

Warren Buffet

Warren Buffet sa narodil 30. augusta 1930 v štáte Nebraska, jeho mama bola doktorkou a otec bol burzovým maklérom a neskôr kongresmanom. Prvé akcie kúpil už v jedenástich rokoch spolu so svojou sestrou. Boli to akcie spoločnosti Cities Services. Pôvodne študoval na University of Pensylvania, odkiaľ po dvoch rokoch prestúpil na University of Nebraska. Jeho život ale ovplyvnilo rozhodnutie prestúpiť na školu Columbia Business School, kde sa stretol s odborníkom na oceňovanie majetku Benjaminom Grahamom. Po dokončení štúdia Warren chvíľu pracoval pre svojho otca v investičnej bankovej spoločnosti, no potom odišiel pracovať ako analytik pre Benjaminu Grahama. V roku 1956 založil investičnú firmu Buffet Partnership, Ak výnos klienta nepresiahol 4%, tak celý výnos plynul klientom, ak však výnos prekročil 4%, delil sa v pomere 75% klient a 25% Warren Buffet. Priemerná ročná miera zhodnotenia bola 29.5%.

V roku 1962 začal Buffet investovať do akcií krachujúcej spoločnosti Berkshire Hathaway Inc., pôsobiacej v textilnom priemysle a v roku 1965 prevzal nad touto spoločnosťou kontrolu. Od tej doby ešte stále pracuje a je CEO investičnej spoločnosti Berkshire Hathaway Inc. V dobe, keď skupoval akcie tejto spoločnosti ich hodnota bola len 8 USD. Všetci ho pokladali za blázna, že sa rozhodol investovať práve do tejto spoločnosti. Súčasná hodnota akcií spoločnosti je 95 550 USD.

Buffet sa môže pochváliť mnohými investíciami, ktoré sa zhodnotili o niekoľko 100 percent v priebehu doby investície. Takto sa zhodnotil napríklad 5%-ný balík akcií spoločnosti American Express, ktorá bola v tej dobe podľa vyjadrenia analytikov z Wall Street krachujúca firma. O pár rokov sa akcie spoločnosti zhodnotili o neuveriteľných 440%.

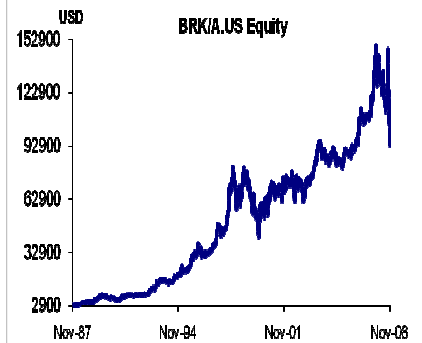
Dôvodom tejto investície bola skutočnosť, že zákazníci naďalej platili kartami American Express, napriek tomu, že podľa analytikov bola spoločnosť na pokraji krachu.

Koncom 20.-teho storočia mnoho ľudí kritizovalo Buffeta, že už nedokáže zhodnocovať peniaze tak ako predtým. Mnohí investori, ktorí investovali do technologických akcií dosahovali v tomto období vyššiu výnosnosť ako Buffet, a tak ho niektorí ľudia začali odsudzovať. Dokonca niektorí z jeho kritikov požadovali, aby Buffeta nahradil mladý, dravý investor, ktorý by sa nebál investícií do technologických firiem, ktoré v tom čase zaznamenávali veľký boom. Buffet sa v tejto dobe vyhol investíciám do inovatívnych spoločností, a to sa časom ukázalo ako správne rozhodnutie. Je známy tým, že nikdy neinvestuje do ničoho, čomu nerozumie, a tak urobil aj v tomto prípade, nepodľahol davu, namiesto toho investoval stále do toho, čomu najviac rozumel. Po prasknutí technologickej bubliny vyšiel ako kráľ a mnoho jeho kritikov zmenilo názor a v súčasnosti sa skôr prikláňajú k názoru, že na čele spoločnosti Berkshire Hathaway Inc. bude len veľmi ťažké nahradiť tak geniálneho investora, akým je Warren Buffet.

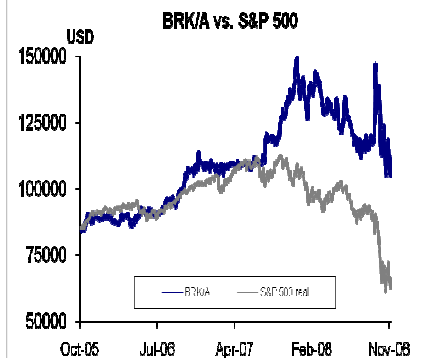
V roku 2008 sa stal Warren Buffet podľa časopisu Forbes najbohatším človekom sveta, keď jeho majetok dosiahol hodnotu 62 miliárd USD a z pomysleného trónu najbohatšieho človeka sa mu podarilo zosadiť dlhoročného kamaráta Billa Gatesa.

Grafické informácie

Graf č. 1



Graf č. 2



VYPRACOVAL

Ing. Vladimír Gešperík PhDr.
Predseda predstavenstva
Pavol Vejmelka, junior analytik
Bc. Zoltán Csiba, junior analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Štúrova 6, 811 02 Bratislava
tel: +421 2 2070 6880
e-mail: info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk

Uvedený zoznam akcií nesmie byť chápaný ako investičné odporúčanie, ale iba ako východisko pre ďalšie skúmanie prostredníctvom fundamentálnych metód oceňovania, ako i technickej analýzy vývoja ceny a objemov na burze.

Upozornenie! Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Všetky informácie týkajúce sa pravidiel vypracúvania a šírenia investičných odporúčaní podľa §132e až § 132n zákona 566/2001 o cenných papieroch nájdete na www.capitalmarkets.sk/ID.

Dohľad nad činnosťou spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. vykonáva Národná banka Slovenska. Zdroj informácií: Bloomberg,

Warren Buffet sa pri investovaní pozerá najmä na tieto aspekty:

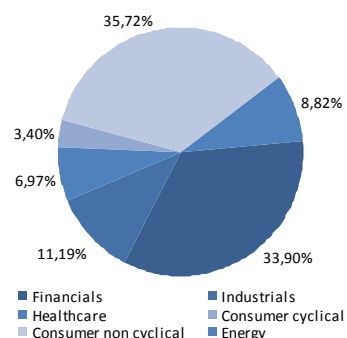
- Vykazuje spoločnosť, do ktorej chce investovať dlhodobu dobrú výkonnosť?
Tento faktor sa dá sledovať pomocou ukazovateľa ROE, pričom je potrebné sledovať ROE nielen za posledný rok, ale aspoň za obdobie 5 až 10 rokov. ROE = čistý zisk/vlastné imanie.
- Vyhyba sa spoločnosť nadmernému zadĺženiu?
Ukazovateľ: dlh / majetok, je ďalší ukazovateľ, ktorý zvažuje veľmi opatrne pri investíciách. Uprednostňuje nižšiu mieru zadĺženia, situáciu, keď spoločnosť generuje zisky z vlastného majetku a nie z požičaných peňazí. Vysoká miera zadĺženosti v porovnaní so situáciou, keď spoločnosť generuje zisky z vlastného majetku môže viesť k volatilným príjmom a k vysokej miere nákladových úrokov.
- Je zisková marža dostatočne vysoká alebo narastá?
ziskovosť dobrej spoločnosti pritom nezáleží len na dobrej ziskovej marži, ale aj na jej konštantnom raste. Zisková marža sa dá vypočítať ako podiel čistých príjmov a čistých tržieb. Na to, aby tento indikátor mal nejakú vypovedaciu hodnotu je potrebné pri výpočtoch sledovať časové obdobie aspoň 5 rokov. Vysoká zisková marža hovorí o tom, že spoločnosť podniká veľmi dobre a narastajúca zisková marža hovorí o tom, že manažment podniku je navyše aj veľmi efektívny a úspešný v kontrolovaní nákladov.
- Ako dlho už spoločnosť existuje?
O Buffetovi je známe, že nikdy neinvestuje do niečoho, čomu nerozumie. Pri svojich investíciách sa teda zameriava na spoločnosti, ktoré existujú dlhšie ako 10 rokov.
- Sú produkty spoločnosti závislé na komoditách?
snaží sa väčšinou vyhnúť spoločnostiam, ktorých produkty sa ničím nelíšia od produktov konkurencie, ale aj produktom, ktoré sú závislé na komoditách ako na rope a zemnom plyne. Práve naopak sa snaží nájsť spoločnosti, ktoré disponujú konkurenčnou výhodou, tá by im v budúcnosti mohla zabezpečiť väčší tržový podiel a náskok pred konkurenciou.
Tento predpoklad Buffet pri nájdení fundamentálne podhodnotenej spoločnosti, môže aj ignorovať, svedčí o tom napríklad nedávny nákup 24.2 mil. kusov akcií spoločnosti ConocoPhillips.
- Či sa akcia spoločnosti predáva s 25%-ným diskontom oproti jej reálnej hodnote?
Ak je vnútorná hodnota podniku vyššia od trhovej kapitalizácie podniku o viac ako 25%, podnik sa stáva pre Warrena Buffeta zaujímavým.

Ak Buffet investuje do spoločnosti, musí chápať ekonomiku, distribučný systém, výkonnosť a konkurencieschopnosť daného podniku. Pri investovaní sa zameriava na dlhodobý horizont, pričom zvýšenú pozornosť kladie na disciplínu a trpezlivosť, pričom sa veľmi nepozera na makroekonomické trendy ani na nálady akciového trhu.

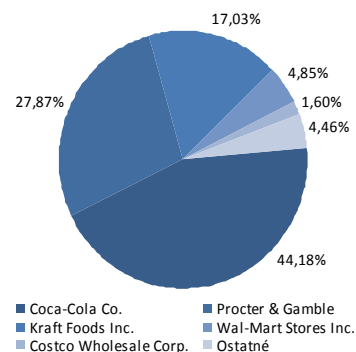
Známy je jeho výrok: „Bud' obozretný, pokiaľ ostatní sú chamtiví a bud' chamtiví, keď sú ostatní obozretní.“ Je to investor, ktorý sa nebojí ísť aj proti davu, a to dokazuje aj v tomto období, v čase finančnej krízy, keď vďaka veľkej hotovosti, ktorú drží už urobil veľké nákupy a podľa jeho posledných vyjadrení sa ešte ďalšie veľké nákupy dajú čakať.

Grafické informácie

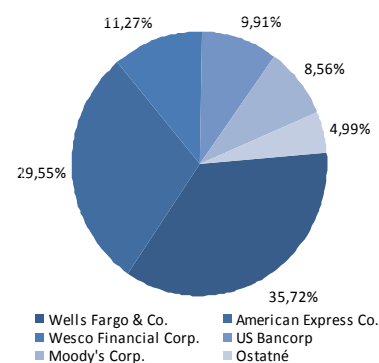
Graf č. 3 Portfólio odvetví Berkshire Hathaway



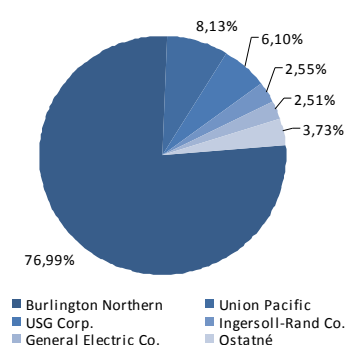
Graf č. 4 Portfólio v odvetví Consumer non-cyclical



Graf č. 5 Portfólio v odvetví Financial



Graf č. 6 Portfólio v odvetví Industrial



Warren Buffet sa nedávno rozhodol aj pre predaj akcií Anheuser-Busch Companies Inc., ktoré mal fond Berkshire Hathaway vo svojom portfóliu, keď podľa jeho predpokladov sa akvizícia zo strany InBev nemala uskutočniť, pretože belgická spoločnosť ponúkla nízku sumu na prevzatie. Jeho rozhodnutie sa však ukázalo ako nesprávne, akvizícia sa podarila a ceny akcií po akvizícii prudko vzrástli.

V súvislosti so súčasnou situáciou možno povedať, že Buffet túto situáciu očakával. Potvrdzuje to aj jeho tvrdenie z 5. mája tohto roku, keď vyhlásil, že americká ekonomika je v recesii: "Spojené štáty americké sú v recesii. Charakterizoval by som to ako situáciu, keď sa ľuďom darí menej než pred tromi, šiestimi alebo ôsmimi mesiacmi, pričom mnohé spoločnosti si pripadajú byť v rovnakej situácii." Jeho tvrdenie bolo v rozpore so správou americkej vlády, ktorá týždeň pred tým naznačila mierny hospodársky rast.

Jeho investičnú stratégiu sa snaží kopírovať veľa investorov, ktorí sa takto pokúšajú zhodnotiť svoje peniaze. Warren Buffet musel dokonca požiadať SEC (Securities and Exchange Commission) o to, aby zverejňovala jeho obchody s časovým oneskorením. Medzi jeho posledné obchody patrí kúpa podielu v týchto spoločnostiach:

ConocoPhillips (24 mil. kusov akcií)

Constellation Energy Group (4.7 mld. USD)

Goldman Sachs (5mld.USD) s prioritným právom na kúpu ďalších akcií

USG Corporation (zisk 16.5% balíku akcií)

Sanofi-Aventis (získanie 488500 ks akcií formou ADR's)

NRG Energy (3.24 mil. ks)

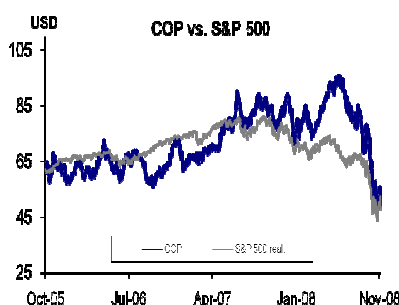
ConocoPhillips

Profil:

ConocoPhillips pôsobí ako integrovaná energetická spoločnosť po celom svete. Zaoberá sa ťažbou, produkciou a predajom ropy, zemného plynu a tekutých plynov, a tiež činnosťami s tým súvisiacimi, ako napríklad prieskumom zameraným na hľadanie

nových ropných ložísk. Taktiež nakupuje, spracúva, predáva a prepravuje ropu a ropné produkty, vrátane benzínu, destilátov a leteckého paliva, predovšetkým v USA, Európe a v Ázii. Zaoberá sa aj výrobou a predajom chemikálií a plastov, ponúka aromatické prípravky, ako je benzén; rozpúšťadlá, katalyzátory. Zameriava sa na výrobu elektrickej energie, na programy zamerané na výskum alternatívnych zdrojov energie, ako sú pokročilé uhl'ovodíkové procesy premeny energie a na programy zamerané na obnoviteľné zdroje. Ku dňu 31. decembra 2007, mala spoločnosť rezervy 8,72 miliardy barelov ropy. ConocoPhillips bola založená v roku 1917 a sídli v Houstone, Texas. Fond Berkshire Hathaway Inc. k 30.9.2008 vlastnil v spoločnosti ConocoPhillips takmer 84 mil. kusov akcií, čo predstavuje 5.63 % podiel z obchodovateľných akcií spoločnosti.

Graf:



Berkshire Hathaway Inc.

ÚDAJE O AKCII

Cena (18.11.2008, 22:00): 95 550 USD

Burza:	NYSE
Bloomberg:	BRK/A
Trhová kapitalizácia:	146.2 mld.USD
Priemer. denný objem:	174.8 mil.USD
Free-float:	60.92 %
P/E:	17.17
Návratnosť kapitálu(ROE):	11.53 %
Zisk na akciu:	8 548 USD
Dividenda:	0 USD
Rast tržieb 1y:	20 %
Rast zisku 1y:	19.95 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum: 151 650 USD

52 týždňové minimum: 91 500 USD

ConocoPhillips

ÚDAJE O AKCII

Cena (18.11.2008, 22:00): 49.89 USD

Burza:	NYSE
Bloomberg:	BRK/A
Trhová kapitalizácia:	74.4 mld.USD
Priemer. denný objem:	1.05 mld.USD
Free-float:	99.87 %
P/E:	4.09
Návratnosť kapitálu(ROE):	13.86 %
Zisk na akciu:	7.32 USD
Dividenda:	2.48 USD
Rast tržieb 1y:	2.34 %
Rast zisku 1y:	-23.53 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

1.1.2009 Hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum: 95.96 USD

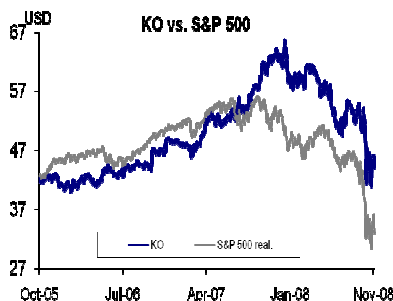
52 týždňové minimum: 42.15 USD

Coca-Cola Co.

Profil:

Spoločnosť Coca-Cola pôsobí celosvetovo v oblasti výroby, distribúcie a marketingu nealkoholických nápojov, koncentrátov a sirupov. Do portfólia produktov patria: ochutené vody, sytené a nesýtené nápoje, nápoje pre športovcov, energetické nápoje, ovocné šťavy, čaje, kávy a rôzne koncentráty. Spoločnosť je známa pod menami nápojov Coca-Cola, Diet Coke, Fanta, Sprite ako aj Crush, Dr. Pepper a Schweppes. Marketing spoločnosti predáva jej konečné nápojové produkty primárne k distribútorom kde sa nápojové koncentráty a sirupy plnia do fľašiek a plechoviek, odtiaľ následne putujú priamo ku konečnému spotrebiteľovi. Vlastní a licencuje viac ako 450 značiek rôznych druhov nápojov, pričom tieto nápoje sa predávajú vo viac ako 200 štátoch po celom svete. Spoločnosť Coca-Cola bola založená v roku 1886 a sídli v Atlante v štáte Georgia. Berkshire Hathaway Inc. k 30.9.2008 vlastnil v spoločnosti Coca-Cola 200 mil. kusov akcií, čo predstavuje 8.65 % podiel z celkového počtu obchodovateľných akcií spoločnosti.

Graf:

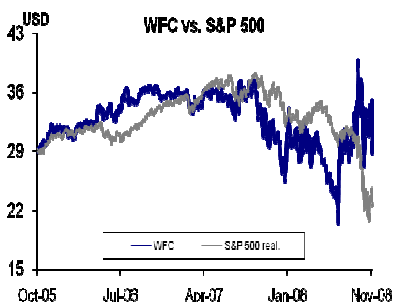


Wells Fargo & Company

Profil:

Wells Fargo & Company, prostredníctvom svojich dcérskych spoločností pôsobí v oblasti finančných služieb v USA. Komunálny bankový segment spoločnosti ponúka vkladové produkty, ktoré zahŕňajú kontrolu a správu bankových účtov a vkladov, poskytuje účelové a bezúčelové úvery a pôžičky, hypotekárne úvery a kreditné karty. Tento segment sa taktiež zaoberá financovaním pohľadávok, zásob, nehnuteľností, rizikového kapitálu, leasingom, maklérstvom a investičným poradenstvom. Segment hromadného bankovníctva ponúka rad komerčných, podnikových a realitných bankových produktov a služieb, ako obchodné úvery, akreditívy, devízové služby, riadenie investícií, komoditné a akciové riadenie rizík, poistenie a sprostredkovateľské služby. Finančný segment sa skladá z financovania spotrebiteľských operácií, ktoré priamo zabezpečujú úverovanie fyzických osôb. K 31. decembru 2007 spoločnosť prevádzkovala 5964 pobočiek a vlastní 6900 bankomatov. Spoločnosť sídli v San Franciscu, v štáte Kalifornia, založená bola v roku 1852. Fond Berkshire Hathaway Inc. k 30.9.2008 vlastnil v spoločnosti Wells Fargo & Company takmer 291 mil. kusov akcií, čo predstavuje 8.78 % podiel z obchodovateľných akcií spoločnosti.

Graf:



Coca-Cola Co.

ÚDAJE O AKCII

Cena (18.11.2008, 22:00): 43.49 USD

Burza: NYSE
Bloomberg: KO.US
Trhová kapitalizácia: 100.6 mld.USD
Priemer. denný objem: 751 mil.USD
Free-float: 99.22 %
P/E: 14.07
Návratnosť kapitálu(ROE): 30.94 %
Zisk na akciu: 2.59 USD
Dividenda: 2.82 USD
Rast tržieb 1y: 19.8 %
Rast zisku 1y: 17.74 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

9.2.2009 Hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum: 65.59 USD
52 týždňové minimum: 40.29 USD

Wells Fargo & Co.

ÚDAJE O AKCII

Cena (18.11.2008, 22:00): 27.2 USD

Burza: NYSE
Bloomberg: WFC.US
Trhová kapitalizácia: 103.2 mld.USD
Priemer. denný objem: 2.16 mld.USD
Free-float: 99.77 %
P/E: 12.95
Návratnosť kapitálu(ROE): 17.23 %
Zisk na akciu: 2.41 USD
Dividenda: 3.38 USD
Rast tržieb 1y: 11.7 %
Rast zisku 1y: -5.01 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

16.1.2009 Hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum: 44.67 USD
52 týždňové minimum: 20.46 USD

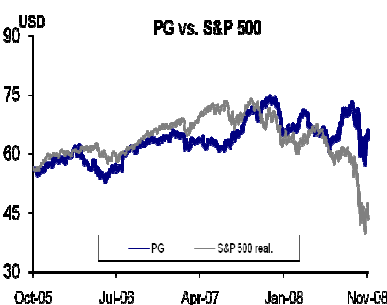
Procter & Gamble

Profil:

Spoločnosť Procter & Gamble spolu s jej dcérskymi spoločnosťami poskytuje rôzne značkové spotrebné tovary. Firma pôsobí prostredníctvom 3 globálnych obchodných jednotiek (GBU). Oddiel zameraný na krásu poskytuje kozmetické prípravky,

dezodoranty, vône, prípravky na vlasy, hygienické produkty a pleťové prípravky. Oddiel zameraný na zdravie a pohodu sa zameriava na zdravotnú starostlivosť, ľahké jedlá a kávu ako aj produkty starostlivosti o domácich miláčikov. Časť domácej starostlivosti poskytuje produkty ako napr. misky, taniere, batérie, osviežovače vzduchu, čistiace prostriedky, aviváže a pracie prostriedky. Procter & Gamble predáva svoje produkty v približne 180 krajinách v prvom rade cez hromadných obchodníkov, potravinárskych obchodov a lekární. Spoločnosť Procter & Gamble bola založená v roku 1837 a je riadená vedením v Cincinnati v štáte Ohio. Fond Berkshire Hathaway Inc. k 30.9.2008 vlastnil v spoločnosti Procter & Gamble skoro 106 mil. kusov akcií, čo predstavuje 3.53% podiel z obchodovateľných akcií spoločnosti.

Graf:



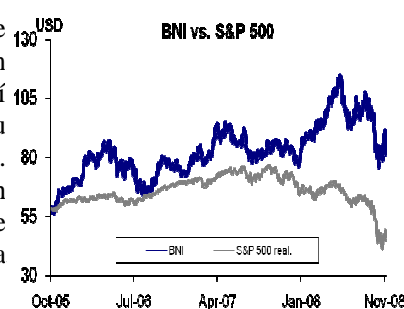
Burlington Northern Santa Fe Corp.

Profil:

Burlington Northern Santa Fe Corporation, prostredníctvom svojich dcérskych spoločností sa zaoberá nákladnou železničnou dopravou. Zabezpečuje prepravu rôznych produktov a komodít, vrátane spotrebných priemyselných a poľnohospodárskych

produktov. Dodávky spotrebných produktov tvoria hlavne produkty automobilového priemyslu, motorové vozidlá a ich dielce. Dopravné priemyselné služby zahŕňajú prepravu stavebných materiálov, priemyselných minerálov využívaných v stavebnom priemysle, uhlia a ropných produktov, asfaltu, priemyselných mazív a voskov. Pre potravinársky priemysel spoločnosť zabezpečuje prepravu potravín, podliehajúcich rýchlej skaze, ako aj konzervovaných potravín. K 31. decembru 2007 spoločnosť prevádzkovala železničný systém tvorený z tratí dlhých cca. 32 000 km v 28 štátoch USA a v 2 kanadských provinciách. Spoločnosť bola založená v roku 1994, sídli v Fort Worth, v štáte Texas. Fond Berkshire Hathaway Inc. k 30.9.2008 vlastnil v spoločnosti skoro 65 mil. kusov akcií, dňa 28.10.2008, čo predstavovalo 18.52 % podiel z obchodovateľných akcií spoločnosti. Dňa 28.10.2008 fond ešte dokúpil ďalších 825 tisíc kusov akcií spoločnosti.

Graf:



Procter & Gamble

ÚDAJE O AKCII

Cena (18.11.2008, 22:00): 64.25 USD

Burza: NYSE
Bloomberg: PG.US
Trhová kapitalizácia: 191.8 mld.USD
Priemer. denný objem: 1.51 mld.USD
Free-float: 99.77 %
P/E: 17.13
Návratnosť kapitálu(ROE): 17.72 %
Zisk na akciu: 3.86 USD
Dividenda: 2.15 USD
Rast tržieb 1y: 9.19 %
Rast zisku 1y: 16.78 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

30.1.2009 Hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum: 75.18 USD
52 týždňové minimum: 54.92 USD

Burlington Northern

ÚDAJE O AKCII

Cena (18.11.2008, 22:00): 77.53 USD

Burza: NYSE
Bloomberg: BNI.US
Trhová kapitalizácia: 26.5 mld.USD
Priemer. denný objem: 485 mil.USD
Free-float: 99.61 %
P/E: 12.9
Návratnosť kapitálu(ROE): 16.88 %
Zisk na akciu: 5.19 USD
Dividenda: 1.47 USD
Rast tržieb 1y: 5.45 %
Rast zisku 1y: -3.18 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

29.1.2009 Hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

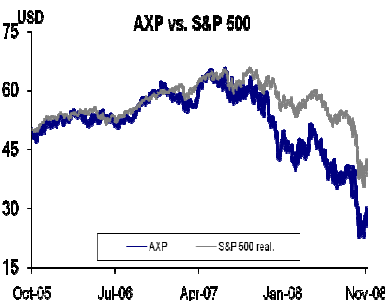
52 týždňové maximum: 114.58 USD
52 týždňové minimum: 74.2 USD

American Express Company

Profil:

American Express Company, platobná a cestovná spoločnosť, celosvetovo poskytuje kreditné a debetné služby platobných kariet a cestovné služby. Spoločnosť pôsobí v 2 oblastiach, Global Consumer Group poskytuje výrobný sortiment a služby vrátane kreditných a debetných, pôžičkových kariet, cestovné služby pre zákazníkov, cestovné poukážky a rôzne predplatené produkty. Global Business-to-Business Group poskytuje manažérske výdavkové produkty a služby ako obchodné cesty, korporáčnne karty, marketingové produkty a služby pre obchodníkov. American Express poskytuje svoje produkty a služby rôznym užívateľom, vrátane malých, stredných a veľkých spoločností, bankových a finančných inštitúcií prostredníctvom viacerých spôsobov ako reklamnými zásielkami, internetom alebo prostredníctvom tretích strán. American Express bola založená v roku 1850 a je riadená vedením v New Yorku v štáte New York. Fond Berkshire Hathaway Inc. k 30.9.2008 vlastnil v spoločnosti American Express takmer 152 mil. kusov akcií, čo predstavuje 13.08 % podiel z obchodovateľných akcií spoločnosti.

Graf:

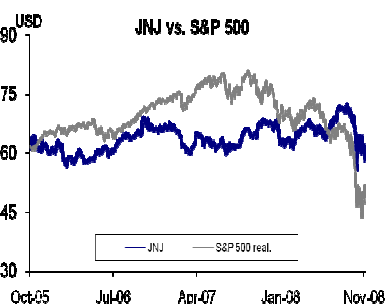


Johnson & Johnson

Profil:

Spoločnosť Johnson & Johnson pôsobí celosvetovo v oblasti výskumu, vývoja, výroby a predaja produktov v oblasti zdravotnej starostlivosti. Spotrebiteľský segment poskytuje produkty detskej starostlivosti, pleťové prípravky, výživové doplnky a voľne predajné farmaceutické produkty. Farmaceutická časť firmy poskytuje produkty ako antipsychotiká, kardiovaskulárne lieky, ďalej antikoncepčné, dermatologické, hematologické, imunologické, neurologické, onkologické, virologické lieky, farmaceutiká močového traktu a lieky proti bolesti. Vyrába Risperdal, ktorý je vhodným liekom na schizofrenické symptómy, a podráždenosť; Remicade pre liečenie Crohnovej choroby, psoriázií, a taktiež pri reumatických zápaloch. Segment medicínskych a diagnostických zariadení ponúka okruh zdravotných služieb, ortopedické rekonštrukcie kĺbov, zariadenia monitorujúce hladinu cukru v krvi, ako aj kontaktné šošovky. Spoločnosť bola založená v roku 1885 a má základňu v New Brunswicku, v štáte New Jersey. Fond Berkshire Hathaway Inc. k 30.9.2008 vlastnil v spoločnosti Johnson & Johnson takmer 62 mil. kusov akcií, čo predstavuje 2.21 % podiel z celkového počtu obchodovateľných akcií spoločnosti.

Graf:



American Express

ÚDAJE O AKCII

Cena (18.11.2008, 22:00): 19.38 USD

Burza:	NYSE
Bloomberg:	AXP.US
Trhová kapitalizácia:	22.5 mld.USD
Priemer. denný objem:	576 mil.USD
Free-float:	99.56 %
P/E:	6.59
Návratnosť kapitálu(ROE):	37.25 %
Zisk na akciu:	3.42 USD
Dividenda:	2.03 USD
Rast tržieb 1y:	13.13 %
Rast zisku 1y:	8.23 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

28.1.2009 Hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum: 59.79 USD
52 týždňové minimum: 16.55 USD

Johnson & Johnson

ÚDAJE O AKCII

Cena (18.11.2008, 22:00): 60.89 USD

Burza:	NYSE
Bloomberg:	JNJ.US
Trhová kapitalizácia:	168.9 mld.USD
Priemer. denný objem:	1.3 mld.USD
Free-float:	99.91 %
P/E:	13.56
Návratnosť kapitálu(ROE):	25.6 %
Zisk na akciu:	3.67 USD
Dividenda:	2.52 USD
Rast tržieb 1y:	14.57 %
Rast zisku 1y:	-4.32 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

20.1.2009 Hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

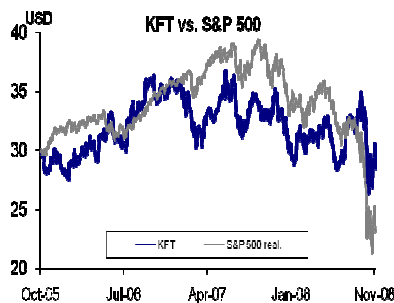
52 týždňové maximum: 72.76 USD
52 týždňové minimum: 52.06 USD

Kraft Foods Inc.

Profil:

Kraft Foods, Inc. spolu so svojimi dcérskymi spoločnosťami pôsobí vo výrobe, distribúcii a obchodovaní balených potravín a nápojov celosvetovo. Vyrába rôzne potravinárske produkty: chuťovky, sušienky, solené krekry, čokolády a cukrovinky, prírodné krémové syry a smotany, rôzne nápoje, a to nápoje v prášku, ovocné šťavy, kávu. Spoločnosť taktiež ponúka koreniny rôznych druhov, obilninové dezerty a jedlá ako sú napríklad mrazené pizze, balené večere a spracované mäso. Svoje produkty distribuuje prostredníctvom obchodných reťazcov, veľkoobchodníkov, obchodných domov a predajní, a maloobchodných predajní potravín. Spoločnosť sídli v Northfielde, v štáte Illinois, založená bola v roku 2000, od 30. marca 2007 pracuje nezávisle od Altria Group Inc. Fond Berkshire Hathaway Inc. k 30.9.2008 vlastnil v spoločnosti Kraft Foods Inc. takmer 138,3 mil. kusov akcií, čo predstavuje 9.39 % podiel z celkového počtu obchodovateľných akcií spoločnosti.

Graf:

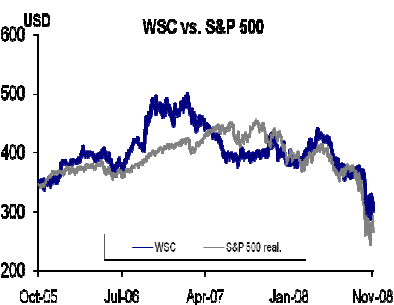


Wesco Financial

Profil:

Wesco financial, spolu so svojimi dcérskymi spoločnosťami pôsobí v oblasti poistenia, prenájmu nábytku, spravuje servisné strediská firiem a prostredníctvom investičnej činnosti sa angažuje v oceliarskom priemysle v USA. Segment poistenia spoločnosti ponúka životné a neživotné poistenie, pre vedúcich pracovníkov finančných inštitúcií a poisťovacím agentom, zaistovacie produkty, ako aj poisťné krytie pre banky. Produkty poskytované pre finančné inštitúcie tvoria poistenie pre prípady trestnej činnosti, krádeže, šekových podvodov, katastrofy, poistenie internetového bankovníctva a vkladov v záručných dlhopisoch. Segment prenájmu nábytku ponúka prenájom kancelárskeho, ako aj domáceho nábytku, doplnkov a poskytovanie súvisiacich služieb pre firmy a pre individuálnych zákazníkov. Priemyselný segment prevádzkuje servisné centrá pre kúpu rôznych produktov z ocele, úpravu týchto produktov a ich následný predaj na objednávku. Vyrába špeciálne produkty z ocele, distribuuje hadicové spony, závitové tyče a pod. Spoločnosť bola založená v roku 1925 a sídli v Pasadene, v štáte Kalifornia. Fond Berkshire Hathaway Inc. k 30.9.2008 vlastnil v spoločnosti Wesco Financial 5,7 mil. kusov akcií, čo predstavuje 83.3 % podiel z celkového počtu obchodovateľných akcií spoločnosti.

Graf:



Kraft Foods Inc.

ÚDAJE O AKCII

Cena (18.11.2008, 22:00): 27.12 USD

Burza: NYSE
Bloomberg: KFT.US
Trhová kapitalizácia: 39.84 mld.USD
Priemer. denný objem: 486 mil.USD
Free-float: 99.73 %
P/E: 14.27
Návratnosť kapitálu(ROE): 9.27 %
Zisk na akciu: 1.64 USD
Dividenda: 3.36 USD
Rast tržieb 1y: 8.4 %
Rast zisku 1y: -15.36 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

30.1.2009 Hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum: 35.29 USD
52 týždňové minimum: 25.56 USD

Wesco Financial

ÚDAJE O AKCII

Cena (18.11.2008, 22:00): 298 USD

Burza: NYSE
Bloomberg: WSC.US
Trhová kapitalizácia: 2.12 mld.USD
Priemer. denný objem: 1.06 mil.USD
Free-float: 98.94 %
P/E: 27.52
Návratnosť kapitálu(ROE): 4.42 %
Zisk na akciu: 15.33 USD
Dividenda: 0.43 USD
Rast tržieb 1y: 4.16 %
Rast zisku 1y: 18.61 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

VÝVOJ CENY AKCIE:

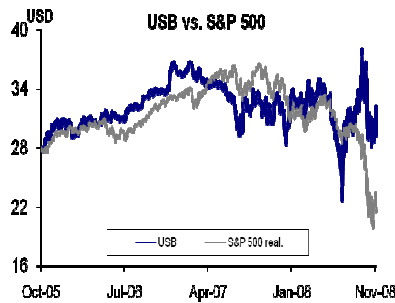
52 týždňové maximum: 449.66 USD
52 týždňové minimum: 270 USD

USB Bancorp

Profil:

US Bancorp pôsobí ako holdingová spoločnosť pre U.S. Bank, poskytuje služby komerčného bankovníctva a škálu finančných služieb v USA. Poskytuje rôzne vkladové produkty, kontrolu a správu účtov, sporiteľské účty, ponúka portfólio pôžičiek, obchodných úverov, financovanie komerčných nehnuteľností, rezidenčné hypotéky a retailové úvery. Taktiež poskytuje služby telebankingu, on-line bankovníctvo, direct mailing a bankomatové služby. Prostredníctvom svojich dcérskych spoločností poskytuje privátne bankovníctvo, finančné poradenstvo, ako aj sprostredkovateľské služby a správu podielových fondov. Platobné služby spoločnosti zahŕňajú vydávanie spotrebiteľských a podnikateľských kreditných kariet, nákupných a služobných kariet pre firmy a prevádzku bankomatov. Spoločnosť bola založená v roku 1929, sídlo má v meste Minneapolis, v štáte Minnesota. Fond Berkshire Hathaway Inc. k 30.9.2008 vlastnil v spoločnosti USB Bancorp takmer 73 mil. kusov akcií, čo predstavuje 4.19 % podiel z celkového počtu obchodovateľných akcií spoločnosti.

Graf:

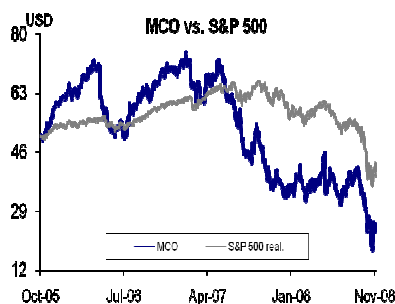


Moody's Corporation

Profil:

Moody's Corporation, prostredníctvom svojich dcérskych spoločností poskytuje úverové ratingy, výskumné služby súvisiace s finančným sektorom, dátové a analytické nástroje, kvantitatívne rizikové nástroje, softvér na hodnotenie úverových portfólií, riešenia pre správu oceňovacích modelov, hlavne v USA a Európe. Segment investorských služieb uverejňuje ratingové výstupy a analýzy širokého spektra úverových dlžníkov, rating rôznych podnikových a vládnych záväzkov, štruktúrovaného financovania cenných papierov a obchodné programy na poskytovanie úverových informácií, ekonomických komentárov, špeciálnych pripomienok a štúdií. Segment KMV vyvíja a distribuuje kvantitatívne hodnotenia úverového rizika rozmanitých produktov a služieb, softvér pre banky a investorov. Svoje produkty a služby poskytuje vládnym emitentom cenných papierov, inštitucionálnym investorom, vkladateľom, veriteľom, investičným a komerčným bankám, finančným sprostredkovateľom. Spoločnosť bola založená v roku 1900, sídli v New Yorku, v štáte New York. Od 1. Júla 1998 pracuje nezávisle od RH Donnelley Corp. Fond Berkshire Hathaway Inc. k 30.9.2008 vlastnil v spoločnosti Moody's Corp. 48 mil. kusov akcií, čo predstavuje 19.7 % podiel z celkového počtu obchodovateľných akcií spoločnosti.

Graf:



USB Bancorp

ÚDAJE O AKCII

Cena (18.11.2008, 22:00): 25.73 USD

Burza: NYSE
Bloomberg: USB.US
Trhová kapitalizácia: 45.15 mld.USD
Priemer. denný objem: 725 mil.USD
Free-float: 99.8 %
P/E: 11.09
Návratnosť kapitálu(ROE): 20.47 %
Zisk na akciu: 2.46 USD
Dividenda: 4.72 USD
Rast tržieb 1y: 6.56 %
Rast zisku 1y: -8.99 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

15.1.2009 Hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum: 42.23 USD
52 týždňové minimum: 20.57 USD

Moody's Corporation

ÚDAJE O AKCII

Cena (18.11.2008, 22:00): 19.11 USD

Burza: NYSE
Bloomberg: MCO.US
Trhová kapitalizácia: 4.58 mld.USD
Priemer. denný objem: 129 mil.USD
Free-float: 99.71 %
P/E: 9.37
Návratnosť kapitálu(ROE): N/A
Zisk na akciu: 2.63 USD
Dividenda: 1.24 USD
Rast tržieb 1y: 10.89 %
Rast zisku 1y: -6.95 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

6.2.2009 Hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum: 46.36 USD
52 týždňové minimum: 17.75 USD