



**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 31.1. 2016 1,171 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 31.12.2015 zainvestováno:

- do akcií českých společností 244 mil. Kč, tj. 20,86 %
- do akcií společností v USA 40,09 mil. USD, tj. 926 mil. Kč, tj. 79,07 %

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 společnosti, 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

### Vážení podílníci,

určitě jste zaznamenali pokles hodnoty Vašich podílových listů. Na takovou možnost jsme upozorňovali a teď nastává. Nejedná se ale o nic překvapivého. Za uplynulé století bylo takových velkých korekcí celkem 22, průměrně při nich poklesly ceny akcií o 37%. Po těchto poklesech následoval růst v průměru o 136%, tedy až do dalšího poklesu.

(viz tabulka J.M. Browna, UBS)

Dosažení dna poklesu	Pokles v %	Následující zisk v %	Délka růstu v měsících
1903	-47%	145%	26
1907	-49%	90%	23
1914	-29%	111%	27
1917	-44%	82%	23
1921	-47%	497%	98
1932	-90%	94%	2
1933	-38%	121%	12
1934	-23%	128%	35
1942	-53%	129%	53
1949	-24%	223%	89
1957	-20%	75%	50
1962	-27%	86%	44
1966	-26%	33%	27
1970	-36%	67%	32
1974	-46%	76%	21
1978	-27%	38%	40
1982	-25%	251%	63
1987	-37%	73%	34
1990	-22%	295%	94
1998	-22%	56%	17
2002	-38%	95%	61
2009	-49%	220%	81
<b>Průměr</b>	<b>-37%</b>	<b>136%</b>	<b>43.3</b>

### ZÁKLADNÍ INFORMACE k datu 31.1.2016

Zaměření: fond balancovaný globální  
Aktiva fondu: 1.171 mld. Kč  
Kurz: 1,5936 Kč  
Výkon od 1.1.16: -7,45 %  
Výkon za 1 rok.: -9,81 %  
Výkon za 3 roky: 25,71 %  
Výkon od založení: 73,368 %  
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 38.246,40 Kč
- 2. vlna KP 12.000 ks PL připadá aktuálně 19.123,20 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 si dovoluujeme rozšířit tabulku vypracovanou J. M. Brownem o náš podrobnější výpočet a rozbor (viz. tabulka níže, slouží jen pro vnitřní potřebu).

Rok	Poč. cena	pokles	cena po poklesu	Růst	cena po růstu	změna %	Počet cyklů
1903	100.0	-47%	53.00	145%	129.9	29.85%	1
1907	129.9	-49%	66.22	90%	125.8	-3.10%	1
1914	125.8	-29%	89.34	111%	188.5	49.81%	1
1917	188.5	-44%	105.56	82%	192.1	1.92%	1
1921	192.1	-47%	101.82	497%	607.9	216.41%	1
1932	607.9	-90%	60.79	94%	117.9	-80.60%	1
1933	117.9	-38%	73.12	121%	161.6	37.02%	1
1934	161.6	-23%	124.42	128%	283.7	75.56%	1
1942	283.7	-53%	133.33	129%	305.3	7.63%	1
1949	305.3	-24%	232.05	223%	749.5	145.48%	1
1957	749.5	-20%	599.61	75%	1049.3	40.00%	1
1962	1049.3	-27%	766.00	86%	1424.8	35.78%	1
1966	1424.8	-26%	1054.32	33%	1402.2	-1.58%	1
1970	1402.2	-36%	897.44	67%	1498.7	6.88%	1
1974	1498.7	-46%	809.31	76%	1424.4	-4.96%	1
1978	1424.4	-27%	1039.80	38%	1434.9	0.74%	1
1982	1434.9	-25%	1076.19	251%	3777.4	163.25%	1
1987	3777.4	-37%	2379.79	73%	4117.0	8.99%	1
1990	4117.0	-22%	3211.28	295%	12684.6	208.10%	1
1998	12684.6	-22%	9893.96	56%	15434.6	21.68%	1
2002	15434.6	-38%	9569.44	95%	18660.4	20.90%	1
2009	18660.4	-49%	9516.81	220%	30453.8	63.20%	1
<b>Průměr</b>		<b>-37%</b>		<b>136%</b>		<b>47.4%</b>	<b>22</b>

Z tabulky vyplývají následující závěry:

- 1.) od roku 1903 do roku 2009 proběhlo 22 poklesů v průměru o 37%
- 2.) po každém poklesu nastal opět růst, ten byl v průměru o 136%
- 3.) jeden cyklus propadu trval průměrných 12 měsíců; dalších 43,3 měsíců následoval růst.
- 4.) za jeden cyklus trvající průměrně 4.6 let vzrostla průměrná hodnota portfolia o 47.4% tedy ročně o slušných 10.30%

Závěr:

"Inteligentní investor" (název knihy B. Grahama) by neměl po prvním poklesu "házet flintu do žita", ale zatnout zuby a vyčkat na budoucí výnosy. Ke stejným závěrům došel i profesor Jeromy Siegel (autor knihy Akcie, běh na dlouhou trať), který zdokumentoval 200 let akciové historie.

Přejeme Vám i sobě brzký příchod těch dobrých, růstových měsíců.

**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