



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 31.12. 2015 1,265 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 31.12.2015 zainvestováno:

- do akcií českých společností 246 mil. Kč, tj. 19,46 %
- do akcií společností v USA 40,09 mil. USD, tj. 1021,7 mil. Kč, tj. 80,77 %

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

PROSPERITA investiční společnost, a.s. nabízí podíly na otevřeném podílovém fondu PROSPERITA – OPF globální, tedy zejména 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 společností, které sledují denně 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

Vážený podílníci,

v roce 2015 dosáhl otevřený podílový fond PROSPERITA-OPF globální zhodnocení o 1,4%. Je to podstatně méně než činil náš cíl 10% ročně. Bylo to způsobeno zejména řadou nepříznivých událostí, ke kterým došlo v průběhu minulého roku. V první řadě to byl pokles čínské ekonomiky s hlubokým propadem čínských a komoditních akcií. Toto následně přineslo globální pokles cen akcií. Výkon fondu byl nízký, většina trhu však měla výkon dokonce záporný. Náš výkon za poslední 3 roky činí 35,46%. Společnosti, na kterých má fond podíl avizují na rok 2016 nárůsty zisků o 10,56%. Věříme proto, že se nárůsty zisků promítnou i v nárůstu jejich cen akcií v roce 2016.

Strategie investiční společnosti

Profesor Jerome Siegel ve své práci „Investice do akcií, běh na dlouhou trať“ zdokumentoval, že průměrné americké akcie rostly za posledních 200 let 9-10% ročně. Benjamin Graham, americký ekonom a dlouholetý úspěšný profesionální investor ověřil, že fundamentálně silné akcie rostou rychleji, než akcie průměrných společností.

Z těchto časem ověřených skutečností vyplývá investiční strategie investiční společnosti:

- Neobchodujeme s akciemi, ale investujeme do akciových podílů nezadlužených společností s nejlepšími manažery, s dobrými aktivy a vyššími nárůsty zisků
- V souladu s poznatky B. Grahama věříme, že akcie takových společností porostou rychleji než akcie průměrných společností. Pokud se s takovou strategií ztotožňujete, investujte s Prosperitou!

Investovat ale také znamená ztotožnit se s rizikem, že společná strategie nemusí naplnit vaše očekávání.

Pohled na riziko podle Benjamina Grahama

(Benjamin Graham je americký ekonom, dlouholetý úspěšný profesionální investor a autor knihy „Inteligentní investor“.

„Všichni investoři se lopotí ve světě plném kruté ironie: investujeme v současnosti, ale investujeme pro budoucnost. A bohužel, budoucnost je téměř zcela nejistá. Inflace a úrokové sazby nejsou spolehlivé; recese hospodářství přicházejí a odcházejí zcela nepředvídatelně (náhodně); geopolitické otřesy, jako jsou války, nedostatky základních surovin a terorismus, přicházejí beze slova varování; osud jednotlivých společností nebo celkových odvětví se většinou obrátí zcela proti tomu, co většina investorů očekávala. Proto je investování na základě prognózování nevyzpytatelnou záležitostí; dokonce předpovědi takových odborníků jsou mnohdy horší než prosté házení mincí. Pro většinu lidí je investování na základě zajištění před placením příliš vysoké ceny za akcie a před přílišnou sebedůvěrou ve svůj vlastní úsudek – tím nejlepším řešením.“

Analytický tým Prosperita všechna uvedená rizika denně sleduje a vyhodnocuje. Před každou investicí důsledně zkoumá více než 100 ekonomických údajů každé společnosti a investuje jen do společností s nejlepšími managementy, nejlepšími aktivy a očekávanými vysokými růsty ziskovosti. Přesto však i na nás mohou dopadnout rizika specifikovaná Benjaminem Grahamem. A co můžeme čekat? Profesor Jerome Siegel shromažďoval data o amerických kapitálových trzích za posledních 200 let a na základě svých analýz zjistil, že přes kolapsy, krize i války „průměrné americké akcie rostly v průměru v období 200 let nominálně o 9 – 10 % ročně.“ (str. 290, *Investice do akcií, běh na dlouhou trať*, J. Siegel, nakladatelství GRADA).

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, *Investice do akcií, běh na dlouhou trať*, J. Siegel, nakladatelství GRADA).

ZÁKLADNÍ INFORMACE k datu 31.12.2015

Zaměření:	fond balancovaný globální
Aktiva fondu:	1,265 mld. Kč
Kurz:	1,7218 Kč
Výkon od 1.1.15:	1,4 %
Výkon za 1 rok.:	1,4 %
Výkon za 3 roky:	35,96 %
Výkon od založení:	87,315 %
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 41.323,20 Kč
- 2. vlna KP 12.000 ks PL připadá aktuálně 20.661,60 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.

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 výkon těchto trhů za období

1.1.2015-31.12.2015:

PROSPERITA – OPF globální (tuzemské + zahraniční portfolio)

Pražská burza Index PX

Světový index MSCI World Index

Americká burza Index S&P 500

Evropské akcie Index Eurostock 350 S&P

Výkon

1,40 %

0,98 %

-4,26 %

-0,73 %

5,18 %

Příloha č.1:

Rozhodující údaje nejlépe 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	RoM 2014	P/E 2015
Allergan	Biotechnologie	USD	312.50	13.98	15.59	16.19	11.52%	3.85%	n/a	0.00%	4.45%	18.80
Apple	Technologie	USD	105.26	6.45	9.22	9.74	42.95%	5.64%	8.00%	2.00%	18.00%	10.70
Applied Ind.	Služby	USD	40.49	2.67	2.63	2.83	-1.50%	7.60%	1.00%	2.00%	7.97%	14.10
BedBath&Beyon.	Maloobchod	USD	48.29	5.03	5.20	5.48	3.38%	5.38%	9.00%	0.00%	12.96%	9.10
Biogen	Biotechnologie	USD	306.35	13.83	16.55	18.55	19.67%	12.08%	8.00%	0.00%	18.64%	18.40
Brinker Int.	Restaurace	USD	47.95	3.09	3.57	3.95	15.53%	10.64%	3.00%	2.00%	12.44%	15.20
Delta Airlines	Letecká doprava	USD	50.69	3.31	4.63	6.37	39.88%	37.58%	3.00%	1.00%	6.29%	12.00
Future Fuel	Chemicals	USD	13.50	0.98	0.54	0.90	-44.90%	66.67%	0.00%	2.00%	8.29%	12.60
Gilead Sciences	Biotechnologie	USD	101.19	8.09	12.20	11.95	50.80%	-2.05%	9.00%	2.00%	34.85%	8.50
The Gap	Maloobchod	USD	24.70	2.82	2.40	2.54	-14.89%	5.83%	5.00%	4.00%	12.90%	9.80
Johnson&Johnson	Consumer def.	USD	102.72	6.39	6.18	6.42	-3.29%	3.88%	-1.00%	3.00%	12.82%	16.60
Silicon Motion	Technologie	USD	31.36	1.62	2.11	2.40	30.25%	13.74%	-1.00%	2.00%	16.57%	14.30
Spirit Airlines	Letecká doprava	USD	39.85	3.23	4.12	3.97	27.55%	-3.64%	4.00%	0.00%	13.08%	10.00
St Jude Medical	Zdravotnictví	USD	61.77	3.98	3.93	4.25	-1.26%	8.14%	1.00%	2.00%	9.95%	15.30
Steven Madden	Maloobchod	USD	30.22	1.76	1.90	2.23	7.95%	17.37%	6.00%	0.00%	11.08%	16.90
Trinity Ind.	Železnice	USD	24.02	4.19	4.87	3.75	16.23%	-23.00%	3.00%	2.00%	7.93%	5.00
Varian Med.	Zdravotnictví	USD	80.80	4.14	4.46	4.90	7.73%	9.87%	2.00%	0.00%	11.83%	18.30
Průměrné hodnoty portfolia PROSPERITA							12.21%	10.56%	3.75%	1.41%	12.94%	13.27

n/a - hodnoty nejsou známy

RoM - Return On Management - hodnocení schopnosti manažerů společnosti

Jsou hodnoceny pouze fundamentální vlivy. Případné náklady na trhu, politické a makroekonomické změny

nejsou v odhadech zahrnuty.

V příloze uvádíme rozhodující údaje o zahraničních společnostech v současném portfoliu, zejména si dovoluujeme podílníky upozornit*:

	PROSPERITA (průměrné hodnoty)	300 globálních spol. (průměrné hodnoty)
-na vysoké hodnocení schopností managementu (RoM) zvyšovat návratnost pro akcionáře	12,94 %	7,70 %
- na očekávaný růst zisků u zahraničních společností v portfoliu fondu v roce 2015	12,21 %	-4,80 %
- na očekávaný růst zisků u zahraničních společností v portfoliu fondu v roce 2016	10,56 %	4,30 %
- na očekávanou průměrnou hodnotu výkupu vlastních akcií	3,75 %	0,50 %
- na očekávanou průměrnou výši dividendového výnosu portfolia (viz příložený přehled titulů)	1,41 %	2,60 %

Použitá finanční terminologie:

RoM Return on Management – schopnost managementu vytvářet hodnoty pro akcionáře

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

Analytický tým PROSPERITA Investiční společnost.

PŘÁVNÍ 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