



**Investiční společnost PROSPERITA a.s.** spravuje smíšený otevřený podílový fond PROSPERITA OPF globální. Podílníkem fondu se stanete uzavřením smlouvy a nákupem podílů ve výši, kterou si sami stanovíte. Získáte tak odpovídající podíl na majetku fondu. Majetek (vlastní aktiva) fondu činil k 31.8. 2015 1,209 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 31.8.2015 zainvestováno:

- do akcií českých společností 326 mil. Kč, tj. 27,0 %
- do akcií společností v USA 40,29 mil. USD, tj. 805,2 mil. Kč, tj. 66,55 %

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 den 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 31.8.2015**

Zaměření: fond balancovaný globální  
Aktiva fondu: 1,209 mld. Kč  
Kurz: 1,7451 Kč  
Výkon od 1.1.15: 2,77 %  
Výkon za 1 rok.: -2,57 %  
Výkon za 3 roky: 34,09 %  
Výkon od založení: 89,85 %  
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 41.882,40 Kč
- 2. vlna KP 12.000 ks PL připadá aktuálně 20.941,20 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.

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

	<b>PROSPERITA</b> (přůměrné hodnoty)	<b>300 globálních spol.</b> (přůměrné hodnoty)
- na vysoké hodnocení schopností managementu (RoM) zvyšovat návratnost pro akcionáře	15,59 %	7,70 %
- na očekávaný růst zisků u zahraničních společností v portfoliu fondu v roce 2015	14,87 %	
- na očekávaný růst zisků u zahraničních společností v portfoliu fondu v roce 2016	9,48 %	
- na očekávanou průměrnou hodnotu výkupu vlastních akcií	3,45 %	
- na očekávanou průměrnou výši dividendového výnosu portfolia	1,09 %	

(viz příložený přehled titulů)

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

**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

	Výkon
1.1.2015-31.8.2015:	
PROSPERITA – OPF globální (tuzemské + zahraniční portfolio)	2,77 %
Pražská burza Index PX	8,17 %
Světový index MSCI World Index	-4,89 %
Americká burza Index S&P 500	-4,18 %
Evropské akcie Index Eurostock 350 S&P	4,95 %

**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.

**Čas** – při rozhodnutí jak investovat patří čas mezi rozhodující. V delším časovém horizontu (5 až 10 let) se riziko postupně snižuje.

**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

## 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 2014	Oček růst zisků 14-15	Oček růst zisků 15-16	ROA 2013	Odhad výkupu akcií 2015	Odhad dividend výnosu 2015	P/E 2015
Apple	Technologie	USD	112.76	6.45	9.13	9.78	13.63%	41.55%	7.12%	15.2%	8.00%	2.00%	12.40
BedBath&Beyon.	Maloobchod	USD	62.11	5.03	5.22	5.55	12.86%	-3.78%	6.32%	15.3%	7.00%	0.00%	12.00
Biogen	Biotechnologie	USD	297.30	13.83	15.92	17.78	21.38%	15.11%	11.68%	17.8%	0.00%	0.00%	18.40
Future Fuel	Chemicals	USD	10.08	0.98	0.85	0.80	9.23%	-13.27%	-5.88%	17.8%	1.00%	2.00%	9.80
Gilead Sciences	Biotechnologie	USD	105.07	8.09	11.68	11.62	33.12%	44.38%	-0.51%	13.9%	9.00%	2.00%	9.80
Google	Internet	USD	647.82	25.58	28.89	33.72	12.59%	12.94%	16.72%	13.4%	-1.00%	0.00%	23.50
The Gap	Maloobchod	USD	32.81	2.82	2.73	2.99	16.41%	-3.19%	9.52%	15.8%	5.00%	3.00%	11.70
Johnson&Johnson	Consumer def.	USD	93.98	6.39	6.17	6.40	13.79%	-3.44%	3.73%	6.7%	0.00%	3.00%	15.20
Silicon Motion	Technologie	USD	25.30	1.62	2.06	2.40	13.70%	27.16%	16.50%	19.8%	0.00%	0.00%	10.90
Spirit Airlines	Letecká doprava	USD	51.25	3.23	4.18	4.92	13.30%	29.41%	17.70%	18.3%	7.00%	0.00%	13.30
Steven Madden	Spotřební zboží	USD	64.64	1.76	1.92	2.33	11.52%	9.09%	21.35%	18.3%	2.00%	0.00%	23.70
Průměrné hodnoty portfolia PROSPERITA							15.59%	14.87%	9.48%	15.66%	3.45%	1.09%	10.71

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.*

## Jedna z klíčových myšlenek Benjamina Grahama

*(Benjamin Graham byl americký ekonom a profesionální investor. Autor knihy Inteligentní investor. Tato kniha je vychvalována dalšími úspěšnými investory - například Warrenem Buffettem)*

„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 takvaných 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).

### 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