

Datum		31.10. 2019
Kurz podílového listu		1,9897 Kč
Hodnota	za poslední měsíc	2,63 %
	od počátku roku	21,56 %
	za posledních 12 měsíců	8,32 %
	za poslední 3 roky	12,50 %
	za posledních 5 let	16,14 %
od založení fondu (2001)		116,46 %
Celkový majetek podílníků		1 498 564 035 Kč
Přírůstek majetku od počátku roku		282 156 198 Kč



Vážení podílníci,

PROSPERITA investiční společnost, a.s. byla pod názvem TRADEINVEST založena již v roce 1991 jako jedna z prvních, tehdy ještě československých investičních společností. Již déle než 20 let investiční společnost PROSPERITA vyhledává nejlepší investiční příležitosti a zvyšuje hodnotu spravovaných aktiv.

Na základě dlouhodobého intenzivního studia investiční praxe nejuznávanějších teoretiků (prof. Jeremy Siegel, Robert J. Shiller – nositel Nobelovy ceny), neúspěšnějších investorů (např. Benjamin Graham, Peter Lynch, Warren Buffett) a také vlastního výzkumu byly získány zejména tyto poznatky:

- Profesor Jeremy Siegel zdokumentoval, že akcie i zisky průměrných společností rostly nominálně za posledních 200 let zhruba o 9 -10 % ročně! A to přes řadu válek a ekonomických a politických krizí. („Investice do akcií – běh na dlouhou trať“). Proto také byl dlouhodobý výnos 10% ročně spodní hranicí našich dosavadních cílů.
- „Navzdory devíti recesím vzrostla nominální hodnota akciového trhu od roku 1945 do roku 1999 (54 let) 63 násobně, neboť zisky společností vzrostly 54 násobně. Zisky jsou hnací silou trhu.“ (Peter Lynch, Robert Shiller: „Investiční horečka“, str. 207).
- Z databáze Chicagské university vyplývá, že od roku 1926 do roku 2015 obstaralo 86 nejlepších společností 50% veškerého růstu amerického trhu!
- Profesor Robert Hagen zjistil, že akcie 10 – ti % nejlepších společností rostly mezi lety 1979 – 1993 průměrně o 30 % ročně. Tedy třikrát rychleji než průměr všech amerických akcií...

Vlastním výzkumem ukončeným 30.9.2019 bylo mimo jiné například zjištěno, že:

- Zisky 6-ti % neúspěšnějších společností vyjádřeno složeným úročením rostly v letech 2007 – 2019 o 25,6 % ročně a současně ceny akcií těchto společností rostly za stejné období o 22,7 % ročně (opět vyjádřeno pomocí složeného úročení)
- Růsty zisků i cen akcií se zvyšovaly více než trojnásobně oproti portfoliu 280 významných globálních společností.

Na základě výše uvedených a řady dalších poznatků byl sestaven počítačový program PROSPERITA ROAM (Return On Asset And Management), který vyhledává společnosti s nejlepšími manažery schopnými dosáhnout nejvyšší nárůsty tržeb a zisků a nejvyšší rentabilitu.

PROSPERITA ROAM byl aplikován od konce roku 2017 a dosavadní zkušenosti ukazují, že odhady budoucích růstů přebírané od nezávislých analytiků jsou poměrně přesné a pro rok 2020 předpokládají pro společnosti PROSPERITA TOP 15 průměrný růst tržeb o 13,6 % a zisků o 19 %.

Toto očekávání nás vede ke zvýšení spodní hranice našeho cíle pro rok 2020: Shromážďovat v portfoliu fondu akcie společností s očekávaným růstem vnitřní hodnoty minimálně o 15 %.

Ale zde pozor. Může se stát, že i přesto, že se potvrdí odhadovaný růst zisků i tržeb a poroste vnitřní hodnota akcie, cena se může pohybovat jiným směrem a očekávaný výsledek se dostaví až za řadu let. Ostatně „Investování je běh na dlouhou trať“ (Jeremy Siegel).

Na závěr si dovoluujeme ještě citovat F. Klonose na Patria Finance: „Jsem na trhu dost dlouho, abych zažil velké růsty a ještě větší propady, abych zažil iracionální poklesy i absolutní optimismus. Čím větší jsou sázky na růst, tím větší může být i propad a obráceně. Je to tedy psychologie, která ovládá trhy? Krátkodobě asi ano, dlouhodobě však zpravidla vítězí zdravý rozum a pravda.“

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.

Nadále platí, že nepožadujeme žádné vstupní ani výstupní poplatky.
Pro Vaši informaci dále přikládáme měsíční zprávu o kontrole fundamentů.

Přejeme Vám úspěšnou investici s PROSPERITOU k prosperitě.

Analytický tým PROSPERITA investiční společnost

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 1,498 mld. Kč, z toho: 1,373 mld. Kč zahraniční akcie 118 mil. Kč tuzemské akcie

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

Obchodní společnosti

Název cenného papíru	% podíl	Očekávané růsty zisků 2019 (1)	Očekávané růsty zisků 2020 (1)	Meziroční nárůst zisků 2007 - 2020 (1) (slož. výpočet) (2)	Hodnocení rentability managementu Multiplikátor ROAM	Složené růsty cen akcií 2007 - 2019 (slož. výpočet) (2)
ALIBABA GROUP HOLDING	19,03%	19%	26%	40%	23,5	21%
Facebook	18,72%	-17%	50%	26%	21,1	26%
MASTERCARD INC - CLASS A	10,86%	18%	18%	21%	22,4	24%
MOMO INC	9,41%	25%	21%	44%	23,6	45%
ALPHABET INC CL A	9,33%	7%	16%	18%	12,8	12%
WEIBO CORP	7,26%	15%	36%	46%	23,4	20%
VISA INC CLASS A SHARES	3,97%	1%	13%	27%	15,7	37%
BOOKING HLDGS INC	2,85%	18%	14%	26%	16,2	28%
DMC GLOBAL INC	1,02%	10%	14%	30%	18,7	27%
BIOGEN IDEC INC	0,44%	50%	5%	-9%	15,7	-2%
EBAY INC	0,33%	26%	-1%	24%	16,0	15%
Vážený průměr 15 společností		9,2%	27,0%	30,9%	20,6	25,2%
Top 280 globálních společností		-0,2%	15,0%	9,0%	8,5	6,0%

(1) Doplněno o předpokládané růsty zisků v letech 2019 a 2020 (podle výhledu nezávislých analytiků).

(2) Složený výpočet obsahuje průměry výsledků dosažených v jednotlivých obdobích (podle zásad složeného úrokování).
U společnosti založených v průběhu sledovaného období byly započteny výsledky od jejich vstupu na akciové trhy.

Ondřej Zikmund řízení rizik

Sdělení managementu investiční společnosti PROSPERITA k cílené diverzifikaci portfolia pro rok 2020.

Objektivně správná diverzifikace portfolia je dosud stále nedořešenou otázkou. Odborné kruhy se shodují na tom, že široká diverzifikace snižuje valuační rizika, ale také na tom, že nadměrná diverzifikace snižuje výnosnost portfolia.

Management fondu pro OPF Globální se zaměřuje na dlouhodobý výnos (3, 5 a více let), s cílem dlouhodobého držení podhodnocených titulů nejlepších společností s nejvyšší rentabilitou managementu ROAM (Return on Assets Managed). Tady by nadměrně široká diverzifikace mohla nepříznivě ovlivnit výnosy.

Cílem managementu pro rok 2020, je investovat 95% majetku fondu do cca Top 15 titulů výhradně na americkém trhu a 5% majetku do 1 – 2 českých titulů.

Management investiční společnosti PROSPERITA