

## BLACKROCK INC

### Profil:

BlackRock, Inc. poskytuje služby správy investícií inštitucionálnym klientom a retailovým investorom prostredníctvom rôznych investičných nástrojov. Spoločnosť spravuje fondy, ako aj ponúka služby riadenia rizík. BlackRock poskytuje služby vládám, spoločnostiam a nadáciám po celom svete. S viac ako 8 biliónmi dolárov v správe aktív je BlackRock najväčšou svetovou spoločnosťou v oblasti správy aktív s klientmi vo viac ako 100 krajinách. iShares, jedna zo značiek BlackRock, je popredným poskytovateľom ETF. Sídlo má v New Yorku a zamestnáva 18 400 pracovníkov.

### Analýza:

Trhová kapitalizácia spoločnosti je na úrovni 112,78 mld. dolárov. Ukazovateľ P/E je na úrovni 19,50, pričom sa očakáva jeho pokles do konca roka 2022 na úroveň 17,74, čo spraví akciu lacnejšou a ešte atraktívnejšou pre investorov. Priemerné P/E za posledných 5 rokov bolo na úrovni 20,54. Ročný dividendový výnos je na úrovni 2,65 %. PEG ratio je na úrovni 1,77. Spoločnosť zaznamenáva slušný rast a hospodárske výsledky pravidelne prekonávajú očakávania analytikov. Tržby vzrástli v roku 2020 o 11 % a v roku 2021 o 20 %, pričom v tomto roku sa očakáva rast o 9 %. Čistý zisk taktiež rastie rýchlym tempom, v roku 2021 o 27 % a v tomto roku sa očakáva rast o 6 %. Návratnosť aktív je na úrovni 3,58 % oproti sektoru 13,11 %. Návratnosť vlastného kapitálu je 16,17 % oproti sektoru 30,66 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni iba 6,10 % oproti sektoru 13,94 %. Celkové AUM voči vlastným aktívam sú na úrovni 6557,7 %. Cieľová cena analytikov na najbližších 12 mesiacov je úrovni 933,43 USD, čo predstavuje 26,6 % návratnosť v porovnaní s aktuálnou cenou. 14 analytikov odporúča nákup, 3 držbu a 0 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky za 4. kvartál FY 2021 zverejnila spoločnosť 14.01.2022, pričom tržby minuli očakávania analytikov o 1,07 %, zisk na akciu však prekonal očakávania o 2,62 %. Zdravé globálne trhy sú pre BlackRock dobrým znamením, hoci volatilitu cien treba sledovať vzhľadom na neistotu COVID-19 a menovej politiky. Najväčší svetový správca aktív môže byť šokovaný rozsahom a rôznorodosťou klientov, produktov a regiónov, hoci marže nie sú imúnne voči tlaku odvetvia súvisiacemu s poplatkami a potrebou investovať do technológie. Dopyt po udržateľnom investovaní, sekulárna expanzia ETF, alternatívy a Čína sú dlhodobé príležitosti. Technológia je jadrom kultúry spoločnosti BlackRock, čo podčiarkuje vývoj jej podnikania a produktov. Veríme, že technologická odbornosť, kultúra a obrovský rozsah spoločnosti BlackRock v obchode s ETF sťažuje či dokonca znemožňuje kopírovanie jej franšízy. Využitie technológie by mohlo generovať efektívny rast výnosov. Buybacky a dividendy spoločnosti BlackRock podporujú zdravú kapitálovú výplatu, pričom sa očakáva, že udrží pomer 65 % ku konsenzuálnemu príjmu v roku 2022 na základe plánu spätného odkúpenia vo výške 1,5 miliardy dolárov.

### Cena:

Cieľová cena 903,60 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 20,54, a vyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 46,31 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 2,318. Naša cieľová cena je o niečo nižšia ako tá, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Cena sa momentálne nachádza vyše 24 % nižšie oproti historickému maximu. Indikátor MACD dáva signál na nákup akcie, RSI je na úrovni 49,96.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	903,60 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 23.03.2022):	737,51 \$

### ÚDAJE O AKCII:

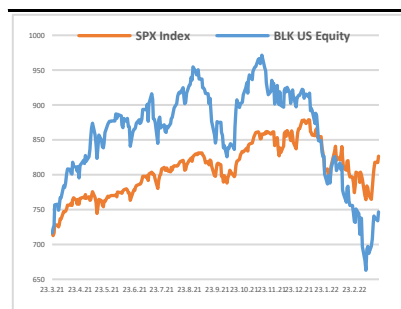
Burza:	New York
Bloomberg:	BLK US Equity
Trh. kapitalizácia:	112,78 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,66 mld. \$
P/E:	19,50
Návratnosť kapitálu:	16,17%
Zisk na akciu (kľavý):	278,73 \$
Dividenda:	19,53 \$
Medziročný rast tržieb:	19,56%
Medziročný rast zisku:	19,65%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
18.4.2022

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	973,16 \$
52 týždňové minimum	660,15 \$



### VYPRACOVAL

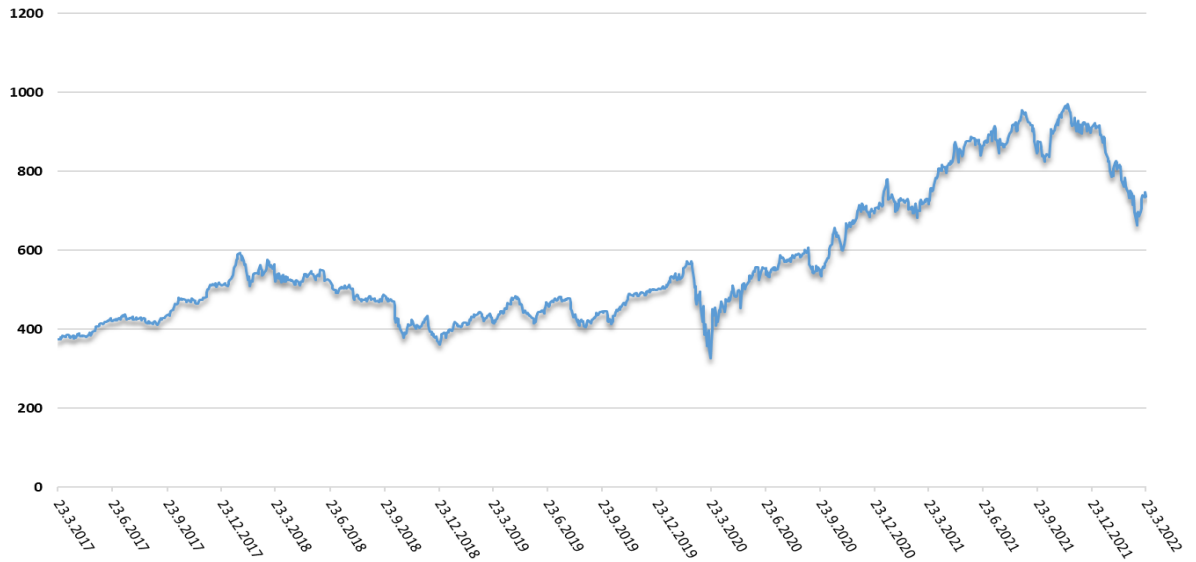
Mário Jičínský, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.  
Pribinova 6, 811 09 Bratislava  
[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)  
[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)  
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

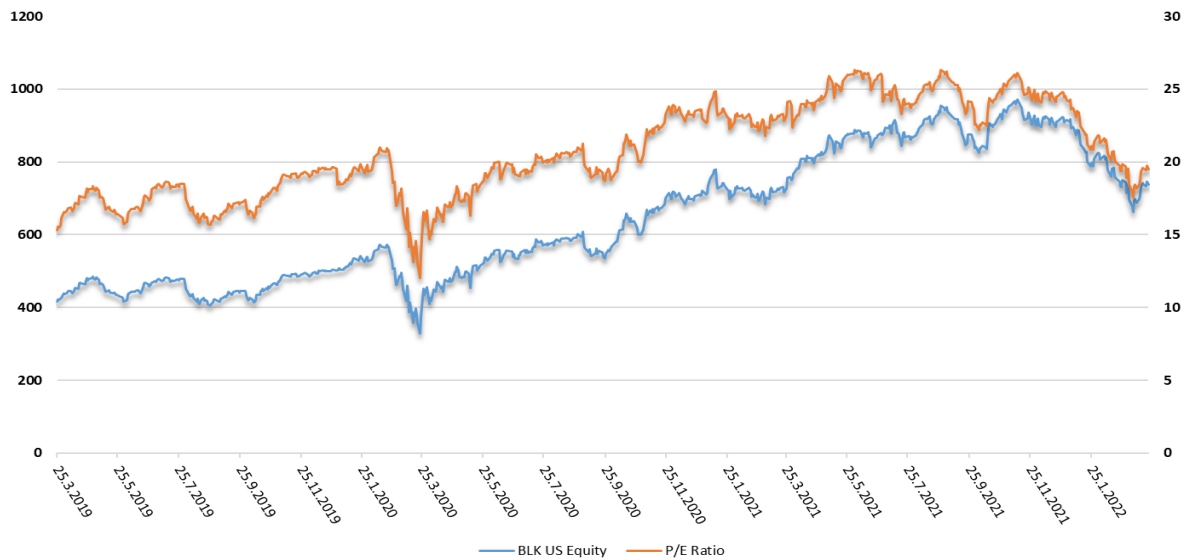
**BLACKROCK INC**

**Kúpiť**

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Vanguard Group Inc/The	12,236,134	8,05	31.12.2021
2	BlackRock Inc	10,141,086	6,67	31.12.2021
3	KUWAIT INVESTMENT AUTHORITY	7,993,064	5,26	14.05.2020
4	Capital Group Cos Inc/The	7,799,669	5,13	31.12.2021
5	State Street Corp	6,542,417	4,30	31.12.2021
6	Bank of America Corp	5,225,461	3,44	31.12.2021
7	Temasek Holdings Pte Ltd	5,133,404	3,38	31.12.2021
8	FMR LLC	4,152,772	2,73	31.12.2021
9	Wellington Management Group LLP	4,065,146	2,67	31.12.2021
10	Column Capital Advisors LLC	2,847,273	1,87	31.12.2021
11	Wells Fargo & Co	2,589,048	1,70	31.01.2022
12	JPMorgan Chase & Co	2,407,985	1,58	31.12.2021
13	Geode Capital Management LLC	2,300,304	1,51	31.12.2021
14	Morgan Stanley	2,276,711	1,50	31.12.2021
15	Charles Schwab Corp/The	2,016,362	1,33	31.12.2021
16	Northern Trust Corp	1,899,907	1,25	31.12.2021
17	UBS AG	1,743,163	1,15	31.12.2021
18	Massachusetts Financial Services Co	1,552,121	1,02	31.12.2021
19	Norges Bank	1,344,370	0,88	31.12.2021
20	Ameriprise Financial Inc	1,308,117	0,86	31.12.2021