



**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 30.6. 2015 1,316 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 30.6.2015 zainvestováno:

- do akcií českých společností 332 mil. Kč, tj. 25,22%
- do akcií společností v USA 40,29 mil. USD, tj. 980,9 mil. Kč, tj. 74,51%

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 dění 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 30.6.2015

Zaměření:	fond balancovaný globální
Aktiva fondu:	1,316 mld. Kč
Kurz:	1,9135 Kč
Výkon od 1.1.15:	12,68 %
Výkon za 1 rok.:	15,37 %
Výkon za 3 roky:	55,01 %
Výkon od založení:	108,17 %
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 45.924,- Kč
- 2. vlna KP 12.000 ks PL připadá aktuálně 22.962,- 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

1.1.2015-30.6.2015:

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

12,68 %

3,75 %

2,13 %

0,87 %

12,08 %

### 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	Odhad výkupu akcií 2015	Odhad dividend výnosu 2015	P/E 2015
Apple	Technologie	USD	125.43	6.45	8.64	9.35	14.23%	33.95%	8.22%	8.00%	1.66%	14.50
BedBath&Beyon.	Maloobchod	USD	68.98	5.03	5.27	5.65	12.86%	4.77%	7.21%	3.00%	0.00%	13.10
Biogen	Biotechnologie	USD	403.94	13.83	16.98	19.87	21.38%	22.78%	17.02%	0.00%	0.00%	23.60
Future Fuel	Chemicals	USD	12.87	0.98	1.00	0.84	9.09%	2.04%	16.00%	0.00%	2.00%	12.80
Gilead Sciences	Biotechnologie	USD	117.08	8.09	10.84	11.01	33.12%	33.99%	1.57%	9.00%	1.47%	10.80
Google	Internet	USD	540.04	25.58	28.70	33.34	13.33%	12.20%	16.17%	-1.00%	0.00%	20.40
The Gap	Maloobchod	USD	38.17	2.82	2.78	3.10	15.95%	-1.42%	11.51%	6.00%	2.32%	13.60
Helen of Troy	Maloobchod	USD	97.49	5.85	5.68	6.10	10.09%	-2.91%	7.39%	0.00%	0.00%	15.60
Nasdaq Biotech In	Biotechnologie	USD	368.97	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	27.00
Johnson&Johnson	Consumer def.	USD	97.46	6.39	6.13	6.38	13.79%	-4.07%	4.08%	2.00%	3.00%	16.30
MarkVector Biotech	Biotechnologie	USD	134.66	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	23.00
Qualcomm	Technologie	USD	62.63	5.27	4.80	5.45	18.21%	-8.92%	13.54%	12.00%	3.06%	13.30
SPDR S&P Biotech	Biotechnologie	USD	252.24	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	34.00
Spirit Airlines	Letecká doprava	USD	62.10	3.23	5.18	5.81	12.02%	60.37%	12.16%	0.00%	0.00%	11.40
Viacom Inc.	Media	USD	64.64	5.40	5.90	6.61	9.86%	9.26%	12.03%	10.00%	2.04%	10.50
Průměrné hodnoty portfolia PROSPERITA							15.33%	13.50%	7.91%	4.08%	1.30%	17.33
Průměrné hodnoty 300 globálních společností							7.90%	4.70%	6.40%	1.20%	2.10%	18.80

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 odhadě zahrnuty.*

## Spořit nebo investovat?

„Spořit nebo investovat“? se ptá jistě mnoho z nás. Na tuto otázku se Vám pokusíme odpovědět prostřednictvím poznatků profesora **Jeremyho SIEGELA**, konkrétně z jeho knihy *Investice do akcií, běh na dlouhou trať* (vydalo nakladatelství GRADA Publishing, a.s., 2011. 295 s. ISBN 978-80-247-3860-4).

Jeremy Siegel se narodil v Chicagu v roce 1945, a v roce 1971 absolvoval Kolumbijskou universitu v oboru matematika a ekonomika. Je držitelem profesury financí Russela E. Palmera na Wharton School, součástí University of Pennsylvania, akademický ředitel programu Securities Industry Institute a hlavní investiční stratég Wisdom Tree Investment, která spravuje a prodává otevřené podílové fondy ETF.

Jeromy Siegel shromažďoval data o amerických kapitálových trzích za posledních 200 let a na základě svých analýz přináší důkazy pro obhajobu svého pohledu na investování do akcií v dlouhém období.

**Zde přinášíme jeden z jeho poznatků:**

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)

**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