

Datum	30.11.2020
Kurz podílového listu	2,1830 Kč
Zhodnocení za poslední měsíc	-0,31%
Zhodnocení od počátku roku	3,88%
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	2,57%
Zhodnocení za posledních 5 let	18,87%
Zhodnocení od založení fondu	137,49%
Aktuální majetek podílníků	1 515 988 042 Kč
Zhodnocení majetku v r. 2020 (3,88%)	59 963 528 Kč
Zhodnocení majetku v r. 2019 (28,38%)	378 565 595 Kč



Vážení podílníci,

dovolu nám, abychom Vám hned úvodem popřáli šťastné a veselé Vánoce, bohatého Ježíška, pevné zdraví, klid a pohodu!

Po úspěšném roce 2019 (růst +28,38%) se nám letos zatím příliš nedaří (růst k 30.11.2020 +3,88%). Bylo to způsobeno především nejistotami a obavami s vývojem koronaviru a s tím spojeným poklesem cen v měsících únor a březen 2020. Teplé jarní a letní měsíce přinesly pokles obav a zdálo se, že virus slábne a odchází a akcie zase rostly....! Ohlásila se však druhá vlna a k novým nejistotám se přidaly i obavy z předávání funkce prezidenta USA a akcie reagovaly poklesem. Zdá se, že tyto obavy vystoupaly právě v listopadu a pro prosinec vidíme stagnaci nově nakažených a určité šance na zklidnění trhů. K tomu nepochybně přispěje i to, že několik výrobců vakcín avizovalo první dodávky již na prosinec a leden a také to, že prezident Trump přislíbil předat funkci vítězi voleb!

Ano, to vše rozhodovalo a bude i v budoucnosti rozhodovat o aktuální hodnotě našeho portfolia! V krátkém horizontu mohou trhy ovládat nepredikovatelné pocity, obavy, nejistoty, strach, které zase někdy přejdou do klidu, pohody až euforie. A zatím neexistuje žádná „kuchařka“, která by tyto občasné jevy predikovala. V dlouhém období se však vlády bezpečně ujímají fundamenty a existují o tom dostatečně pádné důkazy! A náš fond PROSPERITA OPF globální aktuálně disponuje právě akciemi s nejlepšími fundamenty! Přejeme Vám i sobě prosincovou „Santa Claus“ rallye a novoroční „Lednový efekt“.

Miroslav Kurka
obchodní ředitel
PROSPERITA investiční společnost, a.s.

Přílohy:

Měsíční zpráva o kontrole aktiv za listopad 2020

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.cz

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 „nejlepších fundamentů“ PROSPERITA – OPF globální může investovat až 95% majetku do zahraničních akcií obchodovaných v zemích OECD. V současné době nízkých úrokových sazeb této možnosti plně využívá, 95% investic směřuje do akcií podhodnocených, nezadlužených společností s nejvyšší ziskovostí, s nejlepšími manažery a s růstem tržeb a zisků okolo 15% ročně! Všechny tyto společnosti jsou obchodovány na burzách v USA. Zbýlých 5% majetku je investováno do českých akcií s vysokým výplatním dividendovým poměrem.
Dohled	fond je přísně regulován podle evropských předpisů, je trvale dozorován ČNB a depozitářem ČSOB
Měna	Kč
Ocenění	týdenní
Investiční horizont	3 až 10 let
Velikost majetku fondu	celkem 1,515 mld. Kč, z toho: 1,36 mld. Kč zahraniční akcie 89,7 mil. Kč tuzemské akcie

UPOZORNĚNÍ

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 "nejlepších fundamentů" investiční společnosti PROSPERITA
OPF Globální a OPF kvalifikovaných investorů
listopad 2020**

Obchodní společnosti

Název cenného papíru	% podíl	Multiplikátor PROSPERITY ROAM	Rentabilita Aktiv (Sep 2020)	Očekávaný růst tržeb a zisků 2020	Očekávaný růst tržeb a zisků 2021	Dosažený růst cen 2008	Dosažený růst cen 2009	Dosažený růst cen 2019	Dosažený růst cen 2020	Celkový růst cen 2020/2007	PEG RATIO	Doba splatnosti dluhů
Facebook *	18,85%	21,7%	18%	32%	18%	0%	0%	57%	44%	629%	1,4	0,0
ALIBABA GROUP HOLDING *	17,66%	25,9%	10%	41%	34%	0%	0%	55%	28%	196%	1,3	0,3
VERTEX PHARMA. INC	17,34%	28,6%	24%	52%	12%	31%	41%	32%	-5%	880%	0,8	0,0
MASTERCARD INC - CLASS A	10,31%	20,1%	20%	-14%	24%	-33%	80%	58%	-3%	1515%	2,7	2,1
EBAY INC	8,25%	16,0%	18%	7%	8%	-57%	63%	29%	32%	49%	0,8	4,6
ALPHABET INC CL A	5,19%	22,6%	12%	8%	20%	-51%	92%	28%	-3%	435%	1,5	0,0
APPLIED MATERIALS INC	4,16%	16,9%	18%	28%	16%	0%	0%	86%	40%	360%	1,2	1,6
QUALCOM	3,40%	27,1%	19%	15%	45%	-5%	32%	55%	32%	298%	1,0	3,8
HOLOGIC INC	2,09%	18,2%	22%	31%	43%	-63%	111%	27%	# -27%	297%	0,7	3,6
FEDEX CORP	1,57%	19,6%	5%	-17%	30%	-23%	30%	-6%	# -55%	241%	1,1	17,2
SILICON MOTION TECH. ADR	0,92%	16,4%	15%	18%	7%	-84%	31%	47%	41%	132%	0,9	0,0
Vážený průměr Top 15 společností		23,0%	17%	27%	22%	-9%	33%	47%	2%	585%	1,3	1,3
250 globálních společností		9,4%	4%	-13%	17%	-34%	56%	22%	-3%	312%	11,8	34,5

* Ve sloupcích dosažený a celkový růst cen, u společnosti APPLIED M. nejsou údaje k dispozici, u společnosti Facebook jsou k dispozici od roku 2011 a u společnosti ALIBABA až od roku 2014.

Společnosti HOLOGIC a FEDEX byly zakoupeny až po poklesu ceny.

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	23,0%
250 významných globálních společností	9,4%

Program ROAM přidělil managementům společností v portfoliu **PROSPERITA Top 15 více jak dvojnásobné množství bodů**. Hodnotí se zejména schopnost managementu každoročně zvyšovat nárusty tržeb a zisků, schopnost investovat bez zadlužení a s vysokou rentabilitou a také ochota managementu převádět část zisku ve prospěch akcionářů. Multiplikátor ROAM současně naznačuje i očekávaný budoucí růst vnitřní hodnoty akcie.

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

PROSPERTIA Top 15 společností	17%
250 významných globálních společností	4%

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

Vyšší očekávané nárusty zisků i tržeb, zvyšují naději na dosažení vyššího nárustu cen akcií.

PROSPERTIA Top 15 společností	27%
250 významných globálních společností	-13%

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 o 3 procenta na 27%.

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.

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	1,3
250 významných globálních společností	11,8

Vážený průměr PEG RATIO portfolia PROSPERITA činí 1,3 a blíží se tak limitům Petera Lynche. Ukazatel PEG avizuje významné nadhodnocení 250 globálních společností (PEG 11,8) a jen mírné nadhodnocení 15 Top společností (PEG 1,3).

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

PROSPERTIA Top 15 společností	1,3
250 významných globálních společností	34,5

Společnosti v portfoliu fondu PROSPERITA jsou schopny své dluhy splatit do 1,3 let na druhou stranu zbytek trhu tyto závazky zvládne splatit v průměru do 35 let! Z toho vyplývá, že společnosti ve fondu PROSPERITA vykazují až o 96% 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. Svě závazky jsou schopny splatit za 1,3 let oproti glob. průměru, který činí 35 let! Rovněž poměrový ukazatel PEG spolehlivě ukazuje, že společnosti Top 15 jsou rozumně hodnoceny.

V Ostravě 2.12.2020

Zpracoval: Ondřej Zikmund, risk manager