



ÚVOD

Úvodem si dovoluujeme zopakovat některé základní 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.

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

Co Vám PROSPERITA investiční společnost, a.s. nabízí – PROSPERITA investiční společnost, a.s. otevřený podílový fond globální (PROSPERITA – OPF globální) je zařazen do skupiny balancovaných – globálních fondů a nabízíme Vám aktuálně, prostřednictvím fondu, investice do akcií 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.

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

INFORMACE O VÝVOJI PORTOLIA

V měsíci červenci na základě vyhodnocení fundamentu akcií došlo k následujícím změnám v portfoliu fondu: prodej akcií NetEase a AGCO. Naopak došlo k nákupu Gilaed Sc., Questcor Phar a Halliburton.

Současně si dovoluujeme podílníky upozornit:

- na očekávaný růst zisků u společností v portfoliu fondu v období 2013-2014	22,58%
- na očekávaný růst zisků u společností v portfoliu fondu v období 2014-2015	10,59%
- na vysokou průměrnou rentabilitu aktiv (ROA) aktuálního portfolia	16,52%
- na vysokou průměrnou hodnotu výkupu vlastních akcií	4,34%
- na průměrnou výši dividendového výnosu portfolia	1,32%
- na průměrné P/E aktuálního portfolia ve výši	14,29

(viz příložený přehled titulů)

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 jejich výkon za období

1.1.2014-1.8.2014:

PROSPERITA – OPF globální (tuzemské + zahraniční portfolio)	11,46 %
Pražská burza Index PX	-3,83 %
Světový index MSCI World Index	3,02 %
Americká burza Index S&P 500	4,15 %
Evropské akcie Index Eurostock 350 S&P	1,77 %

Použitá finanční terminologie:

EPS	zisk po zdanění na akcii, konsensuální výhledy pro období 2013 a 2014
Odhad růstu	Mix růstu EPS v minulých 2-3 letech a průměru odhadů většího počtu zahraničních analytiků
P/E ratio	poměr ceny akcie a zisku na akcii 2013 (EPS)
Dividendový výnos	dividenda na akcii/cena akcie
ROA	návratnost celkových aktiv = zisk po zdanění / aktiva celkem
Výkup akcií	tím stále více společností nahrazuje výplatu dividend, výkup vlastních akcií má výrazný příznivý vliv na růst ceny akcie

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

ZÁKLADNÍ INFORMACE k datu 31. 7. 2014

Zaměření:	fond balancovaný globální
Aktiva fondu:	1,194 mld. Kč
Kurz:	1,6593 Kč
Výkon od 1.1.14:	11,99 %
Výkon za 12 měs.:	21,62 %
Výkon od založení:	80,52 %
Měna fondu:	Kč
Ocenění:	týdenní
Investiční horizont:	3 až 5 let

INVESTIČNÍ PŘÍSTUP

- Akcie považujeme v dlouhodobém horizontu za nejvýnosnější investici.
- Dlouhodobým investováním do perspektivních, podhodnocených titulů chceme dosahovat výsledků odpovídajících 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.

Příloha:

Rozhodující údaje nejvíce ovlivňující výkon v současném portfoliu

Titul	Sektor	Měna	Cena akcie	EPS 2013	EPS 2014	EPS 2015	Odhad. růst za 13-14	Odhad. růst za 14-15	ROA 2013	Odhad. výkupu akcií 14	Odhad. div. Výnosu 14	P/E 2014
Apple	Technologie	USD	95.60	5.68	6.33	7.03	11.44%	11.06%	15.2%	7.03%	2.20%	15.20
BedBath&Beyon.	Maloobchod	USD	63.29	4.79	5.01	5.43	4.59%	8.38%	15.3%	7.00%	0.00%	11.80
CVS Caremark	Zdravotnictví	USD	76.36	4.00	4.46	5.03	11.50%	12.78%	7.0%	6.10%	1.40%	17.20
Steven Madden	Maloobchod	USD	31.85	1.97	2.09	2.37	6.09%	13.40%	13.9%	4.00%	0.00%	15.10
Gilead Sciences	Biotechnologie	USD	91.55	2.04	7.91	9.19	287.75%	16.18%	13.9%	2.00%	0.00%	11.60
The Gap	Maloobchod	USD	40.11	2.74	2.93	3.32	6.93%	13.31%	15.8%	4.22%	2.10%	14.30
Halliburton	Ropa a plyn	USD	68.99	3.15	4.05	5.33	28.57%	31.60%	8.7%	9.00%	1.00%	17.00
IBM	Technologie	USD	191.67	16.28	17.90	19.83	9.95%	10.78%	14.7%	8.00%	2.40%	10.60
National Oilwell	Ropa a plyn	USD	81.04	5.52	5.99	6.73	8.51%	12.35%	6.7%	0.00%	2.30%	13.50
Oracle	Technologie	USD	40.39	2.91	3.16	3.44	8.59%	8.86%	13.0%	4.05%	1.20%	11.50
Petsmart	Maloobchod	USD	68.14	4.00	4.32	4.71	8.00%	9.03%	15.9%	5.00%	1.20%	15.60
Priceline	Internet	USD	1242.45	41.72	52.23	63.94	25.19%	22.42%	20.8%	-3.00%	0.00%	23.90
Qualcomm	Technologie	USD	73.72	4.51	5.32	5.56	17.96%	4.51%	19.8%	2.50%	2.10%	13.00
Questcor Pharm	Biotechnologie	USD	89.97	5.48	7.01	7.80	27.92%	11.27%	54.0%	-2.00%	1.30%	12.80
Samsung	Technologie	KRW	1 343 000	197 841	186 732	191 472	-5.62%	2.54%	11.7%	1.00%	1.00%	7.10
Seagate	Technologie	USD	58.60	5.31	5.35	5.90	0.75%	10.28%	19.6%	8.73%	3.40%	10.90
Tim Hortons	Restaurace	USD	55.87	2.98	3.24	3.62	8.72%	11.73%	18.3%	9.77%	2.10%	16.90
Varian Medical	Zdravotnictví	USD	82.15	3.98	4.27	4.78	7.29%	11.94%	13.0%	4.79%	0.00%	19.20
Průměrné hodnoty současného portfolia							22.58%	10.59%	16.52%	4.34%	1.32%	14.29

Srovnávací tabulka 256 převážně amerických dlouhodobě sledovaných titulů srovnávacího portfolia inv. spol. Prosperita za období 1.1.2009-10.5.2014

	Dosažený růst od 1.1.2009	Dosažený průměrný růst od 2009	Odhad. růstu na rok 2014	ROA 2013	Výkup akcií	Divid. Výnos	P/E 2014
Průměr z 256 sledovaných titulů	198%	37.36%	7.10%	9.50%	1.40%	1.70%	17.0
Průměr TOP 30 sledovaných titulů	681%	128.49%	11.80%	12.70%	1.50%	1.10%	17.6
Průměr LAST 30 sledovaných titulů	-3.5%	-0.66%	2.10%	4.90%	0.80%	1.90%	20.9
Index Dow Jones 30 Ind.	84.8%	16.00%					
Index S&P 500	106.1%	20.01%					
World Index	83.2%	15.70%					

Ze srovnávací tabulky 256 titulů je zřejmá obecná přímá souvislost rentability aktiv (ROA) s nárůstem ziskovosti a následně i ceny:

Vyšší odhad růstu → vyšší ziskovost → vyšší výkon

Vyšší rentabilita (ROA) → vyšší ziskovost → vyšší výkon

Vyšší výkup vl. akcií → vyšší ziskovost → vyšší cena

Vyšší dividenda → náznak stagnace → nižší cena (nemusí znamenat přínos pro akcionáře)

*Jsou hodnoceny pouze fundamentální vlivy. Případné změny nálad na trhu, politické a makroekonomické změny nevyhodnocujeme.
(vlastní výzkum)*

„Nevyhledáváme krátkodobé zisky, ale dlouhodobě investujeme do perspektivních, podhodnocených, kapitálově silných titulů se stabilním růstem tržeb, peněžních toků a zisku.“