41%	57,97%
Michael Kors Holdings Ltd	3.12.2014	7.12.2015	75,73	42,87	-43,39%	0,00%	-43,39%
Precision Castparts Corp	17.5.2013	7.12.2015	213	232,05	8,94%	0,15%	9,09%
priceline.com Inc	1.4.2013	7.12.2015	695,76	1302,42	87,19%	0,00%	87,19%
Schlumberger Ltd	6.9.2013	7.12.2015	85,14	72,8	-14,49%	4,60%	-9,89%
SunTrust Banks Inc	3.12.2014	7.12.2015	39,85	43,82	9,96%	2,31%	12,27%
Tenet Healthcare Corp	3.12.2014	7.12.2015	47,15	31,38	-33,45%	0,00%	-33,45%
Vanguard HealthCare ETF	1.4.2013	7.12.2015	82,94	131,46	58,50%	4,30%	62,80%
Verizon Communications Inc	4.10.2013	7.12.2015	47,1	46,06	-2,21%	10,37%	8,16%

Přečtěte si prosím důležité upozornění na konci tohoto reportu.

Branislav Soták

analytik

E-mail: sotak@patria.cz

Telefon: +420 221 424 163

Jan Šumbera

analytik

E-mail: sumbera@patria.cz

Telefon: +420 221 424 183

Tomáš Vlk

analytik

E-mail: vlk@patria.cz

Telefon: +420 221 424 139

Václav Kmínek

analytik

E-mail: kmínek@patria.cz

Telefon: +420 221 424 149

Tomáš Sýkora

hlavní analytik

E-mail: sykora@patria.cz

Telefon: +420 221 424 128

Patria Finance - Dlouhodobé investiční příležitosti - USA - HISTORIE

SPOLEČNOST	VSTUP	VÝSTUP	CENA VSTUP	CENA VÝSTUP	KAPITÁLOVÝ ZISK	DIVIDENDOVÝ VÝNOS	CELKOVÉ ZHODNOCENÍ
Citigroup Inc	1.4.2013	24.2.2014	43,79	48,98	11,85%	0,09%	11,94%
Cameron International Corp	6.9.2013	3.11.2014	58,40	58,84	0,75%	0,00%	0,75%
Halliburton Co	6.9.2013	3.11.2014	49,54	53,88	8,76%	1,21%	9,97%
Ralph Lauren Corp	8.10.2013	3.12.2014	161,10	183,28	13,77%	1,12%	14,89%
Macy´s Inc	8.10.2013	3.12.2014	42,45	63,66	49,96%	2,65%	52,61%
VF Corp	8.10.2013	3.12.2014	47,44	74,57	57,19%	2,21%	59,40%
The Coca-Cola Co	8.10.2013	3.12.2014	37,28	43,80	17,49%	4,02%	21,51%
CVS Health Corp	8.10.2013	3.12.2014	57,05	89,14	56,25%	2,32%	58,57%
Philip Morris International	8.10.2013	3.12.2014	85,94	87,65	1,99%	4,44%	6,43%
International Paper Co	4.10.2013	3.12.2014	43,08	54,31	26,06%	4,18%	30,24%
Prudential Financial Inc	1.4.2013	3.12.2014	58,28	86,65	48,68%	6,00%	54,68%
Morgan Stanley	25.2.2014	3.12.2014	29,71	36,52	22,92%	1,00%	23,92%
BB&T Corp	4.10.2013	3.12.2014	33,67	37,96	12,74%	3,50%	16,24%
Baxter International Inc	4.10.2013	3.12.2014	65,01	73,73	13,41%	3,91%	17,32%
The Boeing Co	4.10.2013	3.12.2014	117,20	131,97	12,60%	2,91%	15,51%
Dover Corp	17.5.2013	3.12.2014	64,05	76,93	20,11%	4,14%	24,25%
General Electric Co	1.4.2013	3.12.2014	23,08	26,38	14,30%	5,46%	19,76%
Ryder System Inc	4.10.2013	3.12.2014	59,93	94,20	57,18%	2,94%	60,12%
EMC Corp	4.10.2013	3.12.2014	25,43	30,31	19,19%	1,69%	20,88%
IBM Corp	4.10.2013	3.12.2014	184,10	164,52	-10,64%	2,82%	-7,82%
MasterCard Inc	17.5.2013	3.12.2014	58,48	88,32	51,03%	0,96%	51,99%
American Tower Corp	4.10.2013	3.12.2014	72,69	101,68	39,88%	1,80%	41,68%
eBay Inc	4.10.2013	17.7.2015	55,58	66,29	19,27%	0,00%	19,27%

9. prosince 2015

Vysvětlivky používaných termínů:

- Vstup = Datum zařazení titulu na seznam „Dlouhodobých investičních příležitostí“;
- Výstup = Datum vyřazení titulu ze seznamu „Dlouhodobých investičních příležitostí“;
- Cena vstup = závěrečná cena dne, kdy byla akcie zařazena mezi „Dlouhodobé investiční příležitosti“;
- Cena výstup = cena k okamžiku vyřazení akcie ze seznamu „Dlouhodobých investičních příležitostí“;
- Kapitálový zisk = Kapitálový zisk za dobu přítomnosti titulu v seznamu „Dlouhodobých investičních příležitostí“;
- Dividendový výnos = Dividendový výnos za dobu přítomnosti titulu v seznamu „Dlouhodobých investičních příležitostí“;
- Celkové zhodnocení = Kapitálový zisk + Dividendový výnos

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>