



### 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.

Další informace na www.prosperita.com

Na telefonu 596 112 637 – Ing. Adéla Binová

### INFORMACE O VÝVOJI PORTOLIA

V dubnu byly reportovány výsledky společností za 1Q roku 2014, na základě kterých došlo ke změně fundamentu u některých společností v portfoliu fondu. Následně jsme proto odprodali akcie společnosti Future Fuel, Google a Varian Medical. Na místo těchto společností jsme naopak nakoupili akcie Gilead Sciences, Big 5 Sporting Good, The Gap, Priceline.com a NetEase.com.

### ZÁKLADNÍ INFORMACE k datu 2.5. 2014

Zaměření: fond balancovaný globální  
Aktiva fondu: mld. Kč  
Kurz: 1,5209 Kč  
Výkon od 1.1.14: 2,65 %  
Výkon za 12 měs.: 14,81 %  
Výkon od založení: 63,83 %  
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 výsledků 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.

### PŘEHLED FUNDAMENTÁLNÍCH ÚDAJŮ O TITULECH V ZAHRANIČNÍM PORTFOLIU k 2. 5. 2014

Titul	Sektor	Měna	Cena akcie	EPS 2013	EPS 2014	EPS 2015	P/E 2014	ROA 2013	Divid. Výnos	Výkup akcií
AGCO Corp	Zemědělská technika	USD	54.81	5.31	5.02	5.49	9.50	6.9%	0.80%	4.60%
Apple	Technologie	USD	592.58	39.75	44.09	47.81	13.30	15.7%	2.20%	7.03%
BedBath&Beyon.	Maloobchod	USD	62.15	4.79	5.05	5.48	12.10	15.3%	0.00%	6.52%
Big 5 Sporting	Maloobchod	USD	12.06	1.34	1.03	1.29	11.90	7.0%	3.30%	7.45%
Cisco	Technologie	USD	22.94	1.99	2.11	n.a.	10.90	10.9%	3.10%	0.00%
CVS Caremark	Zdravotnictví	USD	73.86	4.00	4.47	5.03	17.10	7.0%	1.40%	4.11%
Deere&Co	Zemědělská technika	USD	92.92	9.09	8.41	7.66	11.20	5.8%	2.20%	4.48%
Gilead Sciences	Biotechnologie	USD	77.71	2.04	6.21	7.71	12.80	13.9%	0.00%	0.00%
Google	Internet	USD	533.87	43.89	54.21	64.88	19.10	13.3%	0.00%	0.00%
The Gap	Maloobchod	USD	39.28	2.74	2.92	3.30	13.90	15.8%	2.10%	5.22%
Chevron	Ropa a plyn	USD	124.72	11.09	10.75	11.20	11.60	9.1%	3.50%	1.78%
IBM	Technologie	USD	191.44	16.28	17.89	19.82	10.60	14.7%	2.40%	7.31%
Johnson & Jo	Zdravotnictví	USD	99.31	5.52	5.88	6.34	17.20	12.3%	2.80%	0.00%
National Oilwell	Ropa a plyn	USD	79.40	5.52	6.12	6.89	13.10	6.8%	2.30%	0.00%
NetEasy Com	Internet	USD	69.85	5.64	5.79	6.54	11.60	18.1%	2.00%	1.10%
Oracle	Technologie	USD	40.81	2.68	2.91	3.19	12.90	15.4%	1.20%	4.93%
Petsmart	Maloobchod	USD	67.19	4.00	4.45	5.05	14.70	15.9%	1.20%	3.00%
Priceline	Internet	USD	1179.93	41.72	52.23	64.40	21.70	20.8%	0.00%	3.00%
Qualcomm	Technologie	USD	78.99	5.13	5.71	n.a.	13.90	19.0%	2.10%	2.50%
Questcor Pharm	Biotechnologie	USD	83.05	5.48	6.89	7.74	12.70	47.0%	1.30%	0.00%
Samsung	Technologie	KRW	1 346 000	220 000	196 500	205 192	7.10	15.1%	0.00%	0.00%
Seagate	Technologie	USD	51.04	5.31	5.02	5.49	9.90	19.6%	3.40%	8.73%
Tim Hortons	Restaurace	USD	54.81	2.98	3.25	3.63	16.80	18.3%	2.10%	9.77%
Varian Medical	Zdravotnictví	USD	79.85	3.98	4.10	4.87	20.00	12.5%	0.00%	4.79%
Prům. hodnota							13.57	14.84%	1.64%	3.60%

**Současně si dovoluujeme podílníky upozornit:**

- na průměrné P/E aktuálního portfolia ve výši	13,57
- na vysokou průměrnou rentabilitu aktiv (ROA) aktuálního portfolia	14,84%
- na zajímavou průměrnou výši dividendového výnosu portfolia	1,64%
- na relativně zajímavý průměrný výkup akcií	3,60%
- na výkon zahraničního portfolia od počátku roku	3,44%

**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 1.1.2014-2.5.2014:

PROSPERITA – OPF globální (tuzemské + zahraniční portfolio)	2,65%
Pražská burza Index PX	2,12%
Světový index MSCI World Index	1,51%
Americká burza Index S&P 500	1,77%
Evropské akcie Index Eurostock 350 S&P	3,15%

Na závěr ještě několik citátů z řad nejvýznamějších amerických teoretiků a nejuspěšnějších investorů:

„1 americký dolar investovaný do průměrných akcií v r. 1801 by v roce 2006 vynesl neuvěřitelných 12 700 000 dolarů.“

(prof. Jeremy Siegel, americký investor, ředitel programu Securities Industry Institute a investiční stratég WisdomTree Investmen, z knihy *Investice do akcií, běh na dlouhou trať*, str. 19)

„Většina investorů udělá dobře, když bude držet investiční strategie pro dlouhé období.“

(Peter Lynch, americký investor, absolvent Boston College, konzultant v Fidelity Investments, z knihy *Přetrumfnout Wall Street*, str. 182)

Přejeme Vám úspěšnou investici.

Analytický tým  
investiční společnosti PROSPERITA.

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

**Použitá finanční terminologie:**

EPS	zisk po zdanění na akcii, konsensuální výhledy pro období 2013 a 2014
Roční cílová cena	průměrná konsensuální roční cílová cena, převzato z Yahoo Finance
P/E ratio	poměr ceny akcie a zisku na akcii 2013 (EPS)
Dividendový výnos	dividenda na akcii/cena akcie
ROE	návratnost vlastního kapitálu = zisk po zdanění / vlastní kapitál
ROA	návratnost celkových aktiv = zisk po zdanění / aktiva celkem

**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