



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 lednu na základě vyhodnocení fundamentu akcií došlo k následujícím změnám v portfoliu fondu: prodej akcií Petsmart a Seagate. Naopak došlo k posílení pozic u Helen of Troy, Priceline a Silicon Motion. Nově byly nakoupeny akcie SPDR S&P Biotech ETF.

Podrobnější informace jsou obsaženy v přílohách č. 1

Současně si dovoluujeme podílníky upozornit:

- na očekávaný růst zisků u společností v portfoliu fondu za rok 2015	24,48 %
- na očekávaný růst zisků u společností v portfoliu fondu rok 2016	12,14 %
- na očekávanou průměrnou hodnotu výkupu vlastních akcií	2,57 %
- na očekávanou průměrnou výši dividendového výnosu portfolia (viz příložený přehled titulů)	1,36 %

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

1.1.2015-31.1.2015:

PROSPERITA – OPF globální (tuzemské + zahraniční portfolio)	4,06 %
Pražská burza Index PX	0,96 %
Světový index MSCI World Index	-1,63 %
Americká burza Index S&P 500	-3,10 %
Evropské akcie Index Eurostock 350 S&P	7,15 %

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 2014 (EPS)
Dividendový výnos	dividenda na akcii/cena akcie
Výkup akcií	tím stále více společností nahrazuje výplatu dividend, výkup vlastních akcií má výrazný příznivý vliv na růst ceny akcie

ZÁKLADNÍ INFORMACE k datu 31.1.2015

Zaměření:	fond balancovaný globální
Aktiva fondu:	1,227 mld. Kč
Kurz:	1,767 Kč
Výkon od 1.1.15:	4,06 %
Výkon za 1 rok.:	19,28 %
Výkon za 3 roky:	40,55%
Výkon od založení:	92,23 %
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 42.408,- Kč
- 2. vlna KP 12.000 ks PL připadá aktuálně 21.204,- 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.

Příloha č.1:

Rozhodující údaje nejvíce ovlivňující výkon v současném portfoliu											
Titul	Sektor	Měna	Cena akcie	Zisk na akcii 2014	Oček zisk na akcii 2015	Oček zisk na akcii 2016	Oček růst zisků 14-15	Oček růst zisků 15-16	Odhad výkupu akcií 2015	Odhad dividend výnosu 2015	P/E 2015
Alaska Air Group	Letecká doprava	USD	67.87	4.18	6.18	6.39	47.85%	3.40%	5.00%	1.00%	10.20
Apple	Technologie	USD	117.16	6.45	7.86	8.61	21.86%	9.54%	3.00%	1.00%	16.10
BedBath&Beyon.	Maloobchod	USD	74.77	5.05	5.44	5.88	7.72%	8.00%	2.00%	0.00%	14.40
Biogen	Biotechnologie	USD	389.16	13.83	16.97	19.91	22.70%	17.32%	0.00%	0.00%	23.30
Gilead Sciences	Biotechnologie	USD	104.83	8.09	9.55	10.41	18.05%	9.01%	9.00%	2.00%	10.50
Google	Internet	USD	537.55	25.58	28.71	33.31	12.24%	16.02%	-1.00%	0.00%	18.30
The Gap	Maloobchod	USD	41.19	2.81	3.05	3.41	8.54%	11.80%	6.00%	5.00%	13.60
Helen of Troy	Maloobchod	USD	75.22	5.45	5.58	6.42	2.39%	15.00%	0.00%	0.00%	14.00
Oracle	Technologie	USD	41.89	2.97	3.20	3.47	7.74%	8.50%	-1.00%	1.00%	13.50
Petsmart	Maloobchod	USD	81.71	4.42	4.99	5.52	12.90%	10.68%	4.00%	1.00%	16.70
Priceline	Internet	USD	1009.48	41.72	52.60	59.21	26.08%	12.57%	-2.00%	0.00%	18.30
Qualcomm	Technologie	USD	62.46	5.27	4.98	5.33	-5.50%	7.03%	2.00%	2.00%	14.40
Seagate	Technologie	USD	56.44	5.04	4.91	5.42	-2.58%	10.39%	9.00%	3.00%	11.30
Silicon Motion	Technologie	USD	27.86	1.62	2.05	2.31	26.54%	12.68%	-3.00%	2.00%	14.40
SouthWest Airlines	Letecká doprava	USD	45.18	2.01	3.51	3.70	74.63%	5.41%	3.00%	1.00%	16.60
Spirit Airlines	Letecká doprava	USD	74.14	3.23	5.22	5.88	61.61%	12.64%	0.00%	0.00%	17.90
Průměrné hodnoty současného portfolia							24.48%	12.14%	2.57%	1.36%	15.22

Jsou hodnoceny pouze fundamentální vlivy. Případné změny nálad na trhu, politické a makroekonomické 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 strateg 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 jeho poznatky:

1 americký dolar investovaný do průměrných akcií v roce 1801 by v roce 2006 vynesl neuvěřitelných 12 700 000 dolarů. (str. 19)

Dle historie vynesly akcie 6,8 % ročně. Pokud tedy bude činit roční reálný výnos 6,8 %, za předpokladu, že inflace zůstane v rozmezí 2 – 3 %, nominální akciové výnosy se budou pohybovat mezi 9 – 10 % ročně, což zdvojnásobí hodnotu vašeho portfolia každých sedm až osm let (str. 290)

V dlouhodobém období historie ukazuje, že akcie jsou méně rizikové než dluhopis. (str. 42)

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