

Datum		31.5. 2019
Kurz podílového listu		1,8093 Kč
Hodnota	za poslední měsíc	-14,06 %
	od počátku roku	10,54 %
	za posledních 12 měsíců	-22,93 %
	za poslední 3 roky	8,01 %
	za posledních 5 let	12,16 %
od založení fondu (2001)		96,94 %
Celkový majetek podílníků		1 452 676 371 Kč
Přírůstek majetku od počátku roku		136 541 779 Kč



Vážení podílníci,

tak, jak jsme měli minulý měsíc pozitivní zprávy, nebyl měsíc květen z pohledu kapitálových trhů vůbec dobrý. Na trzích výrazně vzrostly obavy z pokračujících obchodních válek mezi USA a Čínou, kdy se zpočátku tyto země vzájemně obviňovali z nedodržování již dohodnutých slibů, aby později překročili k dalším celním a obchodním restrikcím. Vzrůstající napětí na trzích pak dále přivilo možné zavedení cel na mexické zboží se strany USA a pokračující nejistota ohledně Brexitu. Sečteno a podtrženo naše portfolio za měsíc květen pokleslo o 14,06% a výkon od počátku roku je na 10,54%.

A co nás čeká v budoucnu? Na to bohužel zatím neumíme odpovědět, pokud se prezident Trump a Si dohodnou, tak akcie asi porostou! A pokud se nedohodnou? Tak ceny poklesnou.

Ale vnitřní hodnota těch nejlepších společností roste trvale a dříve nebo později se to projeví i v růstu cen akcií!

Jen bude nutné vytrvat a někdy si i pár let počkat!

Připomeňme si několik posledních let:

Společnosti PROSPERITA TOP 15

Rok	Růst zisků TOP 15	Nárůst cen akcií TOP 15	Nárůsty cen 280-ti dlouhodobě sledovaných globálních společností
2008	+27%	-22%	-26%
2009	+99%	+86%	+56%
2017	+24%	+49%	+23%
2018	+31%	-15%	-10%
2019 (do 30.4.)	+10%	+26%	+17%
Roční nárůsty 2007-2017 (složený úrok)	+28%	+24%	+7%

Prostě ty fundamentálně nejlepší společnosti jsou nejlepší a ostatní investoři si je najdou!

Najděte je společně s námi, ale dříve než ostatní! A pak stačí jen zatnout zuby a vytrvat!

Přílohu této zprávy tvoří zpráva o kontrole fundamentu společností v portfoliu fondu.

Nadále platí, že nepožadujeme žádné vstupní ani výstupní poplatky.

Přejeme Vám úspěšnou investici s PROSPERITOU k prosperitě.

Pokud máte nějaký dotaz?

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

rádi Vám vyhovíme, můžete nás kontaktovat:

tel.: +420 596 112 637 Ing. Hana Holášková
email: info@prosperita.com
web: www.prosperita.com

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 balancovaný globální, investuje jen do aktiv veřejně obchodovaných v zemích OECD
Dohled	fond je přísně regulován podle evropských předpisů, je dozorován ČNB
Měna	Kč
Ocenění	týdenní
Investiční horizont	3 až 5 let
Velikost majetku fondu	celkem 1,452 mld. Kč, z toho: 1,255 mld. Kč zahraniční akcie 183,3 mil. Kč tuzemské 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.

**Měsíční zpráva o kontrole fundamentů zahraničních společností v portfoliu investiční společnosti PROSPERITA OPF Globální a OPF kvalifikovaných investorů
květen 2019**

Obchodní společnosti

Název cenného papíru	% podíl	Očekávaný růst tržeb 2019	Očekávaný růst tržeb 2020	Očekávaný růst zisků 2019	Očekávaný růst zisků 2020	Volná hotovost / aktiva	Dluh / aktiva	Doba splatnosti dluhů	P/E	PEG RATIO	Rentabilita Aktiv	Index PROSPERITY ROAM	Dosažený růst ceny 2019
Facebook	19,38%	24%	21%	-7%	32%	20%		0,0	25,2	1,0	20%	17,7	35%
ALIBABA GROUP HOLDING	19,15%	51%	36%	-8%	24%		-17%	1,7	28,5	1,0	9%	25,5	9%
WEIBO CORP	8,95%	19%	20%	11%	20%		-4%	0,2	13,7	1,2	17%	18,2	-29%
MOMO INC	7,30%	24%	17%	19%	21%	17%		0,0	9,8	0,5	18%	21,5	16%
ALPHABET INC CL A	6,88%	17%	17%	4%	18%	21%		0,0	24,3	1,7	12%	14,3	6%
VERTEX PHARM.	6,36%	17%	24%	6%	40%	29%		0,0	38,4	1,4	16%	29,5	0%
MASTERCARD INC - CLASS A	5,21%	12%	13%	17%	18%		-46%	1,7	33,0	1,3	30%	22,3	33%
SINA CORP	4,40%	16%	17%	10%	26%		-6%	1,7	11,9	1,2	4%	15,2	-25%
APPLE COMPUTER INC.	2,51%	-3%	5%	-4%	11%		-46%	2,5	15,2	1,0	18%	13,7	11%
Celgene Corp	2,06%	12%	12%	21%	17%		-73%	3,1	8,7	0,4	18%	18,6	46%
Adobe Systems Inc	1,77%	24%	18%	16%	24%		-33%	1,9	34,6	1,7	18%	19,6	20%
BOOKING HLDGS INC	1,06%	5%	9%	9%	13%		-50%	2,5	16,4	1,2	20%	16,2	-4%
AMAZON COM.INC	0,57%	18%	18%	35%	40%		-52%	8,1	65,1	3,0	5%	25,3	18%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	0,53%	-8%	7%	-8%	12%	6%		0,0	10,0	0,6	27%	16,1	-1%
SPIRIT AIRLINES INC	0,29%	17%	15%	29%	12%		-43%	10,3	8,1	0,8	4%	16,9	-20%
Vážený průměr 15 společností		25,7%	22,0%	2,8%	25,0%	-2,4%		0,9	23,6	1,1	15,8%	20,5	11,2%
Top 280 globálních společností		4,5%	6,7%	4,0%	16,0%	-45,0%		15,6	17,0	1,5	8,6%	8,8	5,0%

Vyšší očekávané nárůsty zisků i tržeb, zvyšují naději vyššího nárůstu cen akcií

PROSPERTIA Top 15 společností	Očekávaný růst	2019	2020
	tržby	25,7%	22,0%
	zisky	2,8%	25,0%
280 významných globálních společností	tržby	4,5%	6,7%
	zisky	4,0%	16,0%
PROSPERTIA Top 15 společností	Průměry očekávaných růstů tržeb a zisků v roce 2019 a 2020		18,9%
280 významných globálních společností			7,8%

Z hlediska výše zisků a tržeb jednotlivých společností, lze konstatovat, že **tituly v portfoliu fondu PROSPERITA vykazují v průměru více jak dvojnásobný očekávaný růst tisků a tržeb**, oproti zbytku trhu. **Objemy u titulu SKYWORKS SOLUTIONS jsou postupně snižovány.**

Zadluženost / Aktiva

PROSPERTIA Top 15 společností	-2,4%
280 významných globálních společností	-45,0%

V této kategorii mají společnosti v portfoliu fondu PROSPERITA méně než 3% svých aktiv v dluhu, naproti tomu ostatní společnosti na trhu, vykazují v průměru až 45% aktiv tvořených dluhem.

Doba potřebná ke splácení dluhů ze zisku za poslední účetní období

PROSPERTIA Top 15 společností	0,9
280 významných globálních společností	15,6

Společnosti v portfoliu fondu PROSPERITA jsou schopny své dluhy splatit do jednoho roku, na druhou stranu zbytek trhu tyto závazky zvládne splatit v průměru do 16 let. Z toho vyplývá, že společnosti ve fondu PROSPERITA vykazují až o 86% vyšší schopnost splácet své dluhy.

Ukazatel P/E udává poměr ceny k dosaženému zisku

PROSPERTIA Top 15 společností	23,6
280 významných globálních společností	17,0

P/E společnosti v portfoliu fondů PROSPERITA neavizuje riziko nadhodnocených cen.

Ukazatel PEG RATIO udává poměr ceny k očekávaným ziskům

PROSPERTIA Top 15 společností	1,10
280 významných globálních společností	1,50

Tento ukazatel naznačuje prostor pro vyšší než průměrný růst. Ukazatel neavizuje riziko nadhodnocení aktiv, když vážený průměr PEG RATIO portfolia PROSPERITA činí 1,0 a odpovídá tak limitům stanovených autorem ukazatele Petera Lynche.

Rentabilita aktiv (ROA) - dokumentuje schopnost manažmentu rentabilně investovat

PROSPERTIA Top 15 společností	15,8%
280 významných globálních společností	8,6%

PROSPERTIA vlastní v portfoliu akcie společnosti, které vykazují téměř dvojnásobnou rentabilitu.

Index PROSPERITY ROAM vyjadřuje celkové hodnocení manažmentu podle programu "PROSPERITA ROAM" (Return of Assets and Management), program ROAM hodnotí více než dvacet různých fundamentů

PROSPERTIA Top 15 společností	20,5
280 významných globálních společností	8,8

Program ROAM přidělil manažmentu společností v portfoliu PROSPERITA více jak dvojnásobné množství bodů.

V Ostravě 5.6.2019

Zpracoval: Ondřej Zikmund, risk management