

Datum	30.6.2020
Kurz podílového listu	2,185 Kč
Zhodnocení za poslední měsíc	1,87%
Zhodnocení od počátku roku	3,98%
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	14,09%
Zhodnocení za poslední 3 roky	7,68%
Zhodnocení od založení fondu	137,71%
Aktuální majetek podílníků	1 692 759 759 Kč
Zhodnocení majetku v r. 2020 (3,98%)	67 371 838 Kč
Zhodnocení majetku v r. 2019 (28,38%)	378 565 595 Kč



Vážení spoluinvestoři,

po nárůstu +28,38% v roce 2019 přišel spolu s pandemií koronaviru prudký pokles až o 19,9%. Mezitím se však zdravotní situace v Číně i v Evropě postupně stabilizovala, takže se částečně stabilizovaly i finanční trhy. Pro rok 2020 se všeobecně počítá s výrazným poklesem ekonomické aktivity a to akciím určitě k velkému klidu nepřispěje.

Naštěstí žádná ze společností v portfoliu „Fondů nejlepších fundamentů“ PROSPERITA - OPF globální se nenachází v nejohroženějších oborech (cestovní ruch, kamenné obchody, ...) a tak neočekáváme žádné významné poklesy tržeb nebo zisků. Naopak nás mile překvapilo, když nezávislí profesionální analytici zvýšili očekávané růsty tržeb a zisků u našich společností Alibaba a EBay (viz příloha), což nám dává víru, že i v této turbulentní době nemusíme měnit náš cíl: Dlouhodobý růst vnitřní hodnoty akcií průměrně o 15% ročně.

Pozor, nezaměňovat s růstem ceny akcií! A ještě si ocitujme pohled Hawarda Markse z jeho knihy *Ovládněte tržní cykly*: „Tržní hodnoty (ceny akcií) oscilují okolo osy vnitřních hodnot, občas je protnou, ale většinou jsou mimo osu vnitřní hodnoty.“

Jak toho chceme dosáhnout? V naší mohutné databázi vyhledává automatický systém „Sentinel ROAM“ (Return On Asset And Management) podhodnocené, nezadlužené a vysoce ziskové společnosti s nejlepšími manažery, s nejlepšími fundamenty a s růstem tržeb a zisků okolo 15% ročně.

Podrobnější údaje o společnostech v portfoliu TOP 15 naleznete v příloze „Měsíční zpráva o kontrole fundamentů zahraničních společností v portfoliu fondu investiční společnosti PROSPERITA.“

Na závěr nám dovoluňte přidat aktuální informaci:

Dle posledního ocenění majetku fondu k 3.7.2020 činí hodnota podílového listu fondu 2,2215 Kč a zhodnocení od počátku roku je 5,72%.

Přejeme Vám (i sobě) dlouhé růstové období!

Nadále platí, že až do odvolání nepožadujeme žádné vstupní poplatky.

PROSPERITA investiční společnost, a.s.
Váš ochránce v investicích

za analytický tým
Miroslav Kurka, st.
obchodní ředitel

Pokud máte nějaký dotaz?

- pokud budete potřebovat podrobnější informace,
- pokud budete chtít vědět aktuální vývoj hodnoty Vašich podílových listů,
- pokud budete potřebovat pomoci s nákupem či prodejem podílových listů,

rádi Vám vyhovíme, můžete nás kontaktovat:

tel.: +420 596 539 250 Ing. Světlana Gemmelová
+420 596 539 262 Jana Sumarová
email: info@prosperita.com
web: www.prosperita.com

Základní informace:

Název fondu	PROSPERITA – otevřený podílový fond globální
Správce fondu	PROSPERITA investiční společnost, a.s.
Depozitář	ČSOB, a.s.
Audit	HDM Audit CZ s.r.o.
Zaměření	fond balancovaný globální, investuje jen do aktiv veřejně obchodovaných v zemích OECD
Dohled	fond je přísně regulován podle evropských předpisů, je dozorován ČNB a depozitářem ČSOB
Měna	Kč
Ocenění	týdenní
Investiční horizont	3 až 10 let
Velikost majetku fondu	celkem 1,692 mld. Kč, z toho: 1,575 mld. Kč zahraniční akcie 81,59 mil. Kč tuzemské akcie

POZORNĚNÍ

Výše uvedená měsíční zpráva není investičním poradenstvím ani investičním doporučením, nezohledňuje znalosti, zkušenosti a oblasti investování do cenných papírů ani finanční situaci investora, jeho cíle či postoje k riziku. Tato měsíční zpráva není nabídkou podle §1732 zákona č. 89/2012 Sb., občanského zákoníku, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „občanský zákoník“), ani veřejnou nabídku §1780 občanského zákoníku. Hodnota, cena či příjem z cenných papírů se může měnit anebo být ovlivněna pohybem směnných kurzů. V důsledku těchto změn může být hodnota investice do cenných papírů znehodnocena. Úspěšné investice v minulosti neindikují ani nezaručují příznivé výsledky do budoucna.

Měsíční zpráva o kontrole fundamentů zahraničních společností v portfoliu fondů investiční společnosti PROSPERITA
OPF Globální a OPF kvalifikovaných investorů
červen 2020

Obchodní společnosti

Název cenného papíru	% podíl	Rentabilita Aktiv (Mar 2020)	Očekávaný růst tržeb a zisků 2020	Multiplikátor PROSPERITY ROAM	Složený růst zisků 2019/2009	Složený růst cen 2019/2009	Dosažený růst ceny 2019	Dosažený růst ceny 2020	Celkový růst cen 2019/2007	PEG RATIO	Doba splatnosti dluhů
Facebook	19,89%	15%	11%	17,6	52%	* 23%	57%	17%	440%	1,7	0,0
ALIBABA GROUP HOLDING	19,78%	11%	40%	20,7	55%	* 19%	55%	3%	138%	1,4	0,6
MASTERCARD INC - CLASS A	18,08%	26%	-11%	17,5	21%	28%	58%	-2%	1333%	2,4	1,8
VERTEX PHARMA. INC	17,16%	19%	47%	32,5	27%	18%	32%	43%	843%	1,2	0,0
EBAY INC	4,29%	13%	9%	17,2	11%	4%	29%	58%	7%	0,9	4,1
ALPHABET INC CL A	4,20%	13%	-6%	13,1	17%	16%	28%	8%	308%	2,5	0,0
APPLIED MATERIALS INC	4,09%	15%	19%	19,5	20%	24%	86%	-2%	89%	0,9	1,9
MOMO INC	3,53%	19%	-11%	14,7	50%	56%	41%	-67%	5483%	0,5	0,0
SILICON MOTION TECH. ADR	1,35%	15%	19%	23,2	18%	31%	47%	-6%	196%	0,7	0,0
VISA INC CLASS A SHARES	0,68%	18%	-6%	13,3	27%	25%	42%	4%	1412%	2,7	1,9
Vážený průměr Top 15 společností		17%	18%	20,8	36%	22%	50%	11%	777%	1,6	0,8
280 globálních společností		7%	-18%	7,5	11%	8%	22%	-8%	231%	12,1	32,7

* U společnosti ALIBABA jsou údaje k dispozici až od roku 2014, u společnosti Facebook od roku 2011.

** Dlouhodobé údaje nejsou k dispozici.

Rentabilita aktiv (ROA) hodnotí schopnost managementu rentabilně reinvestovat dosažené zisky.

PROSPERTIA Top 15 společností 17%

[280 významných globálních společností](#) 7%

PROSPERTIA vlastní v portfoliu akcie společnosti, které **vykazují více jak dvojnásobnou rentabilitu oproti průměru trhů.**

Vyšší očekávané nárůsty zisků i tržeb, zvyšují naději na dosažení vyššího nárůstu cen akcií. 2020

PROSPERTIA Top 15 společností 18%

[280 významných globálních společností](#) -18%

Údaje o očekávaných budoucích tržbách a ziscích přebíráme z internetu z veřejně dostupných zdrojů od odborných nezávislých finančních analytiků. Následná porovnání nám pak ukazují průměrnou 90 - 95% spolehlivost těchto údajů. Tyto údaje průběžně aktualizujeme a zjišťujeme, že se za poslední měsíc výhledy růstu tržeb a zisků zvýšily z 14% na 18%.

Z hlediska výše zisků a tržeb jednotlivých společností, lze konstatovat, že **tituly v portfoliu fondu PROSPERITA vykazují násobně vyšší očekávaný růst zisků a tržeb**, oproti zbytku trhu.

Multiplikátor PROSPERITY ROAM (Return on Assets and Management) hodnotí schopnost managementu dlouhodobě zajišťovat růst vnitřní hodnoty akcie. (Pozor! nezaměňovat s cenou akcie.)

PROSPERTIA Top 15 společností 20,8

[280 významných globálních společností](#) 7,5

Program ROAM přidělil managementům společností v portfoliu **PROSPERITA Top 15 téměř trojnásobné množství bodů**. Hodnotí se zejména schopnost managementu každoročně zvyšovat nárůsty tržeb a zisků, schopnost investovat bez zadlužení a s vysokou rentabilitou a také ochota managementu převádět část zisku ve prospěch akcionářů.

PEG RATIO je ukazatel sestavený významným a úspěšným investorem Peterem Lynchem. (Ratio 1 znamená, že akcie je správně ohodnocená, hodnota nižší než 1 znamená, že je podhodnocena a vyšší než 1 znamená, že je nadhodnocená.)

PROSPERTIA Top 15 společností 1,6

[280 významných globálních společností](#) 12,1

Vážený průměr PEG RATIO portfolia PROSPERITA činí 1,6 a blíží se tak limitům Petera Lynche. Ukazatel PEG avizuje významné hodnocení 280 globálních společností (PEG 12,1) a mírné nadhodnocení 15 Top společností (PEG 1,6).

Průměrná doba potřebná ke splacení dluhů ze zisku za poslední účetní období.

PROSPERTIA Top 15 společností 0,8

[280 významných globálních společností](#) 32,7

Společnosti v portfoliu fondu PROSPERITA jsou schopny své dluhy splatit do jednoho roku, na druhou stranu zbytek trhu tyto závazky zvládne splatit v průměru do 33 let! Z toho vyplývá, že **společnosti ve fondu PROSPERITA vykazují až o 98% vyšší schopnost splácet své dluhy**.

Závěr:

Všechny společnosti v portfoliu PROSPERITA Globální Top 15 vykazují výrazně lepší fundamenty než ostatní dlouhodobě sledované globální společnosti. Jde zejména o schopnosti managementu dosahovat vysoké rentability aktiv ROA.

Společnosti Top 15 pracují jen s minimem cizích zdrojů a nejsou zatíženy žádným nebezpečným zadlužením. Své závazky jsou schopny splatit za 0,8 let oproti glob. průměru, který činí 33 let! Rovněž poměrový ukazatel PEG spolehlivě ukazuje, že společnosti Top 15 jsou rozumně hodnoceny.

V Ostravě 2.7.2020

Zpracoval: Ondřej Zikmund, risk manager