



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

ZÁKLADNÍ INFORMACE k datu 31 .5. 2014

Zaměření: fond balancovaný globální
Aktiva fondu: 1,151 mld. Kč
Kurz: 1,6131 Kč
Výkon od 1.1.14: 8,87 %
Výkon za 12 měs.: 21,29 %
Výkon od založení: 75,50 %
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.

INFORMACE O VÝVOJI PORTOLIA

V květnu dobíhaly reporty výsledků společností za 1Q roku 2014, náš analytický tým po vyhodnocení nových fundamentů doporučil tyto změny v portfoliu fondu: doprodej zbytku akcií Google, prodej Johnson&Johnson, CISCO a Chevron. Nově byly nakoupeny akcie společnosti Halliburton a dokoupeny pozice u Samsung, Gilead Scien., Apple a IBM.

PŘEHLED FUNDAMENTÁLNÍCH ÚDAJŮ O TITULECH V ZAHRANIČNÍM PORTFOLIU k 31. 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	53.96	6,01	5,53	5,28	9.50	6.9%	0.80%	4.60%
Apple	Technologie	USD	633.00	39.75	44.09	47.81	13.30	15.7%	2.20%	7.03%
BedBath&Beyon.	Maloobchod	USD	60.85	4.79	5.05	5.48	12.10	15.3%	0.00%	6.52%
Big 5 Sporting	Maloobchod	USD	11.61	1.34	1.03	1.29	11.90	7.0%	3.30%	7.45%
CVS Caremark	Zdravotnictví	USD	78.32	4.00	4.47	5.03	17.10	7.0%	1.40%	4.11%
Deere&Co	Zemědělská technika	USD	91.17	9.09	8.41	7.66	11.20	5.8%	2.20%	4.48%
Gilead Sciences	Biotechnologie	USD	81.21	2.04	6.21	7.71	12.80	13.9%	0.00%	0.00%
The Gap	Maloobchod	USD	41.23	2.74	2.92	3.30	13.90	15.8%	2.10%	5.22%
Halliburton	Ropa a plyn	USD	64.64	3.15	3.97	5.09	18.55	9.6%	0.90%	8.00%
IBM	Technologie	USD	184.36	16.28	17.89	19.82	10.60	14.7%	2.40%	7.31%
National Oilwell	Ropa a plyn	USD	81.87	5.52	6.12	6.89	13.10	6.8%	2.30%	0.00%
NetEasy Com	Internet	USD	71.16	5.64	5.79	6.54	11.60	18.1%	2.00%	1.10%
Oracle	Technologie	USD	42.02	2.68	2.91	3.19	12.90	15.4%	1.20%	4.93%
Petsmart	Maloobchod	USD	57.47	4.00	4.45	5.05	14.70	15.9%	1.20%	3.00%
Priceline	Internet	USD	1278.63	41.72	52.23	64.40	21.70	20.8%	0.00%	3.00%
Qualcomm	Technologie	USD	81.45	4,51	5,18	5,75	13,90	19,0%	2,10%	2,50%
Questcor Pharm	Biotechnologie	USD	90.13	5.48	6.89	7.74	12.70	47.0%	1.30%	0.00%
Samsung	Technologie	KRW	1 443 000	220 000	196 500	205 192	7.10	15.1%	0.00%	0.00%
Seagate	Technologie	USD	53.73	5.31	5.02	5.49	9.90	19.6%	3.40%	8.73%
Tim Hortons	Restaurace	USD	54.21	2.98	3.25	3.63	16.80	18.3%	2.10%	9.77%
Varian Medical	Zdravotnictví	USD	82.45	3.98	4.10	4.87	20.00	12.5%	0.00%	4.79%
Prům. hodnota							13.59	15.25%	1.47%	4.41%

n.a. - ukazatel nelze aplikovat u finančních institucí a z důvodu nedostupnosti dat

Současně si dovoluujeme podílníky upozornit:

- na průměrné P/E aktuálního portfolia ve výši	13,59
- na vysokou průměrnou rentabilitu aktiv (ROA) aktuálního portfolia	15,25%
- na zajímavou průměrnou výši dividendového výnosu portfolia	1,47%
- na vysokou průměrnou hodnotu výkupu vlastních akcií	4,41%
- na výkon zahraničního portfolia od počátku roku	7,80%

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 1.1.2014-31.5.2014:

PROSPERITA – OPF globální (tuzemské + zahraniční portfolio)	8,87%
Pražská burza Index PX	3,86%
Světový index MSCI World Index	3,18%
Americká burza Index S&P 500	4,07%
Evropské akcie Index Eurostock 350 S&P	5,20%

Na závěr ještě několik citátů z řad neúspěšnějších investorů::

„V dlouhém období historie ukazuje, že akcie jsou méně rizikové než dluhopisy.“

„Můžete se spolehnout, že dobře diverzifikované portfolio běžných akcií reprezentující společnosti v klíčových odvětvích, během několika let přinese díky rostoucí hodnotě průměrný výnos vyšší než průměrná současná sazba pro jakýkoliv obchodovaný cenný papír.“

(prof. Jeremy Siegel, americký investor, ředitel programu Securities Industry Institute a investiční strateg WidsomTree Investmen, z knihy *Investice do akcií, běh na dlouhou trať*, str. 42 a str. 78)

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