



### 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 listopadu na základě vyhodnocení fundamentu akcií došlo k následujícím změnám v portfoliu fondu: prodej akcií Halliburton a Tim Horton, dále části pozice Oracle. Naopak došlo k posílení pozic u Apple, Biogen, Gilead Sc., Helen of Troy, Priceline, The Gap a nově nakoupeny akcie Alaska Air Group, SouthWest Airlines a Spirit Airlines.

### ZÁKLADNÍ INFORMACE k datu 31.12.2014

Zaměření:	fond balancovaný globální
Aktiva fondu:	1,230 mld. Kč
Kurz:	1,6981 Kč
Výkon od 1.1.14:	14,60 %
Výkon za 12 měs.:	14,60 %
Výkon od založení:	84,74 %
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 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.

### Současně si dovoluujeme podílníky upozornit:

- na dosažený růst zisků u společností v portfoliu fondu za rok 2014	47,13 %
- na očekávaný růst zisků u společností v portfoliu fondu rok 2015	17,72 %
- na vysokou průměrnou hodnotu výkupu vlastních akcií	3,29 %
- na průměrnou výši dividendového výnosu portfolia (viz příložený přehled titulů)	1,24 %

**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 1.1.2014-31.12.2014:

PROSPERITA – OPF globální (tuzemské + zahraniční portfolio)	14,60 %
Pražská burza Index PX	-4,28 %
Světový index MSCI World Index	2,10 %
Americká burza Index S&P 500	11,39 %
Evropské akcie Index Eurostock 350 S&P	4,70 %

### Použitá finanční terminologie:

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 2014 (EPS)
Dividendový výnos	dividenda na akcii/cena akcie
Výkup akcií	tím 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 2013	Oček zisk na akcii 2014	Oček zisk na akcii 2015	Oček růst zisků 13-14	Oček růst zisků 14-15	Odhad výkupu akcií 2014	Odhad dividend výnosu 2014	P/E 2014
Alaska Air Group	Letecká doprava	USD	59.76	2.70	4.08	4.55	51.11%	11.52%	-1.00%	3.00%	15.90
Apple	Technologie	USD	110.38	5.68	7.72	8.51	35.92%	10.23%	4.00%	1.88%	14.20
BedBath&Beyon.	Maloobchod	USD	76.17	4.79	5.04	5.47	5.22%	8.53%	10.00%	0.00%	15.20
Biogen	Biotechnologie	USD	339.45	8.96	13.51	16.30	50.78%	20.65%	0.00%	0.00%	25.30
Gilead Sciences	Biotechnologie	USD	94.26	2.04	7.96	9.92	290.20%	24.62%	2.00%	0.00%	11.90
Google	Internet	USD	530.66	21.94	25.90	30.50	18.05%	17.76%	-1.00%	0.00%	20.40
The Gap	Maloobchod	USD	42.11	2.74	2.74	3.05	0.00%	11.31%	6.00%	5.00%	15.30
Helen of Troy	Maloobchod	USD	65.06	3.53	4.92	5.51	39.38%	11.99%	11.00%	0.00%	13.20
Oracle	Technologie	USD	44.97	2.87	3.05	3.31	6.27%	8.52%	-1.00%	1.00%	13.40
Petsmart	Maloobchod	USD	81.30	4.02	4.41	4.96	9.70%	12.47%	4.00%	0.78%	18.50
Priceline	Internet	USD	1140.21	41.72	52.59	61.80	26.05%	17.51%	-2.00%	0.00%	21.70
Qualcomm	Technologie	USD	74.33	4.51	5.22	5.74	15.74%	9.96%	2.00%	1.68%	12.90
Seagate	Technologie	USD	66.50	5.04	5.22	5.78	3.57%	10.73%	9.00%	3.00%	12.60
SouthWest Airlines	Letecká doprava	USD	42.32	1.12	1.95	2.62	74.11%	34.36%	3.00%	1.00%	21.90
Spirit Airlines	Letecká doprava	USD	75.58	2.43	3.25	4.48	33.74%	37.85%	0.00%	0.00%	22.80
Průměrné hodnoty současného portfolia							47.13%	17.72%	3.29%	1.24%	18.23

*Jsou hodnoceny pouze fundamentální vlivy. Případné změny nálad na trhu, politické a makroekonomické nejsou v odhadech zahrnuty.*

## Příloha č.2:

Výkonnost v roce 2014			
Indexes	vývoj za rok 2014	Sectors in USA	vývoj k 19.12.2014
Indie	30.10%	Health Care	27.20%
Indonésie	22.29%	Utilities	23.40%
Čína	19.42%	Information Technology	19.00%
<b>PROSPERITA</b>	<b>14.60%</b>	Finance	13.10%
Nasdaq Composite	13.40%	Industrials	7.60%
S&P 500	11.39%	Materials	5.20%
Tchai-wan	7.93%	Telecom Services	-1.70%
Dow Jones Industrial	7.52%	Energy	-8.40%
Nikkei 225	7.12%		
Singapur	6.72%		
Eurostock 350	4.70%		
Deutsche Borse DAX	2.65%		
MSCI World	2.10%		
Hong Kong Hang Seng	1.27%		
Mexico	0.98%		
Polsko WIG	0.26%		
CAC 40	-0.54%		
Brasil	-2.91%		
FTSE 100	-2.71%		
<b>PX 50</b>	<b>-4.28%</b>		
Malajsie	-5.94%		
J.Korea	-7.64%		
BRIC	-7.06%		
Madarsko BUX	-10.40%		
Africa (AFK)	-16.11%		
MICEX Russia	-45.12%		

## 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. Jeremy 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 jeho poznatky:

1 americký dolar investovaný do průměrných akcií v roce 1801 by v roce 2006 vynesl neuvěřitelných 12 700 000 dolarů. (str. 19)

Dle historie vynesly akcie 6,8 % ročně. Pokud tedy bude činit roční reálný výnos 6,8 %, za předpokladu, že inflace zůstane v rozmezí 2 – 3 %, nominální akciové výnosy se budou pohybovat mezi 9 – 10 % ročně, což zdvojnásobí hodnotu vašeho portfolia každých sedm až osm let (str. 290)

V dlouhodobém období historie ukazuje, že akcie jsou méně rizikové než dluhopis\ (str. 42)

**Děkujeme Vám za důvěru, kterou jste nám v uplynulém roce projevili a chceme vyslovit víru, že trhy nám budou nakloněny i v roce 2015.**

**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