



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 30.9. 2015 1,174 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 30.9.2015 zainvestováno:

- do akcií českých společností 245 mil. Kč, tj. 20,86 %
- do akcií společností v USA 40,29 mil. USD, tj. 878,1 mil. Kč, tj. 74,75 %

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 30.9.2015

Zaměření:	fond balancovaný globální
Aktiva fondu:	1,174 mld. Kč
Kurz:	1,69451 Kč
Výkon od 1.1.15:	-0,21 %
Výkon za 1 rok.:	0,89 %
Výkon za 3 roky:	28,26 %
Výkon od založení:	84,35 %
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 40.668,- Kč
- 2. vlna KP 12.000 ks PL připadá aktuálně 20.334,- 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*:

- na vysoké hodnocení schopností managementu (RoM) zvyšovat návratnost pro akcionáře
- na očekávaný růst zisků u zahraničních společností v portfoliu fondu v roce 2015
- na očekávaný růst zisků u zahraničních společností v portfoliu fondu v roce 2016
- na očekávanou průměrnou hodnotu výkupu vlastních akcií
- na očekávanou průměrnou výši dividendového výnosu portfolia

(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

1.1.2015-30.9.2015:

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

-0,21 %

2,58 %

-8,50 %

-6,71 %

0,25 %

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 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	110.30	6.45	9.13	9.78	18.30%	41.55%	7.12%	8.00%	2.00%	12.10
BedBath&Beyon.	Maloobchod	USD	57.02	5.03	5.20	5.51	13.04%	3.38%	5.96%	9.00%	0.00%	11.10
Biogen	Biotechnologie	USD	291.81	13.83	15.87	17.83	22.41%	14.75%	12.35%	0.00%	0.00%	18.20
Future Fuel	Chemicals	USD	9.88	0.98	0.85	0.90	9.42%	-13.27%	5.88%	1.00%	2.00%	10.00
Gilead Sciences	Biotechnologie	USD	98.19	8.09	11.62	11.58	40.73%	43.63%	-0.34%	9.00%	2.00%	8.70
Google	Internet	USD	638.37	25.58	28.84	33.71	13.19%	12.74%	16.89%	-1.00%	0.00%	23.10
The Gap	Maloobchod	USD	28.50	2.82	2.74	2.94	16.00%	-2.84%	7.30%	5.00%	3.00%	10.40
Johnson&Johnson	Consumer def.	USD	93.35	6.39	6.17	6.41	13.04%	-3.44%	3.89%	0.00%	3.00%	15.20
Silicon Motion	Technologie	USD	27.31	1.62	2.05	2.40	17.25%	26.54%	17.07%	0.00%	2.00%	13.60
Spirit Airlines	Letecká doprava	USD	47.30	3.23	4.18	4.92	13.14%	29.41%	17.70%	7.00%	0.00%	12.00
Steven Madden	Spotřební zboží	USD	36.62	1.76	1.92	2.33	10.99%	9.09%	21.35%	2.00%	0.00%	21.00
Průměrné hodnoty portfolia PROSPERITA							17.05%	14.69%	10.47%	3.64%	1.27%	14.13

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.

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 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