



**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 31.10. 2015 1,264 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 31.10.2015 zainvestováno:

- do akcií českých společností 261 mil. Kč, tj. 20,65 %
- do akcií společností v USA 40,09 mil. USD, tj. 984,6 mil. Kč, tj. 77,86 %

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](http://www.prosperita.com), v denním tisku nebo na [www](http://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](http://www.prosperita.com)

### ZÁKLADNÍ INFORMACE k datu 31.10.2015

Zaměření:	fond balancovaný globální
Aktiva fondu:	1,264 mld. Kč
Kurz:	1,824 Kč
Výkon od 1.1.15:	7,42 %
Výkon za 1 rok.:	6,47 %
Výkon za 3 roky:	43,27 %
Výkon od založení:	98,44 %
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 43.776,- Kč
- 2. vlna KP 12.000 ks PL připadá aktuálně 21.888,- Kč

### INVESTIČNÍ PŘÍSTUP

- Akcie považujeme v dlouhodobém horizontu za nejvýhodnější 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.

### 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 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).

**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

1.1.2015-31.10.2015:

PROSPERITA – OPF globální (tuzemské + zahraniční portfolio)	Výkon
Pražská burza Index PX	7,42 %
Světový index MSCI World Index	4,04 %
Americká burza Index S&P 500	-1,41 %
Evropské akcie Index Eurostock 350 S&P	0,99 %
	8,67 %

## 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	RoM TTM Jun 15	Oček růst zisků 14-15	Oček růst zisků 15-16	Odhad výkupu akcií 2015	Odhad dividend výnosu 2015	P/E TTM 2015
Apple	Technologie	USD	119.50	6.45	9.22	9.86	18.00%	42.95%	6.94%	8.00%	2.00%	12.90
BedBath&Beyon.	Maloobchod	USD	59.63	5.03	5.20	5.51	12.90%	3.38%	5.96%	9.00%	0.00%	11.60
Biogen	Biotechnologie	USD	290.51	13.83	16.30	17.78	18.07%	17.86%	9.08%	8.00%	0.00%	17.70
Delta Air Lines	Letecká doprava	USD	50.84	3.31	4.60	5.68	5.49%	38.97%	23.48%	3.00%	1.00%	10.90
Future Fuel	Chemicals	USD	15.41	0.98	0.85	0.90	9.43%	-13.27%	5.88%	0.00%	2.00%	18.00
Gilead Sciences	Biotechnologie	USD	108.13	8.09	12.09	12.00	30.73%	49.44%	-0.74%	9.00%	2.00%	8.80
The Gap	Maloobchod	USD	27.22	2.82	2.54	2.76	15.77%	-9.93%	8.66%	5.00%	3.00%	11.00
Johnson&Johnson	Zdravotnictví	USD	101.03	6.39	6.15	6.38	12.84%	-3.76%	3.74%	-1.00%	3.00%	16.50
Macy's	Maloobchod	USD	50.98	4.40	4.69	4.82	7.03%	6.59%	2.77%	4.00%	2.00%	10.00
Silicon Motion	Technologie	USD	31.79	1.62	2.05	2.40	19.54%	26.54%	17.07%	2.00%	2.00%	15.10
Spirit Airlines	Letecká doprava	USD	37.12	3.23	4.06	4.34	12.00%	25.70%	6.90%	4.00%	0.00%	8.80
Steven Madden	Spotřební zboží	USD	34.85	1.76	1.91	2.26	10.58%	8.52%	18.32%	6.00%	0.00%	18.10
Trinity Industries	Strojírenství	USD	27.07	4.19	4.87	3.76	7.54%	16.23%	22.79%	3.00%	2.00%	5.50
Varian Medical	Zdravotnictví	USD	78.53	4.14	4.29	4.51	12.35%	3.62%	5.13%	2.00%	0.00%	18.70
<b>Průměrné hodnoty portfolia PROSPERITA</b>							<b>13.73%</b>	<b>15.20%</b>	<b>6.46%</b>	<b>4.43%</b>	<b>1.36%</b>	<b>13.11</b>

n/a - hodnoty nejsou známy

RoM TTM - Return On Management, návratnost pro akcionáře (hodnocení managementu bylo provedeno k 30.6.2015)

*Jsou hodnoceny pouze fundamentální vlivy. Případné nálady 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 (přůměrné hodnoty)	300 globálních spol. (přůměrné hodnoty)
- na vysoké hodnocení schopností managementu (RoM) zvyšovat návratnost pro akcionáře	13,73 %	7,70 %
- na očekávaný růst zisků u zahraničních společností v portfoliu fondu v roce 2015	15,20 %	
- na očekávaný růst zisků u zahraničních společností v portfoliu fondu v roce 2016	6,46 %	
- na očekávanou průměrnou hodnotu výkupu vlastních akcií	4,43 %	
- na očekávanou průměrnou výši dividendového výnosu portfolia (viz příložený přehled titulů)	1,36 %	

\* údaje jsou převzaty z Reuters na základě odhadu 456-ti nezávislých analytiků

#### 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.

#### 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

PROSPERITA investiční společnost, a.s., Nádražní 213/10, 702 00 Ostrava, Moravská Ostrava  
 IČ: 26857791. B.Ú.: 9180503/0300. Tel.: +420 596 112 637 +420 596 539 256. email: info@prosperita.com

#### Všeobecné 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 a žádné investice není bez rizika.

Často se setkáváme s investicemi, které jsou spojeny s vysokým rizikem. V dalším časovém horizontu (5 až 10 let) se může nastupně rozvíjet