



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 listopadu na základě vyhodnocení fundamentu akcií došlo k následujícím změnám v portfoliu fondu: prodej akcií Oceaneering, IBM a National Oilvarco, dále části pozice Seagate a Halliburton. Naopak došlo k posílení pozic u Biogen, Gilead Sc., Helen of Troy, Priceline, The Gap a Apple.

Podrobnější informace jsou obsaženy v přílohách č. 1

Současně si dovoluujeme podílníky upozornit:

| | |
|--|---------|
| - na očekávaný růst zisků u společností v portfoliu fondu v období 2013-2014 | 38,71 % |
| - na očekávaný růst zisků u společností v portfoliu fondu v období 2014-2015 | 13,44 % |
| - na vysokou průměrnou hodnotu výkupu vlastních akcií | 3,71 % |
| - na průměrnou výši dividendového výnosu portfolia | 0,74 % |
| - na průměrné P/E aktuálního portfolia ve výši | 16,46 |

(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 1.1.2014-30.11.2014:

| | |
|---|---------|
| PROSPERITA – OPF globální (tuzemské + zahraniční portfolio) | 13,24 % |
| Pražská burza Index PX | 1,82 % |
| Světový index MSCI World Index | 4,23 % |
| Americká burza Index S&P 500 | 11,86 % |
| Evropské akcie Index Eurostock 350 S&P | 6,44 % |

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 30.11. 2014

| | |
|----------------------|---------------------------|
| Zaměření: | fond balancovaný globální |
| Aktiva fondu: | 1,215 mld. Kč |
| Kurz: | 1,6778 Kč |
| Výkon od 1.1.14: | 13,24 % |
| Výkon za 12 měs.: | 15,28 % |
| Výkon od založení: | 82,54 % |
| 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 č.1:

| 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 | Odhad. výkupu akcií 14 | Odhad. div. Výnosu 14 | P/E 2014 |
| Apple | Technologie | USD | 118.93 | 5.68 | 7.72 | 8.51 | 35.92% | 10.23% | 4.00% | 1.88% | 17.00 |
| BedBath&Beyon. | Maloobchod | USD | 73.37 | 4.79 | 5.04 | 5.47 | 5.22% | 8.53% | 10.00% | 0.00% | 14.50 |
| Biogen | Biotechnologie | USD | 307.69 | 8.96 | 13.51 | 16.30 | 50.78% | 20.65% | 0.00% | 0.00% | 22.60 |
| Gilead Sciences | Biotechnologie | USD | 100.32 | 2.04 | 7.96 | 9.92 | 290.20% | 24.62% | 2.00% | 0.00% | 12.70 |
| Google | Internet | USD | 549.08 | 21.94 | 25.90 | 30.50 | 18.05% | 17.76% | -1.00% | 0.00% | 21.20 |
| The Gap | Maloobchod | USD | 39.60 | 2.74 | 2.74 | 3.05 | 0.00% | 11.31% | 6.00% | 2.00% | 14.40 |
| Halliburton | Ropa a plyn | USD | 42.20 | 3.15 | 4.03 | 4.55 | 27.94% | 12.90% | 6.00% | 0.60% | 12.00 |
| Helen of Troy | Maloobchod | USD | 64.66 | 3.53 | 4.92 | 5.51 | 39.38% | 11.99% | 11.00% | 0.00% | 13.20 |
| Oracle | Technologie | USD | 42.41 | 2.87 | 3.05 | 3.31 | 6.27% | 8.52% | 1.00% | 0.48% | 12.40 |
| Petsmart | Maloobchod | USD | 78.76 | 4.02 | 4.41 | 4.96 | 9.70% | 12.47% | 4.00% | 0.78% | 17.80 |
| Priceline | Internet | USD | 1160.19 | 41.72 | 52.59 | 61.80 | 26.05% | 17.51% | -2.00% | 0.00% | 22.40 |
| Qualcomm | Technologie | USD | 72.90 | 4.51 | 5.22 | 5.74 | 15.74% | 9.96% | 2.00% | 1.68% | 12.60 |
| Seagate | Technologie | USD | 66.11 | 5.04 | 5.22 | 5.78 | 3.57% | 10.73% | 9.00% | 1.72% | 12.60 |
| Tim Hortons | Restaurace | USD | 84.60 | 2.98 | 3.37 | 3.74 | 13.09% | 10.98% | 0.00% | 1.18% | 25.00 |
| Průměrné hodnoty současného portfolia | | | | | | | 38.71% | 13.44% | 3.71% | 0.74% | 16.46 |

Srovnávací tabulka 256 převážně amerických dlouhodobě sledovaných titulů srovnávacího portfolia inv. spol. Prosperita za období 1.1.2009-10.5.2014

| | Dosažený růst od 1.1.2009 | Dosažený průměrný růst od 2009 | Odhad. růstu na rok 2014 | Výkup akcií | Divid. Výnos | P/E 2014 |
|-----------------------------------|---------------------------|--------------------------------|--------------------------|-------------|--------------|----------|
| Průměr z 256 sledovaných titulů | 198% | 37.36% | 7.10% | 1.40% | 1.70% | 17.0 |
| Průměr TOP 30 sledovaných titulů | 681% | 128.49% | 11.80% | 1.50% | 1.10% | 17.6 |
| Průměr LAST 30 sledovaných titulů | -3.5% | -0.66% | 2.10% | 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 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.“