

	Dlouhodobé zhodnocení fondu
Datum	31.12.2020
Kurz podílového listu	2.1243 Kč
Zhodnocení za poslední měsíc	-2.69%
Zhodnocení od počátku roku	1.09%
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	1.09%
Zhodnocení za posledních 24 měsíců	29.78%
Zhodnocení za posledních 5 let	23.51%
Zhodnocení od založení fondu (2001)	131.10%
Aktuální majetek podílníků	1 399 166 798 Kč
Přírůstek majetku v roce 2020 (1,09%)	17 209 275 Kč
Přírůstek majetku v roce 2019 (28.38%)	378 565 595 Kč



Vážení podílníci,

dovolte nám, abychom Vám hned úvodem popřáli pevné zdraví, klid a pohodu do roku 2021!

V měsíční zprávě o kontrole fundamentů bylo mimo jiné uvedeno, že tržby a zisky společností v portfoliu fondu PROSPERITA OPF globální rostly v uplynulém roce v průměru o +27,00% a úměrně tomu pak rostly i ceny akcií v průměru o +11,4%. Upozorňujeme však, že v těchto údajích nejsou zahrnuty některé ztrátové tituly, které byly v průběhu roku odprodány. Tyto údaje jsou také uvedeny v USD, který však v průběhu roku poklesl a tak došlo k nárůstu portfolia vyjádřeného v Kč pouze o +1,09%.

Po úspěšném roce 2019 (růst + 28,38%) byl nízký letošní růst ovlivněn především nejistotami a obavami s vývojem koronaviru a s tím spojeným poklesem cen zejména v měsících únor a březen 2020. Teplé jarní a letní měsíce přinesly pokles obav a zdálo se, že virus slábne a odchází a akcie zase rostly...! Ohlásila se však druhá vlna, k novým nejistotám se přidaly i obavy z předávání funkce prezidenta USA a akcie reagovaly poklesem.

Ano, to vše rozhodovalo a bude i v budoucnosti rozhodovat o aktuální hodnotě našeho portfolia! V krátkém horizontu mohou trhy ovládat nepředvídatelné pocity, obavy, nejistoty strachu, které zase někdy přejdou do klidu, pohody až euforie. A zatím neexistuje žádná „kuchařka“, která by tyto občasně jevy predikovala. V dlouhém období se však vždy vlády bezpečně ujímají fundamenty a existují o tom dostatečně pádné důkazy! A náš fond PROSPERITA OPF globální aktuálně disponuje právě akciemi s nejlepšími fundamenty!

Přejeme Vám i sobě k pevnému zdraví i pevné nervy a úspěšné investice v novém roce 2021.

Miroslav Kurka
obchodní ředitel
PROSPERITA investiční společnost, a.s.

Přílohy:

Měsíční zpráva o kontrole aktiv za prosinec 2020

Pokud máte nějaký dotaz?

- pokud budete potřebovat podrobnější informace,
- pokud budete chtít vědět aktuální vývoj hodnoty Vašich podílových listů,
- pokud budete potřebovat pomoci s nákupem či prodejem podílových listů,

rádi Vám vyhovíme, můžete nás kontaktovat:

tel.: +420 558 686 670 Ing. Světlana Gemmelová
+420 558 686 662 Jana Sumarová
email: info@prosperita.com
web: www.prosperita.cz

Základní informace:

Název fondu	PROSPERITA – otevřený podílový fond globální
Správce fondu	PROSPERITA investiční společnost, a.s.
Depozitář	ČSOB, a.s.
Audit	HDM Audit CZ s.r.o.
Zaměření	fond „nejlepších fundamentů“ PROSPERITA – OPF globální může investovat až 95% majetku do zahraničních akcií obchodovaných v zemích OECD. V současné době nízkých úrokových sazeb této možnosti plně využívá, 95% investic směřuje do akcií podhodnocených, nezadlužených společností s nejvyšší ziskovostí, s nejlepšími manažery a s růstem tržeb a zisků okolo 15% ročně! Všechny tyto společnosti jsou obchodovány na burzách v USA. Zbýlých 5% majetku je investováno do českých akcií s vysokým výplatním dividendovým poměrem.
Dohled	fond je přísně regulován podle evropských předpisů, je trvale dozorován ČNB a depozitářem ČSOB
Měna	Kč
Ocenění	týdenní
Investiční horizont	3 až 10 let
Velikost majetku fondu	celkem 1,399 mld. Kč, z toho: 1,31 mld. Kč zahraniční akcie 93,3 mil. Kč tuzemské akcie

UPOZORNĚNÍ

Výše uvedená měsíční zpráva není investičním poradenstvím ani investičním doporučením, nezohledňuje znalosti, zkušenosti a oblasti investování do cenných papírů ani finanční situaci investora, jeho cíle či postoje k riziku. Tato měsíční zpráva není nabídkou podle §1732 zákona č. 89/2012 Sb., občanského zákoníku, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „občanský zákoník“), ani veřejnou nabídku §1780 občanského zákoníku. Hodnota, cena či příjem z cenných papírů se může měnit anebo být ovlivněna pohybem směnných kurzů. V důsledku těchto změn může být hodnota investice do cenných papírů znehodnocena. Úspěšné investice v minulosti neindikují ani nezaručují příznivé výsledky do budoucna.

**Měsíční zpráva o kontrole fundamentů zahraničních společností v portfoliu fondů "nejlepších fundamentů" investiční společnosti PROSPERITA OPF
Globální a OPF kvalifikovaných investorů
prosinec 2020**

Obchodní společnosti

Název cenného papíru	% podíl	Multiplikátor PROSPERITY ROAM	Rentabilita Aktiv (Sep 2020)	Očekávaný růst tržeb a zisků 2020	Očekávaný růst tržeb a zisků 2021	Dosažený růst cen 2008 v USD	Dosažený růst cen 2009 v USD	Dosažený růst cen 2019 v USD	Dosažený růst cen 2020 v USD	Dosažený růst cen 2020/2007 (složený růst)	PEG RATIO	Doba splatnosti dluhů
Facebook *	19,62%	22%	19%	32%	18%	0%	0%	57%	31%	25%	1,3	0,0
VERTEX PHARM. INC	19,07%	29%	24%	52%	12%	31%	41%	32%	5%	20%	0,8	0,0
ALIBABA GROUP HOLDING *	16,54%	27%	11%	41%	34%	0%	0%	55%	7%	17%	1,0	0,3
MASTERCARD INC - CLASS A	9,95%	20%	20%	-14%	24%	-33%	80%	58%	18%	24%	2,9	2,3
EBAY INC	8,79%	16%	19%	7%	9%	-57%	63%	29%	43%	3%	0,8	4,5
ALPHABET INC CL A	5,76%	23%	13%	8%	20%	-51%	92%	28%	29%	14%	1,4	0,0
APPLIED MATERIALS INC	4,61%	17%	19%	28%	16%	0%	0%	86%	42%	28%	1,1	1,5
QUALCOM	4,10%	28%	22%	15%	45%	-5%	32%	55%	68%	12%	0,9	3,0
HOLOGIC INC	2,62%	20%	27%	31%	43%	-63%	111%	27%	40%	12%	0,5	2,6
FEDEX CORP	1,86%	17%	6%	-17%	32%	-23%	30%	-6%	67%	9%	0,9	14,4
SILICON MOTION TECH ADR	0,88%	15%	13%	17%	7%	-84%	31%	47%	-7%	8%	1,2	0,0
Adobe Systems Inc	0,38%	24%	24%	22%	13%	-51%	77%	46%	47%	21%	1,8	1,0
Vážený průměr Top 15 společností		23%	18%	27%	21%	-9%	34%	46%	32%	18%	1,2	1,3
250 globálních společností		10%	5%	-13%	17%	-34%	56%	22%	22%	6%	11,7	32,8

* Ve sloupcích dosažený a celkový růst cen, u společnosti APPLIED M. nejsou údaje k dispozici, u společnosti Facebook jsou k dispozici od roku 2011 a u společnosti ALIBABA až od roku 2014.

Multiplikátor PROSPERITY ROAM (Return on Assets and Management) hodnotí schopnost managementu dlouhodobě zajišťovat růst vnitřní hodnoty akcie. (Pozor! nezaměňovat s cenou akcie.)

PROSPERITA Top 15 společností	23%
250 významných globálních společností	10%

Program ROAM přidělil managementům společností v portfoliu PROSPERITA Top 15 více jak dvojnásobné množství bodů. Hodnotí se zejména schopnost managementu každoročně zvyšovat nárusty tržeb a zisků, schopnost investovat bez zadlužení a s vysokou rentabilitou a také ochota managementu převádět část zisku ve prospěch akcionářů. Multiplikátor ROAM současně naznačuje i očekávaný budoucí růst vnitřní hodnoty akcie.

Rentabilita aktiv (ROA) hodnotí schopnost managementu rentabilně reinvestovat dosažené zisky.

PROSPERITA Top 15 společností	18%
250 významných globálních společností	5%

PROSPERITA vlastní v portfoliu akcie společností, které vykazují více jak trojnásobnou rentabilitu oproti průměru trhů.

Vyšší očekávané nárusty zisků i tržeb, zvyšují naději na dosažení vyššího nárůstu cen akcií.

PROSPERITA Top 15 společností	27%
250 významných globálních společností	-13%

Údaje o očekávaných budoucích tržbách a ziscích přebíráme z internetu z veřejně dostupných zdrojů od odborných nezávislých finančních analytiků. Následná porovnání nám pak ukazují průměrnou 90 - 95% spolehlivost těchto údajů. Tyto údaje průběžně aktualizujeme a zjišťujeme, že se za poslední měsíc výhledy růstu tržeb a zisků zvýšily o 3 procenta na 27%.

Z hlediska výše zisků a tržeb jednotlivých společností, lze konstatovat, že tituly v portfoliu fondu PROSPERITA vykazují násobně vyšší očekávaný růst zisků a tržeb, oproti zbytku trhu.

Dosažený růst cen v roce 2020 v USD.

PROSPERITA Top 15 společností	32%
250 významných globálních společností	22%

Upozorňujeme, že uvedený údaj není plně vypovídající, protože v něm již nejsou uvedeny některé ztrátové tituly, které byly v průběhu roku odprodány.

PEG RATIO je ukazatel sestavený významným a úspěšným investorem Peterem Lynchem. (Ratio 1 znamená, že akcie je správně ohodnocená, hodnota nižší než 1 znamená, že je podhodnocena a vyšší než 1 znamená, že je nadhodnocená.)

PROSPERITA Top 15 společností	1,2
250 významných globálních společností	11,7

Vážený průměr PEG RATIO portfolia PROSPERITA činí 1,2 a blíží se tak limitům Petera Lynche. Ukazatel PEG avizuje významné nadhodnocení 250 globálních společností (PEG 11,7) a jen mírné nadhodnocení 15 Top společností (PEG 1,2).

Průměrná doba potřebná ke splácení dluhů ze zisku za poslední účetní období.

PROSPERITA Top 15 společností	1,3
250 významných globálních společností	32,8

Společnosti v portfoliu fondu PROSPERITA jsou schopny své dluhy splatit do 1,3 let, na druhou stranu zbytek trhu tyto závazky zvládne splatit v průměru do 33 let! Z toho vyplývá, že společnosti ve fondu PROSPERITA vykazují až o 96% vyšší schopnost splácet své dluhy.

Závěr:

Všechny společnosti v portfoliu PROSPERITA Globální Top 15 vykazují výrazně lepší fundamenty než ostatní dlouhodobě sledované globální společnosti. Jde zejména o schopnosti managementu dosahovat vysoké rentability aktiv ROA.

Společnosti Top 15 pracují jen s minimem cizích zdrojů a nejsou zatíženy žádným nebezpečným zadlužením. Svě závazky jsou schopny splatit za 1,3 let oproti glob. průměru, který činí 33 let! Rovněž poměrový ukazatel PEG spolehlivě ukazuje, že společnosti Top 15 jsou rozumně hodnoceny.

V Ostravě 6.1.2021

Zpracoval: Ondřej Zikmund, risk manager