

Datum		31. 1. 2019
Kurz podílového listu		1,8755 Kč
Hodnota	za poslední měsíc	14,58 %
	od počátku roku	14,58 %
	za posledních 12 měsíců	-14,57 %
	za poslední 3 roky	17,69 %
	za posledních 5 let	26,60 %
	od založení fondu (2001)	104,15 %
Celkový majetek podílníků		1 508 441 904 Kč
Přírůstek majetku od počátku roku		192 277 312 Kč



Vážení podílníci,

v prosincové měsíční zprávě jsme se Vám omluvili za pokles hodnoty fondu za rok 2018. Zároveň jsme Vás informovali o tom, že 15 TOP společností zahrnutých do aktuálního portfolia dosahuje za prvních 9 měsíců minulého roku výrazných nárůstů tržeb i zisků.

To se ukazuje i v průběhu měsíce ledna tohoto roku, když tyto společnosti potvrzují svou výkonnost a ceny akcií konečně rostou.

Pro výběr společností do portfolia TOP 15 fond PROSPERITA – OPF globální využívá investiční společnost metodu ROAM (Return on Assets and Management), která vyhledává podhodnocené akcie s nejlepšími fundamenty, s nejlepší dosahovanou rentabilitou, s nejvyšším očekávaným růstem a s nejlepšími managementy.

Nemůžeme Vám slíbit, že hodnota podílových listů fondu poroste podobně jako v lednu 2019, ale všechna dosavadní data potvrzují, že vybraných 15 TOP společností dlouhodobě dosahuje vyšší než průměrné ekonomické parametry a očekávání.

Závěrem uvádíme, jak hospodaří TOP 15 společností v portfoliu PROSPERITA – OPF globální vybraných metodou ROAM:

	Průměr 15 top společností Top 15 PROSPERITA	Průměr 280 globálních společností
Meziroční nárůst tržeb do 30.9.2018	24,6 %	9,6 %
Očekávaný nárůst tržeb do 31.12.2018	13,4 %	6,5 %
Očekávaný nárůst tržeb 2019	12,5 %	5,8 %
Meziroční nárůst zisků do 30.9.2018	30 %	17 %
Očekávaný nárůst zisků do 31.12.2018	28 %	17%
Rentabilita aktiv ROA k 30.9.2018	19,7 %	8,3 %
Zadlužení aktiv k 30.9.2018	15 %	49 %
Poměr cena / zisk (PE)	17,5 %	17,9 %

Analytický tým PROSPERITA inv. spol.

Příloha této zprávy ještě obsahuje:

- měsíční zprávu o kontrole fundamentů za leden 2019.

Pokud máte nějaký dotaz?

- pokud budete potřebovat podrobnější informace,
- pokud budete chtít vědět aktuální vývoj hodnoty Vašich podílových listů,
- pokud budete potřebovat pomoc 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 1,316 mld. Kč, z toho:	1,337 mld. Kč zahraniční akcie	
		187 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
leden 2019**

Obchodní společnosti

Název cenného papíru	% podíl	Očekávaný růst tržeb 2019	Volná hotovost / aktiva	Dluh / aktiva	Doba splatnosti dluhů	P/E	PEG RATIO	Rentabilita Aktiv	Index PROSPERITY ROAM
Facebook	19,17%	24%		-3%	0,0	22,5	1,1	23%	20,8
ALIBABA GROUP HOLDING	17,23%	54%		-19%	1,8	24,9	1,3	10%	24,8
MICRON TECHNOLOGY	16,15%	-19%		-10%	0,3	4,8	0,3	35%	9,6
WEIBO CORP	6,83%	22%	4%		0,0	19,0	0,8	19%	27,3
SINA CORP	6,37%	14%	6%		0,0	16,5	1,1	4%	18,2
ALPHABET INC CL A	3,74%	20%	25%		0,0	23,9	1,7	13%	15,6
MASTERCARD INC - CLASS A	3,67%	11%		-46%	1,8	28,0	1,4	28%	24,0
Baidu com	3,59%	19%	1%		0,0	16,3	2,0	8%	8,9
APPLE COMPUTER INC.	2,89%	-7%		-53%	2,7	13,8	1,0	17%	13,9
NVIDIA CORP	2,31%	-13%	25%		0,0	20,2	1,0	32%	19,0
Adobe Systems Inc	1,86%	23%		-33%	1,8	31,9	1,9	18%	23,8
AMAZON COM.INC	1,74%	13%		-59%	8,1	63,8	3,9	6%	25,7
Celgene Corp	0,78%	13%		-73%	3,7	8,5	0,5	20%	19,3
SKYWORKS SOLUTIONS INC	0,56%	-6%	7%		0,0	10,5	0,7	27%	14,2
průměr 15 společností		12,0%	-16,3%		1,4	21,8	1,3	18,5%	18,9
vážený průměr 15 společností		19,4%	-9,5%		0,8	19,5	1,1	19,3%	19,6
280 významných globálních společností		5,3%	-49,0%		14,4	17,1	1,7	9,0%	9,8

Očekávaný růst tržeb avizuje schopnost menažementu dosahovat vyššího růstu

PROSPERTIA Top 15 společností	12,0%
280 významných globálních společností	5,3%

Z hlediska výše tržeb jednotlivých společností, lze konstatovat, že tituly v portfoliu fondu PROSPERITA vykazují více jak dvojnásobný očekávaný růst tržeb, oproti zbytku trhu.

Zadluženost / Aktiva

PROSPERTIA Top 15 společností	-16,3%
280 významných globálních společností	-49,0%

V této kategorii mají společnosti v portfoliu fondu PROSPERITA 16% svých aktiv v dluhu, naproti tomu ostatní společnosti na trhu, vykazují v průměru až 49% aktiv tvořených dluhem.

Doba potřebná ke splácení dluhů ze zisku za poslední účetní období

PROSPERTIA Top 15 společností	1,44
280 významných globálních společností	14,40

Společnosti v portfoliu fondu PROSPERITA jsou schopny své dluhy splatit do půl druhého roku, na druhou stranu zbytek trhu by tyto závazky zvládne v průměru do 14 let. Z toho vyplývá, že společnosti ve fondu PROSPERITA vykazují až 90% vyšší schopnost splácet své dluhy.

Ukazatel P/E udává poměr ceny k dosaženému zisku

PROSPERTIA Top 15 společností	21,76
280 významných globálních společností	17,10

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

Ukazatel PEG RATIO udává poměr ceny k očekávaným ziskům

PROSPERTIA Top 15 společností	1,34
280 významných globálních společností	1,70

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 manažementu rentabilně investovat

PROSPERTIA Top 15 společností	18,5%
280 významných globálních společností	9,0%

PROSPERTIA vlastní v portfoliu akcie společností, které vykazují více než dvojnásobnou rentabilitu manažerských aktiv.

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

PROSPERTIA Top 15 společností	18,94
280 významných globálních společností	9,80

Program ROAM přidělil manažementu společností v portfoliu PROSPERITA téměř dvojnásobné množství bodů.

V Ostravě 5.2.2019

Zpracoval: Ondřej Zikmund, risk management