



**Investiční společnost PROSPERITA a.s.** spravuje smíšený otevřený podílový fond PROSPERITA OPF globální. Podílníkem fondu se stanete uzavřením smlouvy a nakoupením podílů ve výši, kterou si sami stanovíte. Získáte tak odpovídající podíl na majetku fondu, majetek (vlastní aktiva) fondu činil k 31.5. 2015 1,341 mld. Kč. Hodnota Vašeho podílu se bude pohybovat v souladu s výkonem celého fondu a je Vám kdykoliv k dispozici.

Smíšené fondy mohou investovat jen do cenných papírů spravovaných v zemích OECD, tedy do akcií nebo dluhopisů.

Fond PROSPERITA OPF globální měl k 31.5.2015 zainvestováno:

- do akcií českých společností 327,8 mil. Kč, tj. 24,41%
- do akcií společností v USA 40,44 mil. USD, tj. 1010 mil. Kč, tj. 75,33%

Skladba investovaného portfolia se průběžně mění v souladu s očekávanými změnami makro i mikroekonomické situace.

**Co Vám PROSPERITA investiční společnost, a.s. nabízí** – otevřený podílový fond globální (PROSPERITA – OPF globální) podíl na investicích do akcií dobře řízených 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 společnosti, které sledují dění na kapitálových trzích. Týdenní výsledky Vám mohou být zaslány i na Váš mobil.

**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

### ZÁKLADNÍ INFORMACE k datu 31.5.2015

Zaměření: fond balancovaný globální  
Aktiva fondu: 1,341 mld. Kč  
Kurz: 1,9504 Kč  
Výkon od 1.1.15: 14,87 %  
Výkon za 1 rok.: 20,91 %  
Výkon za 3 roky: 60,13 %  
Výkon od založení: 112,21 %  
Měna fondu: Kč  
Ocenění: týdenní  
Investiční horizont: 3 až 5 let

### Hodnota majetku investorů z kuponové privatizace:

- 1. vlna KP 24.000 ks PL připadá aktuálně 46.809,60 Kč
- 2. vlna KP 12.000 ks PL připadá aktuálně 23.404,80 Kč

### 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.

### Současné si dovoluujeme podílníky upozornit:

- na vysoké hodnocení schopností managementu (RoM) zvyšovat návratnost pro akcionáře
- na očekávaný růst zisků u zahraničních společností v portfoliu fondu v roce 2015
- na očekávaný růst zisků u zahraničních společností v portfoliu fondu v roce 2016
- na očekávanou průměrnou hodnotu výkupu vlastních akcií
- na očekávanou průměrnou výši dividendového výnosu portfolia (viz příložený přehled titulů)

### PROSPERITA

### 300 globálních spol.

15,77 %	7,90 %
13,98 %	4,70 %
8,19 %	6,40 %
3,82 %	1,20 %
1,22 %	1,90 %

**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

1.1.2015-31.5.2015:

PROSPERITA – OPF globální (tuzemské + zahraniční portfolio)	14,87 %
Pražská burza Index PX	7,93 %
Světový index MSCI World Index	4,17 %
Americká burza Index S&P 500	2,34 %
Evropské akcie Index Eurostock 350 S&P	16,33 %

**Investice** je uložení finančních prostředků do produktů, které nebudete sami spotřebovávat, ale v budoucnu tento produkt znovu přeměnit 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.

### Použitá finanční terminologie:

EPS	zisk po zdanění na akcii
Očekávaný zisk na akcii 2015	Je uveden průměr odhadů výše zisků na akcii stanovených více než 10-ti nezávislými analytiky oslovených agenturou Bloomberg
P/E ratio	poměr ceny akcie a zisku na akcii 2015 (EPS)
Dividendový výnos	dividenda na akcii/cena akcie
Výkup akcií	stále více společností nahrazuje výplatu dividend, výkup vlastních akcií má výrazný příznivý vliv na růst ceny akcie
RoM	Return on Management – schopnost managementu vytvořit hodnoty pro akcionáře

## Příloha č.1:

Rozhodující údaje nejvíce ovlivňující výkon v současném portfoliu												
Titul	Sektor	Měna	Cena akcie	Zisk na akciích 2014	Oček zisk na akciích 2015	Oček zisk na akciích 2016	Oček růst zisků 14-15	Oček růst zisků 15-16	Odhad výkupu akcií 2015	Odhad dividend výnosu 2015	RoM 2014	P/E 2015
Apple	Technologie	USD	130.28	6.45	8.64	9.35	33.95%	8.22%	8.00%	1.50%	14.23%	15.10
BedBath&Beyon.	Maloobchod	USD	71.32	5.03	5.27	5.65	4.77%	7.21%	6.00%	0.00%	12.96%	14.00
Biogen	Biotechnologie	USD	396.99	13.83	16.98	19.87	22.78%	17.02%	0.00%	0.00%	21.38%	28.00
Future Fuel	Chemicals	USD	12.00	0.98	1.00	0.84	2.04%	16.00%	0.00%	2.00%	9.09%	12.70
Gilead Sciences	Biotechnologie	USD	112.27	8.09	10.84	11.01	33.99%	1.57%	9.00%	2.00%	33.12%	10.60
Google	Internet	USD	545.32	25.58	28.70	33.34	12.20%	16.17%	-1.00%	0.00%	13.33%	19.30
The Gap	Maloobchod	USD	38.33	2.82	2.78	3.10	-1.42%	11.51%	6.00%	2.32%	15.95%	13.80
Helen of Troy	Maloobchod	USD	87.49	5.85	5.33	6.09	-8.89%	14.26%	0.00%	0.00%	10.26%	17.00
Nasdaq Biotech In	Biotechnologie	USD	365.03	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	25.00
Johnson&Johnson	Consumer def.	USD	100.14	5.97	6.14	6.41	2.85%	4.40%	2.00%	2.80%	12.89%	16.30
MarkVector Biotech	Biotechnologie	USD	134.66	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	22.00
Qualcomm	Technologie	USD	69.68	5.27	4.80	5.45	-8.92%	13.54%	12.00%	2.75%	18.21%	14.60
SPDR S&P Biotech	Biotechnologie	USD	238.17	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	27.00
Spirit Airlines	Letecká doprava	USD	63.57	3.23	5.18	5.81	60.37%	12.16%	0.00%	0.00%	12.02%	12.70
Průměrné hodnoty portfolia PROSPERITA							13.98%	8.19%	3.82%	1.22%	15.77%	17.72
Průměrné hodnoty 300 globálních společností							4.70%	6.40%	1.20%	1.90%	7.90%	19.30

n/a - hodnoty nejsou známy

RoM - Return on Management, návratnost pro akcionáře

*Jsou hodnoceny pouze fundamentální vlivy. Případné nálady na trhu, politické a makroekonomické změny nejsou v odhadech zahrnuty.*

## Spořit nebo investovat?

„Spořit nebo investovat“? se ptá jistě mnoho z nás. Na tuto otázku se Vám pokusíme odpovědět prostřednictvím poznatků profesora **Jeremyho SIEGELA**, konkrétně z jeho knihy *Investice do akcií, běh na dlouhou trať* (vydalo nakladatelství GRADA Publishing, a.s., 2011. 295 s. ISBN 978-80-247-3860-4).

Jeremy Siegel se narodil v Chicagu v roce 1945, a v roce 1971 absolvoval Kolumbijskou universitu v oboru matematika a ekonomika. Je držitelem profesury financí Russela E. Palmera na Wharton School, součástí University of Pennsylvania, akademický ředitel programu Securities Industry Institute a hlavní investiční stratég Wisdom Tree Investment, která spravuje a prodává otevřené podílové fondy ETF.

Jeromy Siegel shromažďoval data o amerických kapitálových trzích za posledních 200 let a na základě svých analýz přináší důkazy pro obhajobu svého pohledu na investování do akcií v dlouhém období.

**Zde přinášíme jeden z jeho poznatků:**

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. (str. 78)

**Analytický tým PROSPERITA Investiční společnost.**

### 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