



## БИРЖЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД INVESCO DYNAMIC FOOD & BEVERAGE ETF

США | Широкий рынок



Тикер **PBJ**

ISIN	US73935X8496
Валюта	USD
Дата выпуска	23 июня 2005 года

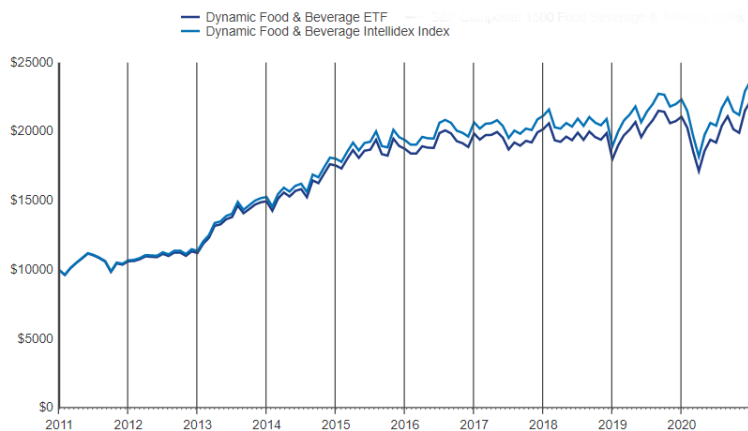
**Бенчмарк** Dynamic Food & Beverage Intellidex<sup>SM</sup>

Текущий объем активов	\$63 570 000
Периодичность выплат дивидендов	Ежеквартально

**Текущая дивидендная доходность** 1,08%

Комиссия управляющей компании 0,63%

Invesco Dynamic Leisure & Entertainment ETF (PBJ) vs Dynamic Food & Beverage Intellidex



### О фонде Invesco Dynamic Food & Beverage ETF (Fund)

**Invesco Dynamic Food & Beverage ETF (Fund)** это биржевой инвестиционный фонд, который стремится как можно более точно отслеживать показатели индекса Dynamic Food & Beverage Intellidex<sup>SM</sup> Индекс (Index). Фонд обычно инвестирует не менее 90% своих общих активов в ценные бумаги, составляющие Индекс.

Индекс состоит из ценных бумаг 30 американских компаний по производству продуктов питания и напитков. Это компании, которые в основном занимаются производством, продажей или распределением, продажей или распределением продуктов питания и напитков, сельскохозяйственной продукции и продукции, связанной с разработкой новых пищевых технологий.

**Invesco Dynamic Food & Beverage ETF (Fund)** выплачивает дивиденды на ежеквартальной основе.

История выплат дивидендов представлена ниже:

Дата выплаты	Размер дивиденда
23.03.2020	\$ 0,08
22.03.2021	\$ 0,12
16.09.2016	\$ 0,12
18.09.2017	\$ 0,14
24.12.2018	\$ 0,09
24.06.2019	\$ 0,15
23.12.2019	\$ 0,12
22.06.2020	\$ 0,11
21.12.2020	\$ 0,12
24.09.2018	\$ 0,10

### Рейтинги ETF

Данный ETF имеет рейтинг от Morningstar в 2 звезды \*\*.

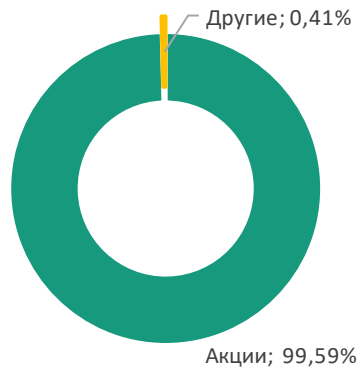


**БИРЖЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД INVESCO DYNAMIC FOOD & BEVERAGE ETF**

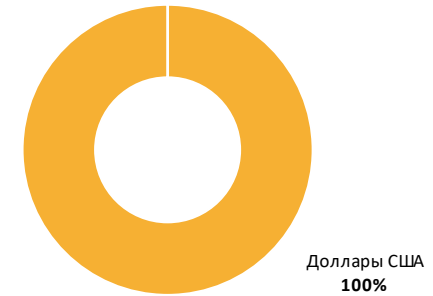
США | Широкий рынок

**СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ INVESCO DYNAMIC FOOD & BEVERAGE ETF**

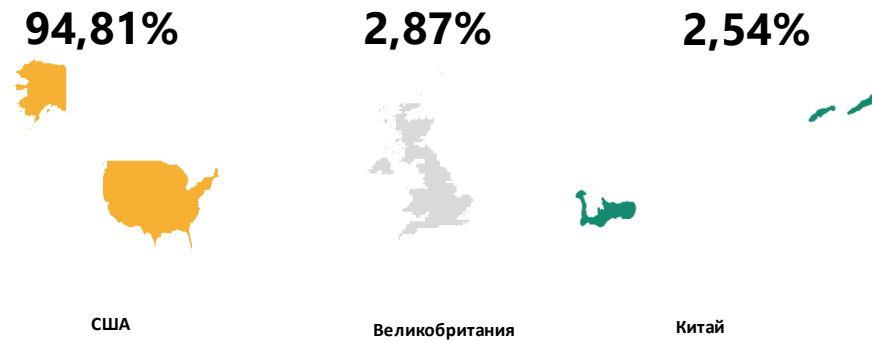
**ПО ТИПУ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**



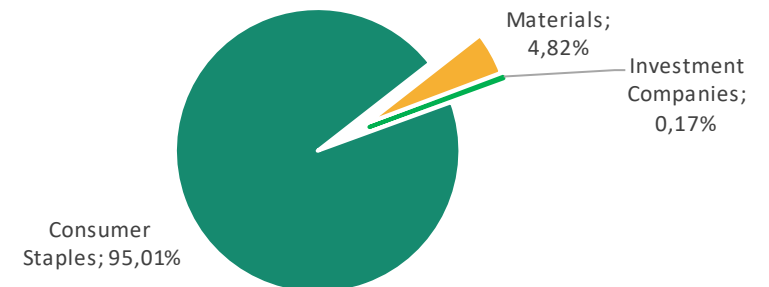
**ПО ВАЛЮТЕ ИНВЕСТИРОВАНИЯ**



**В РАЗРЕЗЕ ГЕОГРАФИЧЕСКИХ СЕГМЕНТОВ**



**В РАЗРЕЗЕ ОТРАСЛЕЙ РЫНКА**



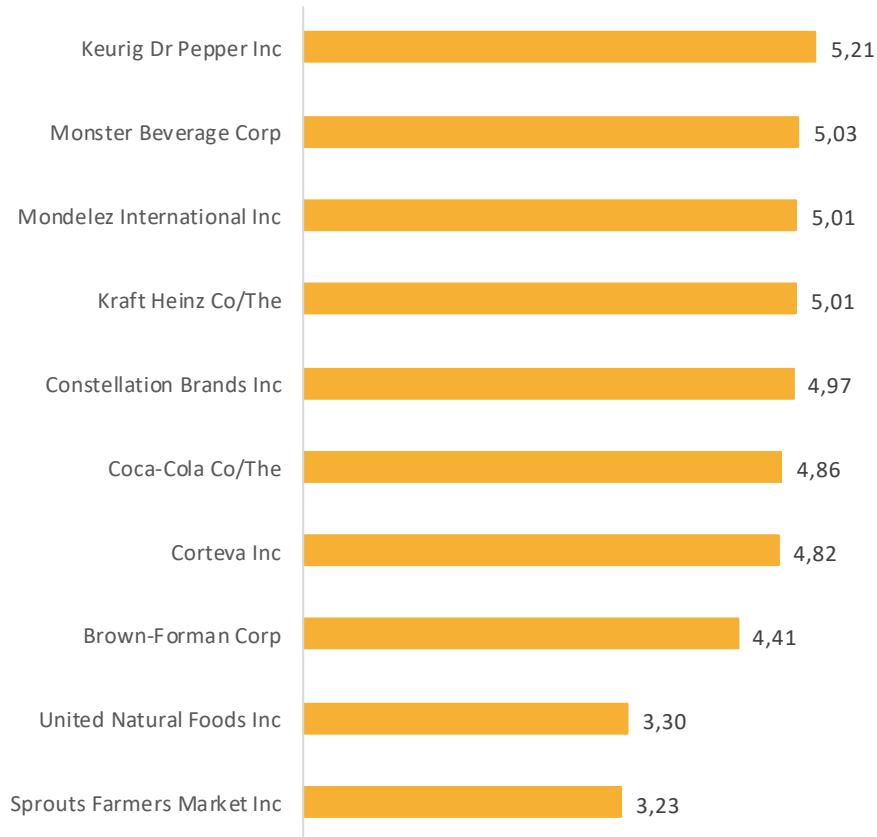


**БИРЖЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД INVESCO DYNAMIC FOOD & BEVERAGE ETF**

США | Широкий рынок

**СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ INVESCO DYNAMICFOOD & BEVERAGE ETF**

**КРУПНЕЙШИЕ 10 ПОЗИЦИЙ В ПОРТФЕЛЕ (~45,85%)**



**ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

НАИМЕНОВАНИЕ	СФЕРА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
Keurig Dr Pepper Inc	Компания предлагает разнообразный портфель ароматизированных (без колы) газированных безалкогольных напитков (CSD) и негазированных напитков (NCB), включая готовые к употреблению чаи, соки, сокодержащие напитки, воду и миксеры
Monster Beverage Corp	Monster Beverage Corporation разрабатывает, продает, продает и распространяет энергетические напитки, газированные напитки и / или концентраты для энергетических напитков, в основном под различными торговыми марками
Mondelez International Inc	Компания производит и продает закуски и напитки для потребителей.
Kraft Heinz Co/The	Компания производит и продает продукты питания и напитки, включая приправы и соусы, сыр и молочные продукты, блюда, мясо, прохладительные напитки, кофе и другие продукты питания по всему миру.
Constellation Brands Inc	Constellation Brands, Inc. - международная компания по производству алкогольных напитков.
Coca-Cola Co/The	The Coca-Cola Company - производитель напитков.
Corteva Inc	Corteva, Inc. - поставщик сельскохозяйственной продукции. Платформа компании по семеноводству разрабатывает и поставляет зародышевую плазму.
Brown-Forman Corp	Американская компания, один из крупнейших производителей спиртных напитков
United Natural Foods Inc	United Natural Foods, Inc. - дистрибьютор и продавец натуральных, органических и специализированных продуктов.
Sprouts Farmers Market Inc	Sprouts Farmers Market, Inc. является розничным продавцом продуктов питания.
United Natural Foods Inc	United Natural Foods, Inc. - дистрибьютор и продавец натуральных, органических и специализированных продуктов.

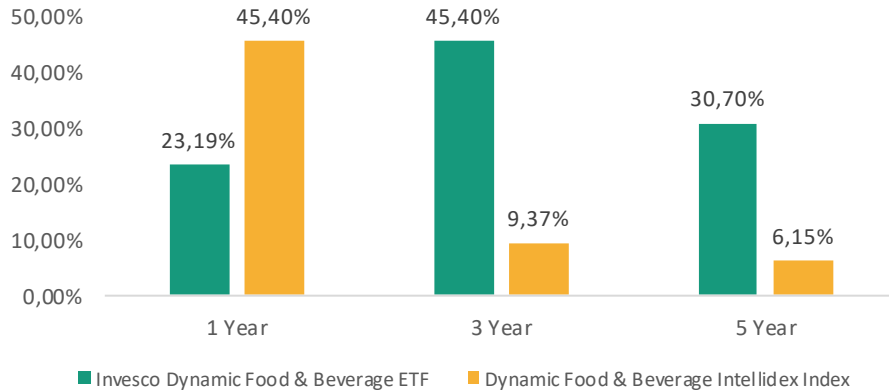


## БИРЖЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД INVESCO DYNAMIC FOOD & BEVERAGE ETF

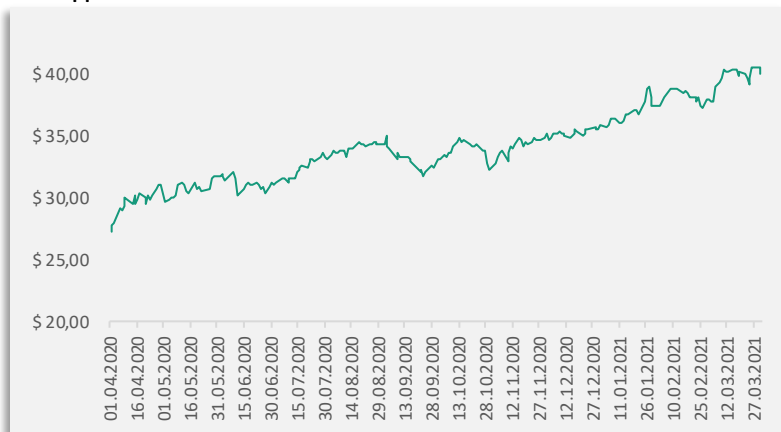
США | Широкий рынок



**Динамика доходности INVESCO DYNAMIC FOOD & BEVERAGE ETF и Dynamic Leisure & Entertainment Intellidex (DZLTR)**



**Динамика стоимости пая INVESCO DYNAMIC FOOD & BEVERAGE ETF**



### Немного об отрасли

По данным S&P Global, компании, производящие безалкогольные и алкогольные напитки, выиграли от высокого розничного спроса, но компании с более высокой долей продаж на месте сталкиваются с проблемами кредитования.

Большинство, но не все компании, производящие безалкогольные напитки, использовали свои сильные позиции в розничной торговле для компенсации утраченного спроса на услуги общественного питания. Компании-производители напитков PepsiCo Inc. и Keurig Dr. Pepper Inc. (KDP) продолжают хорошо работать в условиях карантина, в то время как показатели кредитоспособности Coca-Cola Co. (Coke), которые и без того были жесткими для рейтинг - ослаблен, поскольку ранее выездные заведения приносили почти 50% прибыли.

PepsiCo в целом пользуется солидным спросом благодаря значительному портфелю закусок (более 50% продаж) и недостаточной индексации в пользу заведений, находящихся вдали от дома. PepsiCo недавно заявила, что снизит акцент на приобретениях, поскольку она укрепила свой портфель брендов и больше не будет выкупать акции после выкупа на 100 миллионов долларов с начала года, чтобы сохранить свой кредитный рейтинг. Как и PepsiCo, KDP также видит хороший спрос на свои безалкогольные напитки и кофейные продукты.

Производители безалкогольных напитков отреагировали на пандемию сокращением несущественных расходов, включая поездки и рекламу, несмотря на то, что им пришлось потратить на меры профилактики, связанные с COVID-19, и устранить некоторые недостатки, хотя уровень стресса верхней линии оказался мимолетным, за исключением The Coca-Cola Co., который чрезмерно проиндексирован для канала вне дома. Крупные эмитенты коммерческих бумаг продавали значительные суммы долга, чтобы сократить объем займов по коммерческим бумагам, увеличить денежные средства, а в случае PepsiCo Inc. - профинансировать ранее объявленные приобретения.

Прошлый год принес с собой ряд проблем для индустрии напитков, но он также дал толчок к появлению некоторых интересных инноваций и уникальных предложений. Индустрия напитков нашла способ подняться над безумием 2020 года - от появления консервированных коктейлей и алкогольных напитков до адаптивных напитков на вынос.



**ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: АКЦИИ KEURIG DR PEPPER INC**

США | Безалкогольные напитки / Напитки



<b>Тикер Nasdaq:</b>	<b>KDP</b>
Последняя цена	\$35,07
<b>Целевая цена (12M)</b>	<b>\$41,00</b>
Капитализация, в млн \$	\$49 507 млн
<b>Потенциал доходности</b>	<b>+16,9%</b>
Дивидендная доходность, %	1,74%

**Динамика цен акций KDP на NASDAQ с момента слияния**



Цена на начало 2020	Цена на начало 2021	Последняя цена	YTD	P/B	P/E
\$28,53	\$31,59	\$35,07	+11,02%	2,04	37,63

**Keurig Dr Pepper Inc.** - ведущая компания по производству напитков в Северной Америке. Компания была образована путем слияния в **июле 2018** года **Keurig** и **DPS**.

Keurig Dr Pepper Inc принадлежат **более 120** собственных, лицензированных, партнерских и смежных **брендов напитков**, в том числе десять самых продаваемых кофейных брендов и один из самых популярных ароматизированных безалкогольных напитков в США - **Dr Pepper**. Ключевыми брендами являются **Keurig, Dr Pepper, Canada Dry, Snapple, Bai, Mott's, Core, Green Mountain** и **The Original Donut Shop**. **Доля компании** на рынке газированных напитков США составляет **более 20%**.

Также компания разрабатывает и продает кофеварки Keurig, аксессуары для кофеварок и другое оборудование для кофе. **Keurig Dr Pepper, Inc.** производит **более 75% кофейных капсул K-Cup** в США. Имеет лицензионные и производственные соглашения с партнерскими брендами: Starbucks, Dunkin 'Donuts, Folgers, Newman's Own Organics, McCafé, Peet's Coffee, Caribou Coffee, Eight O'Clock, Maxwell House и Tim Hortons. Сегодня компания торгуется на **Nasdaq** под символом **KDP**, и является членом индекса **Nasdaq 100**.

**Дивиденды**

Компания выплачивает дивиденды на ежеквартальной основе. Годовой дивиденд **Keurig Dr Pepper Inc.** по итогам 2020 года составил **\$0,6** на акцию. Дивидендная доходность составляет 1,65%. История выплат дивидендов представлена ниже:

Дата выплаты	Размер дивиденда
<b>31.03.2021</b>	\$0,15
<b>07.01.2021</b>	\$0,15
<b>01.10.2020</b>	\$0,15
<b>01.07.2020</b>	\$0,15

**Кредитные рейтинги**

Moody's	S&P Rating
<b>Baa2 - Стабильный</b>	<b>BBB - Стабильный</b>



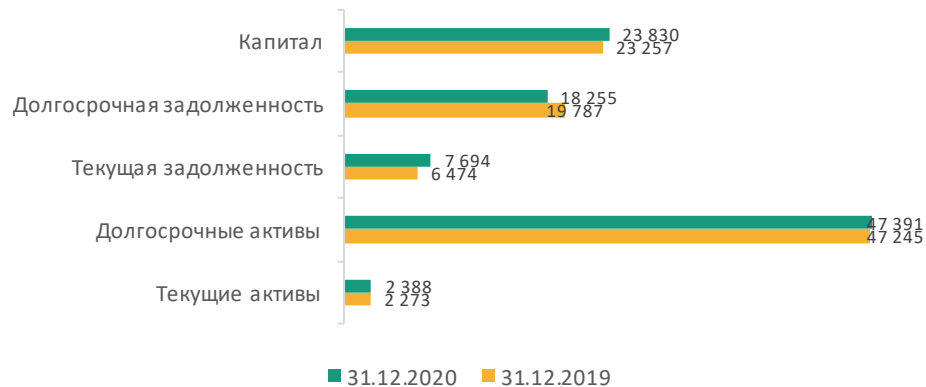
**ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: АКЦИИ KEURIG DR PEPPER INC**

США | Безалкогольные напитки / Напитки

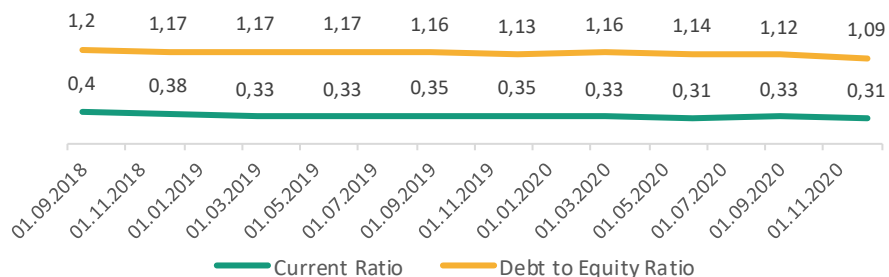


Конкуренты	Категории
Coca-Cola	CSDs, NCBs, Coffee
The J.M. Smucker Company	Packaged Coffee
The Kraft Heinz Company	Packaged Coffee
Nestlé S.A.	NCBs (Water), Packaged Coffee, Single-serve brewers
PepsiCo	CSDs, NCBs, Coffee

**Динамика основных финансовых показателей баланса ( в млн \$ )**



**Динамика текущей ликвидности и отношения долга к капиталу**



По состоянию на 31 декабря 2020 года бизнес функционирует в четырех операционных сегментах:

- **Сегмент Coffee Systems** отражает продажи в США и Канаде производства и распределения готовой продукции, относящейся к одноразовым пивоварням, капсулам К-Сип и другим кофейным продуктам Компании.

- **Сегмент упакованных напитков** отражает продажи в США и Канаде от производства и распределения готовых напитков и других продуктов, включая продажи собственных брендов Компании и сторонних брендов, через системы DSD и WD.

- **Сегмент «Концентраты для напитков»** отражает продажи фирменных концентратов и сиропа Компании сторонним разливочным предприятиям, главным образом в США и Канаде.

- **Сегмент напитков в Латинской Америке** отражает продажи в Мексике, Карибском бассейне и других международных рынках за счет производства и распределения концентратов, сиропа и готовых напитков.

**Ключевые сильные стороны компании:**

- Широкий спектр продуктов (газированных безалкогольных напитков, негазированной воды, кофе) известных брендов.
- Масштабная система дистрибьюторских центров, которая обеспечивает доступность продукции, снижает транспортные расходы и позволяет эффективно контролировать запуск новых продуктов.
- Значительный транспортный парк (собственный и арендованный) из 6000 автомобилей в США и 1700 в Мексике.
- Обновление портфеля собственных брендов и партнерские отношения с другими ведущими производителями напитков для удовлетворения меняющихся вкусовых предпочтений потребителей и увеличения количества покупателей кофемашин.

Активы компании за 2020 г выросли на 1% за счет с приобретения основных средств на сумму \$461 млн и приобретения нематериальных активов на сумму \$56 млн и увеличения денежных средств на 220% полученные от операционной деятельности



**ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: АКЦИИ KEURIG DR PEPPER INC**

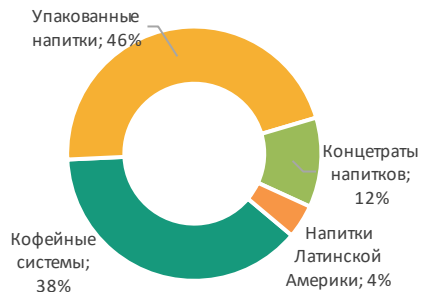
США | Безалкогольные напитки / Напитки



**Динамика основных финансовых показателей (в млн \$) отражает их рост на протяжении 3 лет**



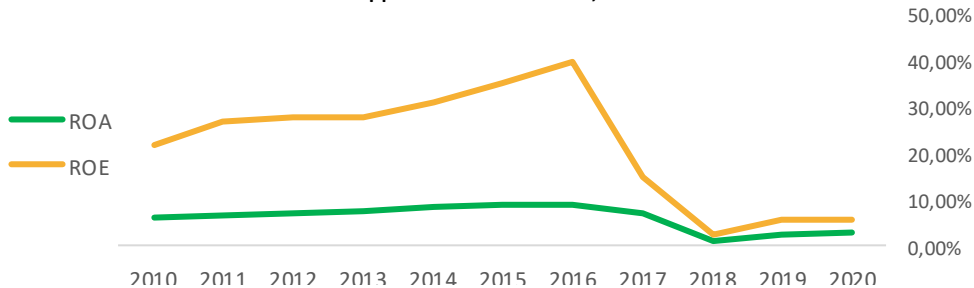
**Структура выручки Keurig Dr Pepper Inc, в %**



**Структура чистой прибыли Keurig Dr Pepper Inc, в %**



**Динамика ROA и ROE, в %**



**Финансовый анализ**

Увеличение выручки было обусловлено увеличением доли рынка по всему портфелю компании и ускорением внедрения системы Кёрига в домашних хозяйствах.

Основным источником чистых продаж является **сегмент упакованные напитки** с долей продаж 46%. Чистый объем продаж увеличился на 418 млн долларов, или на 8,5%, что обусловлено увеличением объема/ассортиментов на 8,2% и благоприятной ценой реализации на 0,3%. Объем / состав был поддержан продолжающимся сильным ростом доли рынка по всему портфелю.

Наибольший рост в чистых продажах за 2020 год был в **сегменте кофейные системы**. Доход в данном сегменте в 2020 году вырос на 4,72% из-за роста объема ассортимента на 7,2%, обусловленного значительным ростом объема продаж как в капсулах, так и в упаковке пивоваров. Этот рост был частично компенсирован более низкой реализацией чистой цены на 2,4% и неблагоприятным пересчетом иностранной валюты на 0,1%. Рост объема продаж в основном был обусловлен ускоренным ростом электронной коммерции, компенсируемым сокращением объемов бизнеса вдали от дома, особенно офисного и гостиничного бизнеса.

Доходы сегмента **концентраты напитков** сократились на 6,29%, в основном из-за снижения доли бизнеса в сфере общественного питания, который обслуживает рестораны и гостиничный бизнес, что отражает влияние остановок и сокращение заполняемости вследствие продолжающимся давлением со стороны COVID-19 из-за снижения мобильности потребителей в ресторанах и гостиничных сетях.

Чистые продажи напитков в Латинской Америке сократились на 5,87%, главным образом из-за неблагоприятного пересчета курсов валют в размере 9,7%. Исключая неблагоприятное влияние пересчета иностранной валюты, чистая выручка увеличилась в результате более высокой реализации чистой цены на 5,8%, что частично компенсировалось неблагоприятным объемом / сочетанием 2,0%.



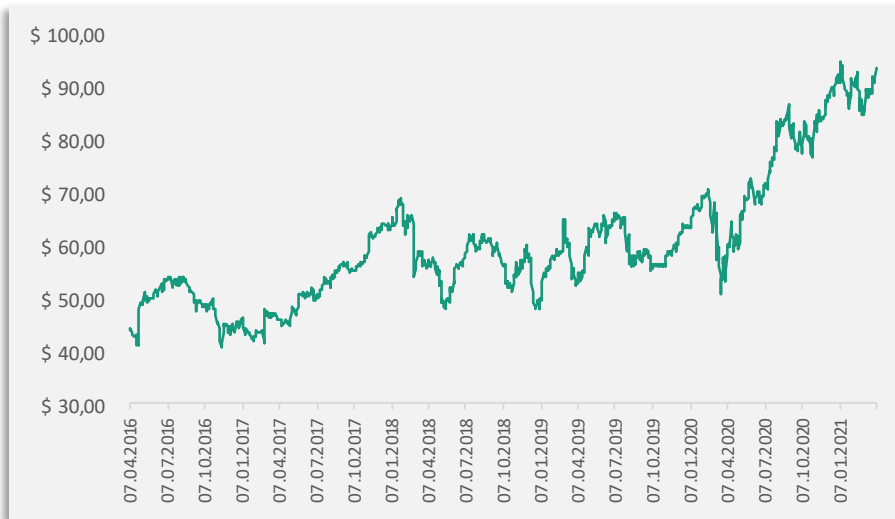
**ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: АКЦИИ MONSTER BEVERAGE CORP.**

США | Безалкогольные напитки / Напитки



Тикер Nasdaq:	MNST
Последняя цена	\$93,73
Целевая цена (12M)	\$102,61
Капитализация, в млн \$	\$49,756 млрд
<b>Потенциал доходности</b>	<b>+9,47%</b>

Динамика цен акций MNST на NASDAQ за последние 5 лет



Цена на начало 2020	Цена на начало 2021	Последняя цена	YTD	P/B	P/E
\$66	\$86,83	\$93,73	+795%	9,29	35,50

**Monster Beverage Corporation** – одна из крупнейших американских компаний по производству и продаже энергетических напитков, чья штаб-квартира находится в Короне, Калифорния. Компания была основана под названием Hansen's в 1935г. в Южной Калифорнии и первоначально продавала соковые продукты, затем в 2012г. компания переименована в Monster Beverage.

**Monster Beverage Corp.** работает в следующих сегментах: энергетические напитки Monster, стратегические бренды и прочее. **Сегмент Monster Energy Drinks** продает готовые к употреблению энергетические напитки в упаковке разливочным предприятиям и дистрибьюторам напитков с полным спектром услуг. **Сегмент стратегических брендов** продает концентраты и основы для напитков авторизованным предприятиям по розливу и консервированию. **Сегмент «Прочие»** включает определенные продукты, продаваемые его дочерней компанией American Fruits and Flavors LLC независимым сторонним покупателям.

Monster Beverage специализируется на продаже и распространении газированных энергетических напитков, негазированного кофе на молочной основе, негазированных энергетических чаев и коктейлей, а так же концентратов для них. Продукция продается под торговыми марками Monster Energy, Monster Energy Ultra, Monster Rehab, Monster MAXX, Muscle Monster, Espresso Monster, Juice Monster, Burn и другими. Компания так же производит «альтернативные» напитки такие, как негазированные, готовые к употреблению холодные чаи, лимонады, сокодержательные коктейли, одноразовые соки и фруктовые напитки, молочные и кофейные напитки, спортивные напитки, а так же напитки «нового поколения», включая газированные напитки, которые считаются натуральными, игристые соки и ароматизированные игристые напитки.

Компания **не** выплачивает дивиденды.

У компании нет кредитных рейтингов



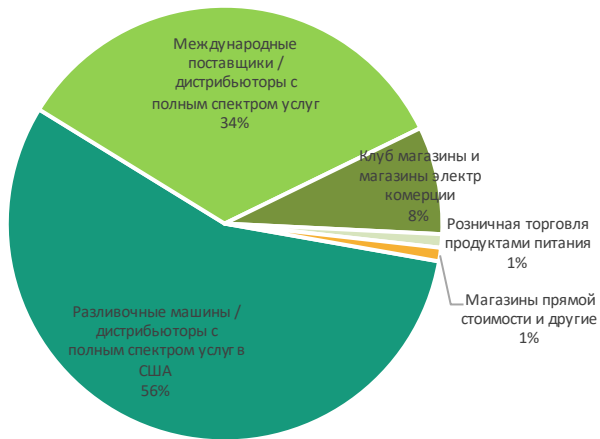


## ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: АКЦИИ MONSTER BEVERAGE CORP.

США | Безалкогольные напитки / Напитки



### Структура клиентов Monster Beverages Corp



### Основные конкуренты

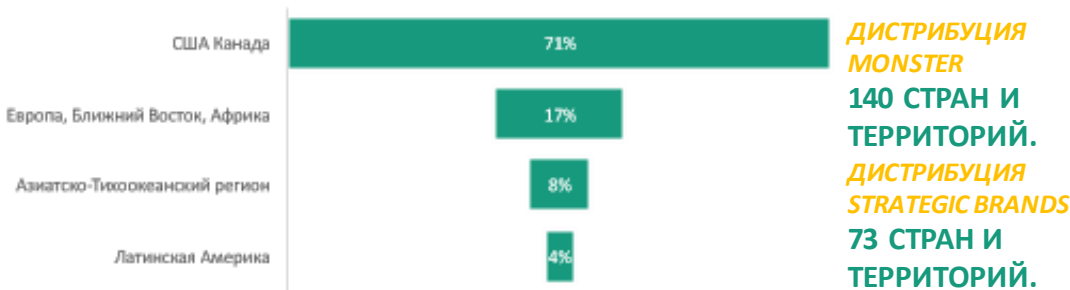


### Обзор компании

Сегмент напитков **Monster Energy®** в основном генерирует чистую операционную прибыль за счет продажи готовых к употреблению энергетических напитков в упаковке, в первую очередь, разлищикам и дистрибьюторам напитков с полным спектром услуг. В некоторых случаях продают напрямую розничным продуктовым и специализированным сетям, оптовикам, клубным магазинам, магазинам массовых товаров, сетям повседневного спроса, аптекам, клиентам общественного питания, магазинам с добавленной стоимостью, розничным торговцам электронной коммерции и военным.

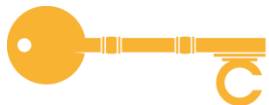
Сегмент **стратегических брендов** в основном генерирует чистую операционную выручку за счет продажи «концентратов» и / или «основ напитков» авторизованным предприятиям по розливу и консервированию. В меньшей степени сегмент стратегических брендов генерирует чистую операционную выручку за счет продажи некоторых готовых к употреблению энергетических напитков в розливе и дистрибьюторам напитков с полным спектром услуг.

### Разбивка выручки по регионам



### Конкурентные преимущества:

- Всемирная известность компании и портфеля брендов.
- Качество продуктов и доверие клиентов.
- Ценообразование и упаковка.
- Разработка новых продуктов и вкусов.
- Стратегии продвижения и маркетинга.



**ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: АКЦИИ MONSTER BEVERAGE CORP.**

США | Безалкогольные напитки / Напитки



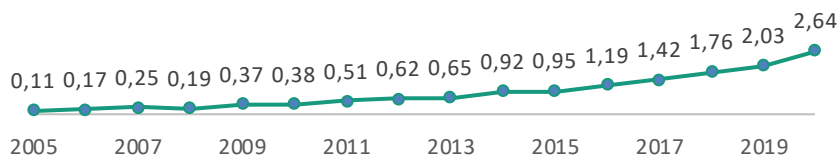
**Динамика основных финансовых показателей (в млрд \$) отражает их стабильный рост на протяжении 5 лет**



**За последние 10 лет ROE и ROA превышали среднее значение по стране, что свидетельствует о способности менеджмента выгодно распоряжаться прибылью**



**Прибыль на акцию компании с 2004 по 2020 г устойчиво росла - в среднем на 26% в год.**



**Финансовый анализ**

Чистые продажи в 2020 г составили \$4,60 млрд, что примерно на 9,5% выше, чем чистые продажи в 4,20 миллиарда долларов за 2019 год. Пандемия COVID-19 оказала неблагоприятное воздействие на чистую выручку за 2020 год. На чистую выручку за 2020 год, отрицательно повлияли на \$15,2 млн, связанные с возвратом продукции. Чистые изменения обменных курсов иностранных валют оказали неблагоприятное влияние на чистую выручку в размере около \$48,2 млн США за 2020 год.

Чистые продажи сегмента напитков Monster Energy® составили \$4,31 млрд за 2020 год, что на 10,3% выше, чем чистые продажи в \$3,90 млрд за 2019 год. Сегмент напитков Monster Energy® вырос в основном за счет увеличения объемов продаж энергетических напитков под торговой маркой Monster Energy® по всему миру и увеличения объемов продаж наших высокоэффективных энергетических напитков Reign Total Body Fuel®, как в результате увеличения потребительского спроса.

Чистые продажи сегмента стратегических брендов составили \$266,4 млн за 2020 год, что примерно на 3,1% меньше продаж за 2019 год. Пандемия COVID-19 оказала существенное негативное влияние на чистые продажи сегмента стратегических брендов за год, закончившийся 31 декабря 2020 года. Влияние пандемии COVID-19 было более выражено в сегменте стратегических брендов, особенно в регионе EMEA, как в странах с наибольшим доходом для этот сегмент подвергся длительным изоляциям. Также чистые изменения обменных курсов иностранных валют оказали неблагоприятное влияние на чистые продажи данного сегмента.

Чистые продажи сегмента «Прочие» составили \$27,0 млн за 2020 год, что на 23,7% выше аналогичных продаж 2019г.

Увеличение чистой прибыли в 2020г произошло в основном за счет увеличения валовой прибыли на \$205,3 млн, уменьшение резерва по налогу на прибыль на \$91,6 млн и уменьшение операционных расходов на \$24,9 млн.



**CAIFC**  
INVESTMENT GROUP

## Контактная информация

### **Махметова Мадина Сериковна**

Аналитик департамента аналитики и корпоративных финансов

АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»

+7 777 621 64 86

[mmakhmetova@caifc.kz](mailto:mmakhmetova@caifc.kz)

### **Бадаев Даурен Ерикжанович**

Треjder департамента трейдинга

АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»

+7 727 311 01 37

[DBadayev@caifc.kz](mailto:DBadayev@caifc.kz)

### **Абдикаликова Жанат Каниевна**

Управляющий директор департамента продаж

АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»

+7 727 311 01 37 (вн. 103)

[ZHAbdikalikova@caifc.kz](mailto:ZHAbdikalikova@caifc.kz)

### **Бабенов Канат Базартаевич**

Директор департамента управления активами

АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»

+7 727 311 01 37 (вн. 124)

[kbabenov@caifc.kz](mailto:kbabenov@caifc.kz)

## Раскрытие информации

Данная публикация и содержащиеся в ней рекомендации предоставляются в качестве информации для клиентов компании и не являются предложением вступления в сделку о покупке или продаже ценных бумаг.

Настоящий документ основан на информации, полученной из источников, которые АО «CAIFC INVESTMENT GROUP» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «CAIFC INVESTMENT GROUP», его руководство и сотрудники не дают гарантий, что все сведения, содержащиеся в данной публикации, являются полными и абсолютно точными.

Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Никто из сотрудников Компании и руководства не несет ответственности за прямые или косвенные потери, наступившие в результате использования данной публикации или ее содержания.

Настоящая информация не может частично или полностью воспроизводиться без предварительного письменного соглашения АО «CAIFC INVESTMENT GROUP».