

Datum		31.8. 2019
Kurz podílového listu		1,9827 Kč
Hodnota	za poslední měsíc	2,09 %
	od počátku roku	21,13 %
	za posledních 12 měsíců	-8,65 %
	za poslední 3 roky	15,17 %
	za posledních 5 let	10,70 %
	od založení fondu (2001)	115,82 %
Celkový majetek podílníků		1 584 433 195 Kč
Přírůstek majetku od počátku roku		268 343 005 Kč



Vážení podílníci,

investiční fond PROSPERITA byl založen již v roce 1991 jako jeden z prvních tehdy ještě československých investičních fondů, zúčastnil se první i druhé vlny kupónové privatizace a v roce 2001 se transformoval do standardní investiční společnosti. S potěšením můžeme konstatovat, že své podílníky nikdy neoklamala a jejich majetek se více než zdvojnásobil.

Investiční společnost disponuje týmem zkušených analytiků, kteří vycházejí z poznatků nejvýznamnějších teoretiků (např. prof. Jeremy Siegel nebo nositel Nobelovy ceny Robert J. Shiller) a z investiční praxe nejúspěšnějších investorů (např. Benjamin Graham, Peter Lynch a Warren Buffett). Vycházejí zejména s těchto poznatků:

- ✓ 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 dlouhodobý výnos 10 % ročně je spodní hranice našeho úsilí.
- ✓ „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)
- ✓ Podle 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... a takové zhodnocení by nepochybně naši podílníci jistě také rádi akceptovali!
- ✓ Počítačový program PROSPERITA ROAM (Return On Asset And Management) zpětně testoval významné globální společnosti a zjistil, že v letech 2007 – 2017 rostly průměrně zisky prvních 5% nejúspěšnějších společností ročně o 21,7% oproti průměru, který činil 6,1%. Ceny akcií na tyto nárůsty zisků reagovaly s ročním nárůstem 24,9% oproti průměru, který činil 6,2%.

Na základě těchto a dalších poznatků byl sestaven počítačový software „PROSPERITA ROAM“ (Return On Asset And Management). Ten je zaměřen na vyhledávání těch nejlepších společností s nejlepšími manažery splňující nejnáročnější ekonomické fundamenty.

A jaká je aktuální situace na globálních trzích?

- Současné celní sazby v USA i v Číně dosáhly svého současného vrcholu a trhy spíše počítají s budoucí dohodou na jejich snížení.
- Globální úrokové sazby se blíží ke svým historickým minimům a část evropských dluhopisů se dokonce obchoduje se záporným výnosem
- Situace tak nahrává k postupnému přechodu investorů od dluhopisů k akciím, jak již tomu je v posledním desetiletí v Japonsku.

S ohledem na výše uvedené očekávání analytici investiční společnosti PROSPERITA očekávají postupný přechod evropských, amerických, ale i čínských a dalších investorů od dluhopisů k akciím, což by mělo mít příznivý vliv na ceny akcií. Analytický tým investiční společnosti PROSPERITA dále očekává dlouhodobě rychlejší růst cen akcií u společností s nejlepšími manažery a s vysokými přírůstky tržeb a zisků.

V otevřeném fondu PROSPERITA globální je na zásadě programu ROAM soustředěno 15 společností, jejich průměrný očekávaný růst tržeb a zisků přesahuje 15% a průměrná rentabilita aktiv ROA dosahuje rovněž 15%. A necháváme na každém z Vás, aby si sám dedukoval očekávaný budoucí dlouhodobý růst a zvážil, zda právě teď není vhodný okamžik pro navýšení Vaší investice.

Ale zde pozor! Fakt, že společnost má dobré fundamenty, dobrý management a vyšší ziskovost a tudíž i vyšší vnitřní hodnotu neznamena, že ceny jejich akcií porostou podle tohoto vzorce! Dál už působí lidský faktor, případně černé labutě (neočekávané nepříznivé zprávy). Může se tedy stát, že očekávaný výsledek se nedostaví nebo se dostaví až za řadu let. Ostatně: „Investování je běh na dlouhou trať.“

Na závěr Vás ještě můžeme potěšit zprávou, že k 6. 9. 2019 se hodnota podílového listu fondu PROSPERITA – OPF globální dostala na 2,0133 Kč, což znamená nárůst od začátku roku o 23%.

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 pomoci 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 1,607 mld. Kč, z toho: 1,429 mld. Kč zahraniční akcie 165 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
srpen 2019**

Obchodní společnosti

Název cenného papíru	% podíl	Očekávaný růst tržeb a zisků 2019	Očekávaný růst tržeb a zisků 2020	Rentabilita Aktiv	Volná hotovost / aktiva	Dluh / aktiva	Doba splatnosti dluhů	PEG RATIO	Index PROSPERITY ROAM	Dosažený růst ceny 2019
ALIBABA GROUP HOLDING	20,16%	24%	27%	24%		-17%	1,7	1,0	19,4	28%
Facebook	18,11%	4%	36%	4%	17%		0,0	0,9	20,1	42%
MOMO INC	9,38%	25%	20%	25%	21%		0,0	0,5	14,3	55%
ALPHABET INC CL A	8,47%	15%	16%	15%	22%		0,0	1,5	15,8	14%
WEIBO CORP	8,11%	3%	13%	3%		-2%	0,1	1,2	15,9	-29%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	7,47%	17%	28%	17%	28%		0,0	1,7	33,5	9%
Celgene Corp	1,19%	18%	12%	18%		-51%	2,8	0,4	14,3	51%
BOOKING HLDGS INC	1,17%	7%	11%	7%		-44%	2,1	1,1	17,9	14%
DMC GLOBAL INC	0,92%	38%	12%	38%		-37%	2,7	1,0	20,1	24%
Adobe Systems Inc	0,84%	20%	21%	20%		-32%	1,8	1,6	15,5	26%
SINA CORP	0,79%	-10%	19%	-10%		-7%	2,1	1,5	9,2	-23%
AMAZON COM.INC	0,53%	18%	30%	18%		-51%	8,4	4,7	16,0	18%
BIOGEN IDEC INC	0,49%	14%	-1%	14%		-40%	1,8	0,8	13,3	-27%
VISA INC CLASS A SHARES	0,40%	14%	14%	14%		-38%	2,3	1,7	22,3	37%
Vážený průměr 15 společností		14,7%	23,4%	15,6%	-2,9%		0,9	1,1	19,1	25,9%
Top 280 globálních společností		1,7%	10,7%	8,2%	-52,0%		15,5	1,7	7,4	8,0%

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

	2019	2020
PROSPERITA Top 15 společností	14,7%	23,4%
280 významných globálních společností	1,7%	10,7%
Průměry očekávaných růstů tržeb a zisků v roce 2019 a 2020		19,0%
		6,2%

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

Rentabilita aktiv (ROA) - dokumentuje schopnost managementu rentabilně investovat

PROSPERITA Top 15 společností	15,6%
280 významných globálních společností	8,2%

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

Zadluženost / Aktiva

PROSPERITA Top 15 společností	-2,9%
280 významných globálních společností	-52,0%

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 52% aktiv tvořených dluhem.

Doba potřebná ke splácení dluhů ze zisku za poslední účetní období

PROSPERITA Top 15 společností	0,9
280 významných globálních společností	15,5

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 85% vyšší schopnost splácet své dluhy.

Ukazatel PEG RATIO udává poměr ceny k očekávaným ziskům

PROSPERITA Top 15 společností	1,1
280 významných globálních společností	1,7

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

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

PROSPERITA Top 15 společností	19,1
280 významných globálních společností	7,4

Program ROAM přidělil managementu společností v portfoliu PROSPERITA více jak dvojnásobné množství bodů. Hodnotí se zejména schopnost managementu každoročně zvyšovat nárůsty tržeb a zisků, schopnost investovat bez zadlužení a s vysokou rentabilitou a také ochota managementu převádět část zisku ve prospěch akcionářů.

V Ostravě 6.9.2019

Zpracoval: Ondřej Zikmund, risk management