



ÚVOD

Úvodem si dovoluujeme zopakovat některé základní pojmy:

Investice je uložení finančních prostředků do produktů, které nebudete sami spotřebovávat, ale v budoucnu tento produkt znovu přeměníte na peníze nebo tomu odpovídající ekvivalent.

Riziko - velikost zhodnocení Vaší investice závisí také na ochotě podstoupit riziko.

Čas – při rozhodnutí jak investovat patří čas mezi rozhodující. V delším časovém horizontu (5 až 10 let) se riziko postupně snižuje.

Co Vám PROSPERITA investiční společnost, a.s. nabízí – PROSPERITA investiční společnost, a.s. otevřený podílový fond globální (PROSPERITA – OPF globální) je zařazen do skupiny balancovaných – globálních fondů a nabízíme Vám aktuálně, prostřednictvím fondu, investice do akcií ziskových a nezadlužených společností.

Jak sledovat hodnotu své investice – PROSPERITA OPF globální oceňuje svůj majetek 1 x týdně. O aktuální hodnotě Vaší investice se můžete dozvědět na stránkách www.prosperita.com, v denním tisku nebo na www stránkách společností, které sledují dění na kapitálových trzích.

Chcete se stát podílníky otevřeného podílového fondu – PROSPERITA OPF globální? Jsme Vám k dispozici:

Na telefonu 596 112 637 – Ing. Adéla Binová

Internetové stránky www.prosperita.com

INFORMACE O VÝVOJI PORTOLIA

V měsíci červnu na základě vyhodnocení fundamentu akcií došlo k následujícím změnám v portfoliu fondu: prodej akcií Big 5 Sports, Deere a nákup Priceline, Gilead Sc., Apple, Qualcomm, Steven Madden.

Současně si dovoluujeme podílníky upozornit:

- na očekávaný růst zisků u společností v portfoliu fondu v období 2014-2015	12,16%
- na vysokou průměrnou rentabilitu aktiv (ROA) aktuálního portfolia	16,04%
- na vysokou průměrnou hodnotu výkupu vlastních akcií	4,03%
- na průměrnou výši dividendového výnosu portfolia	1,27%
- na průměrné P/E aktuálního portfolia ve výši	13,97

(viz příložený přehled titulů)

PROSPERITA investiční společnost, a.s. - otevřený podílový fond globální se neporovnává ani neřídí žádným indexem.

Cítíme však povinnost sledovat vývoj na hlavních světových trzích, níže pak uvádíme jejich výkon za období 1.1.2014-30.6.2014:

PROSPERITA – OPF globální (tuzemské + zahraniční portfolio)	9,79%
Pražská burza Index PX	0,80%
Světový index MSCI World Index	4,94%
Americká burza Index S&P 500	6,06%
Evropské akcie Index Eurostock 350 S&P	4,66%

Použitá finanční terminologie:

EPS	zisk po zdanění na akcii, konsensuální výhledy pro období 2013 a 2014
Odhad růstu	Mix růstu EPS v minulých 2-3 letech a průměru odhadů většího počtu zahraničních analytiků
P/E ratio	poměr ceny akcie a zisku na akcii 2013 (EPS)
Dividendový výnos	dividenda na akcii/cena akcie
ROA	návratnost celkových aktiv = zisk po zdanění / aktiva celkem
Výkup akcií	tím stále více společností nahrazuje výplatu dividend, výkup vlastních akcií má výrazný příznivý vliv na růst ceny akcie

PRÁVNÍ UPOZORNĚNÍ

Vzhledem k možným nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích nemůže společnost zaručit dosažení stanoveného cíle. Společnost tak upozorňuje investory, že předchozí výkonnost Fondu nezaručuje stejnou výkonnost v budoucím období. Hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat a není zaručena plná návratnost původně investované částky.

Činnost investiční společnosti podléhá dohledu ČNB
Depozitář fondu Československá obchodní banka, a.s.
Auditor AUDIT PROFESIONAL

ZÁKLADNÍ INFORMACE k datu 30. 6. 2014

Zaměření:	fond balancovaný globální
Aktiva fondu:	1,162 mld. Kč
Kurz:	1,6268 Kč
Výkon od 1.1.14:	9,79 %
Výkon za 12 měs.:	24,44 %
Výkon od založení:	76,98 %
Měna fondu:	Kč
Ocenění:	týdenní
Investiční horizont:	3 až 5 let

INVESTIČNÍ PŘÍSTUP

- Akcie považujeme v dlouhodobém horizontu za nejvýnosnější investici.
- Dlouhodobým investováním do perspektivních, podhodnocených titulů chceme dosahovat výsledek odpovídající anualizovanému výnosu amerických akcií v letech 1962 až 2011, tedy ročního výnosu ve výši 10 %.
- Při výběru akcií používáme alternativní analytický model zaměřený na výběr podhodnocených, kapitálově silných titulů s nízkou zadlužeností, které vykazují stabilní růst tržeb, peněžních toků a zisků.

Příloha:

Rozhodující údaje nejvíce ovlivňující výkon v současném portfoliu												
Titul	Sektor	Měna	Cena akcie	EPS 2013	EPS 2014	EPS 2015	Odhad. růst za 13-14	Odhad. růst za 14-15	ROA 2013	Odhad. výkupu akcií 14	Odhad. div. Výnosu 14	P/E 2014
AGCO Corp	Zemědělská technika	USD	56.22	6.01	5.53	5.28	-7.99%	-4.52%	6.9%	4.60%	0.80%	9.50
Apple	Technologie	USD	92.93	5.68	6.31	6.89	11.09%	9.19%	15.2%	7.03%	2.20%	14.40
BedBath&Beyon.	Maloobchod	USD	57.38	4.79	5.05	5.48	5.43%	8.51%	15.3%	6.52%	0.00%	12.10
CVS Caremark	Zdravotnictví	USD	75.37	4.00	4.47	5.03	11.75%	12.53%	7.0%	4.11%	1.40%	17.10
Steven Madden	Maloobchod	USD	34.30	1.97	2.15	2.45	9.14%	13.95%	13.9%	0.00%	0.00%	16.00
Gilead Sciences	Biotechnologie	USD	82.91	2.04	6.21	7.71	204.41%	24.15%	13.9%	0.00%	0.00%	12.80
The Gap	Maloobchod	USD	41.57	2.74	2.92	3.30	6.57%	13.01%	15.8%	5.22%	2.10%	13.90
Halliburton	Ropa a plyn	USD	71.01	3.15	3.97	5.09	26.03%	28.21%	9.6%	8.00%	0.90%	18.55
IBM	Technologie	USD	181.27	16.28	17.89	19.82	9.89%	10.79%	14.7%	7.31%	2.40%	10.60
National Oilwell	Ropa a plyn	USD	82.35	5.52	6.12	6.89	10.87%	12.58%	6.8%	0.00%	2.30%	13.10
NetEasy Com	Internet	USD	78.36	5.64	5.79	6.54	2.66%	12.95%	18.1%	1.10%	2.00%	11.60
Oracle	Technologie	USD	40.53	2.68	2.91	3.19	8.58%	9.62%	15.4%	4.93%	1.20%	12.90
Petsmart	Maloobchod	USD	59.08	4.00	4.45	5.05	11.25%	13.48%	15.9%	3.00%	1.20%	14.70
Priceline	Internet	USD	1203.00	41.72	52.23	64.40	25.19%	23.30%	20.8%	3.00%	0.00%	21.70
Qualcomm	Technologie	USD	79.20	4.51	5.18	5.75	14.86%	11.00%	19.0%	2.50%	2.10%	13.90
Questcor Pharm	Biotechnologie	USD	92.49	5.48	6.89	7.74	25.73%	12.34%	47.0%	0.00%	1.30%	12.70
Samsung	Technologie	KRW	1 322 000	220 000	196 500	205 192	-10.68%	4.42%	15.1%	0.00%	0.00%	7.10
Seagate	Technologie	USD	56.82	5.31	5.02	5.49	-5.46%	9.36%	19.6%	8.73%	3.40%	9.90
Tim Hortons	Restaurace	USD	54.73	2.98	3.25	3.63	9.06%	11.69%	18.3%	9.77%	2.10%	16.80
Varian Medical	Zdravotnictví	USD	83.14	3.98	4.10	4.87	3.02%	18.78%	12.5%	4.79%	0.00%	20.00
Průměrné hodnoty současného portfolia							17.69%	12.16%	16.04%	4.03%	1.27%	13.97

Srovnávací tabulka 256 převážně amerických dlouhodobě sledovaných titulů srovnávacího portfolia inv. spol. Prosperita za období 1.1.2009-30.6.2014

	Výkon od 1.1.2009	Průměrný roční výkon	Odhad. růstu 2014	ROA 2013	Výkup akcií	Divid. Výnos	P/E 2014
Průměr z 256 sledovaných titulů	198%	37.36%	7.10%	9.50%	1.40%	1.70%	17.0
Průměr TOP 30 sledovaných titulů	681%	128.49%	11.80%	12.70%	1.50%	1.10%	17.6
Průměr LAST 30 sledovaných titulů	-3.5%	-0.66%	2.10%	4.90%	0.80%	1.90%	20.9
Index Dow Jones 30 Ind.	84.8%	16.00%					
Index S&P 500	106.1%	20.01%					
World Index	83.2%	15.70%					

Ze srovnávací tabulky 256 titulů je zřejmá obecná přímá souvislost rentability aktiv (ROA) s nárůstem ziskovosti a následně i ceny:

Vyšší odhad růstu → vyšší ziskovost → vyšší výkon

Vyšší rentabilita (ROA) → vyšší ziskovost → vyšší výkon

Vyšší výkup vl. akcií → vyšší ziskovost → vyšší cena

Vyšší dividenda → náznak stagnace → nižší cena (nemusí znamenat přínos pro akcionáře)

*Jsou hodnoceny pouze fundamentální vlivy. Případné změny nálad na trhu, politické a makroekonomické změny nevyhodnocujeme.
(vlastní výzkum)*

„Nevyhledáváme krátkodobé zisky, ale dlouhodobě investujeme do perspektivních, podhodnocených, kapitálově silných titulů se stabilním růstem tržeb, peněžních toků a zisku.“