

## ISHARES GOLD PRODUCERS

# Kúpiť

### Profil:

iShares S&P Gold Producers je typ verejne obchodovaného fondu tvz. ETF, ktorého podkladovým aktívom sú akcie spoločností, ktoré sa zameriavajú na ťažbu a spracovanie zlata. Tento typ verejne obchodovaného fondu má svoj domicil v Írsku avšak pôsobí na viacerých burzách po celom svete, hlavne v Nemecku, Anglicku, a Švajčiarsku. Jedná sa o jeden z najväčších a najvýkonejších verejne obchodovaných fondov s takýmto zameraním na svete. Cieľom fondu je sledovať výkonnosť indexu S&P Commodity Producers Gold Index, ktorý zahŕňa najväčšie verejne obchodované spoločnosti zapojené do prieskumu a výroby zlata a súvisiacich výrobkov na celom svete. iShares ETF sú fondy spravované spoločnosťou BlackRock.

### Analýza:

iShares S&P Gold Producers fond spravuje aktíva vo výške takmer 974 miliónov eur, pričom sa na trhu obchoduje už viac ako 5 rokov. Čo sa týka geografickej alokácie, fond investuje hlavne do firiem, ktoré pôsobia v Kanade kde je alokovaných až 49,52% aktív fondu, následne v Austrálii a Spojených štátoch amerických a Afrike. Celkový nákladový pomer (TER) fondu iShares S&P Gold Producers má hodnotu 0,55% čo ho radí v porovnaní s inými verejne obchodovanými fondami k priemeru. Čo sa týka dividend tie sú reinvestované naspäť do fondu a teda prinášajú investorom tohto fondu akumulatívnu hodnotu v čase. Rok 2019 kvôli makroekonomickej nestabilite na trhoch spôsobenej hlavne obchodnou vojnou medzi USA a Čínou a pretrvávajúce oslabenie amerického dolára spôsobil významný presun prostriedkov investorov z rizikovejších aktív do fyzického zlata. Čo sa týka výkonnosti fondu ten od svojho začiatku prekonal benchmark šesťkrát zo siedmich. Za posledný rok má fond výnos na úrovni 43,55% po pripočítaní reinvestovaných dividend. P/E fondu má hodnotu 41,90 pričom táto vysoká hodnota vyjadruje, že investori očakávajú v budúcnosti vyšší rast výnosov fondu. Štandardná odchýlka ktorá vyjadruje volatilitu fondu sa za posledné tri roky pohybuje okolo 24,24% čo je priemer pre takýto typ fondu. P/B ukazovateľ, ktorý porovnáva trhovú a účtovnú hodnotu spoločnosti je na nízkej úrovni 2,05 čo znamená že cena fondu je podhodnotená a cena môže v budúcnosti rásť.

### Cena:

Cieľová cena 11,54 EUR bola určená na základe ukazovateľa Sharpe ratio, ktorý má hodnotu 1,98 a dáva do pomeru spriemerované predchádzajúce zisky fondu v porovnaní so štandardnou odchýlkou fondu za posledné tri roky, ktorá bola 24,24%. Tento pomerový ukazovateľ je následne modifikovaný o započítanie rizikivosti poklesu pričom iShares S&P Gold Producers fond má toto riziko na hodnote 17,23. Naša cieľová cena je kvôli započítaniu modifikácie poklesu rizika a z dôvodu spomalovania svetovej ekonomiky nižšia.

Cieľová cena v EUR:	11,54 €
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 01.10.2019):	10,42 €

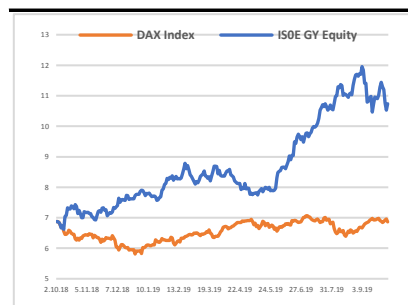
### ÚDAJE O AKCII:

Burza:	Xetra ETF
Bloomberg:	IS0E GY Equity
Trh. kapitalizácia:	0,98 mld. €
Priemer. denný objem:	0,00 mld. €
P/E:	41,90
Výkonnosť za rok:	43,55%
Výkonnosť za päť rokov:	96,23%
Total expense ratio:	0,55%
Počet akcií	93 70 000
Počet spoločností vo fonde	48

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	11,98 €
52 týždňové minimum	7,05 €



### VYPRACOVAL

Bc. Dominik Horváth, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)

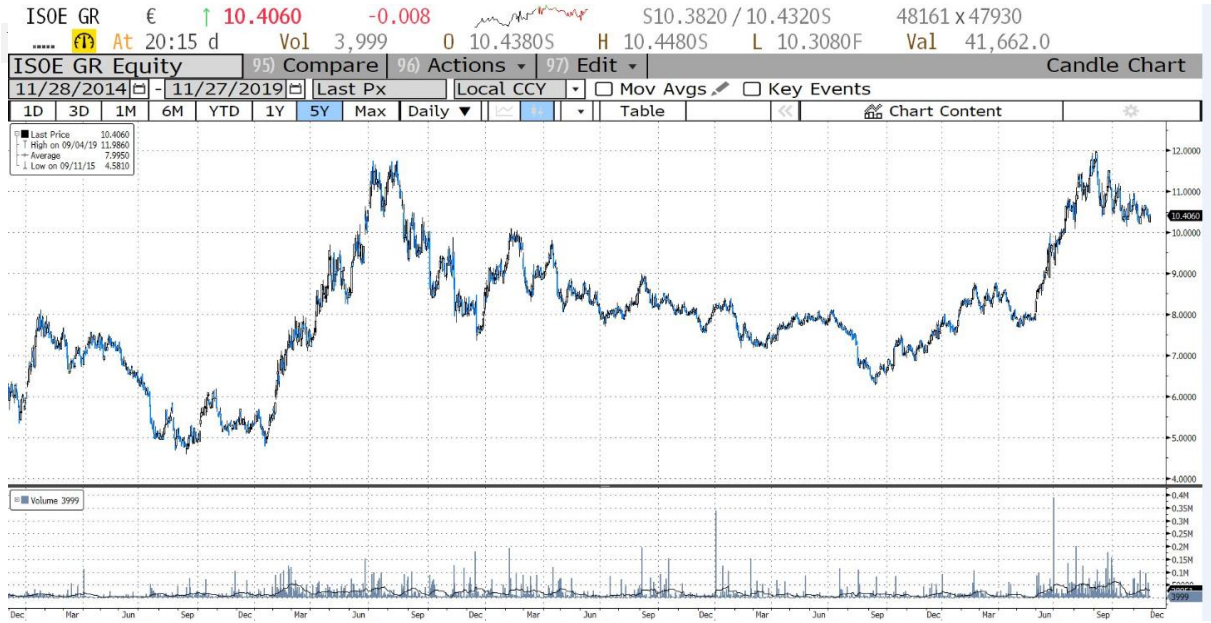
[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)

Zdroj informácií: Bloomberg

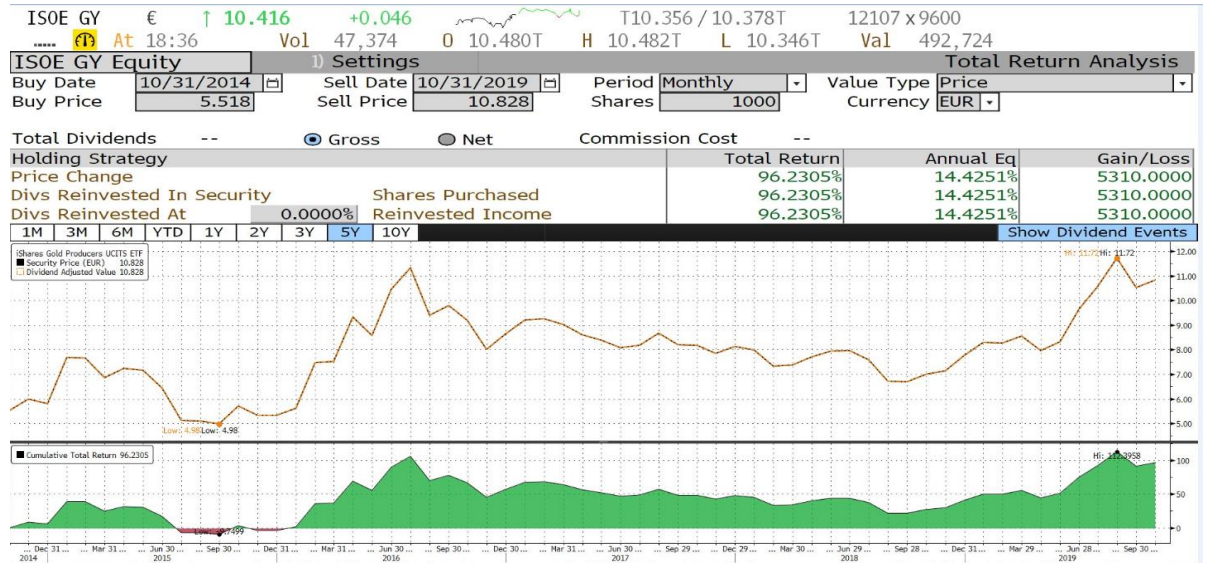
Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

# ISHARES GOLD PRODUCERS

Kúpiť



## Výnosnosť za 5 rokov



## Zoznam 20 najväčších vlastníkov

ISOE GR € ↓ 10.3940 -0.020 B10.2820 / 10.4740B 14589 x 14322  
 At 20:23 d Vol 3,999 0 10.4380S H 10.4480S L 10.3080F Val 41,662.0

ISOE GR Equity 25) Export Settings Security Ownership  
 ISHARES GOLD PRODUCERS ISIN IE00B6R52036

1) Current 2) Historical 3) Matrix 4) Ownership Summary 5) Insider Transactions 6) Options 7) Debt

Search Name All Holders, Sorted by Size Save Search Delete Search Refine Search  
 Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View  
 Color Legend Shrs Out 93.7M % Out 25.44 Float/Shrs Out N.A. SI % Out N.A.

Holder Name	Portfolio Name	Source	Opt	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. FERI Trust Luxem...	Multiple Portfol...	MF-AGG	All	4,700,000	5.02	0	10/31/19
2. Pictet Funds SA		ULT-AGG		4,196,072	4.48	3,048	07/31/19
3. FIL Ltd		ULT-AGG		2,482,340	2.65	1,321,321	07/31/19
4. Oppenheimer Hol...		ULT-AGG		1,805,000	1.93	60,000	09/30/19
5. CPR Asset Manag...	Multiple Portfol...	MF-AGG		942,072	1.01	-276,153	09/30/19
6. Landesbank Bade...		ULT-AGG		849,000	0.91	-139,000	08/30/19
7. Union Investment...		ULT-AGG		749,342	0.80	97,176	10/31/19
8. UBS AG		ULT-AGG		745,083	0.80	51,300	03/31/19
9. Natixis SA		ULT-AGG		680,000	0.73	-680,000	07/31/19
10. Arca Holding SpA	Multiple Portfol...	MF-AGG		655,000	0.70	0	12/28/18
11. BPI Gestao de Ac...	Multiple Portfol...	MF-AGG		632,500	0.68	-290,911	09/30/19
12. DekaBank Deutsc...	Multiple Portfol...	MF-AGG		631,300	0.67	-2,366,580	08/31/19
13. International Fun...	Multiple Portfol...	MF-AGG		605,614	0.65	546,722	09/30/19
14. Assicurazioni Gen...		ULT-AGG		525,315	0.56	0	10/31/19
15. Way Fund Manage...	Multiple Portfol...	MF-AGG		357,638	0.38	0	10/31/19
16. La Banque Postal...	Multiple Portfol...	MF-AGG		355,637	0.38	208,441	07/31/19
17. FundRock Manage...	Multiple Portfol...	MF-AGG		329,111	0.35	8,879	06/30/18
18. Axxion SA	Multiple Portfol...	MF-AGG		217,158	0.23	-21,173	09/30/19
19. Monega KAGmbH	Multiple Portfol...	MF-AGG		200,000	0.21	0	09/30/19