



### 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 únoru na základě vyhodnocení fundamentu akcií došlo k následujícím změnám v portfoliu fondu: prodej akcií Petmart, Seagate, Oracle, Silicon Motion, Alaska Airlines a Southwest Airlines. Naopak došlo k posílení našich stávajících pozic, nově byly nakoupeny akcie American Airlines.

*Podrobnější informace jsou obsaženy v přílohách č. 1*

### Současně si dovoluujeme podílníky upozornit:

- na očekávaný růst zisků u společností v portfoliu fondu za rok 2015	14,98 %
- na očekávaný růst zisků u společností v portfoliu fondu rok 2016	17,42 %
- na očekávanou průměrnou hodnotu výkupu vlastních akcií	0,45 %
- na očekávanou průměrnou výši dividendového výnosu portfolia (viz příložený přehled titulů)	0,91 %

**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

1.1.2015-28.2.2015:

PROSPERITA – OPF globální (tuzemské + zahraniční portfolio)	11,31 %
Pražská burza Index PX	7,98 %
Světový index MSCI World Index	3,68 %
Americká burza Index S&P 500	2,21 %
Evropské akcie Index Eurostock 350 S&P	14,41 %

### 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 2015 (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

### ZÁKLADNÍ INFORMACE K datu 28.2.2015

Zaměření:	fond balancovaný globální
Aktiva fondu:	1,369 mld. Kč
Kurz:	1,8901 Kč
Výkon od 1.1.15:	11,31 %
Výkon za 1 rok.:	22,72 %
Výkon za 3 roky:	51,03 %
Výkon od založení:	105,62 %
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 45.362,40 Kč
- 2. vlna KP 12.000 ks PL připadá aktuálně 22.681,20 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.

## Příloha č.1:

Rozhodující údaje nejvíce ovlivňující výkon v současném portfoliu											
Titul	Sektor	Měna	Cena akcie	Zisk na akcii 2014	Oček zisk na akcii 2015	Oček zisk na akcii 2016	Oček růst zisků 14-15	Oček růst zisků 15-16	Odhad výkupu akcií 2015	Odhad dividend výnosu 2015	P/E 2015
American Airlines	Letecká doprava	USD	47.90	3.93	5.31	7.16	35.11%	34.84%	15.00%	0.00%	4.50
Apple	Technologie	USD	128.46	6.45	7.86	8.61	21.86%	9.54%	3.00%	1.00%	16.10
BedBath&Beyon.	Maloobchod	USD	74.66	5.05	5.44	5.88	7.72%	8.00%	2.00%	0.00%	14.40
Biogen	Biotechnologie	USD	409.59	13.83	16.97	19.91	22.70%	17.32%	0.00%	0.00%	23.30
Gilead Sciences	Biotechnologie	USD	103.53	8.09	9.55	10.41	18.05%	9.01%	9.00%	2.00%	10.50
Google	Internet	USD	562.63	25.58	28.71	33.31	12.24%	16.02%	-1.00%	0.00%	18.30
The Gap	Maloobchod	USD	41.60	2.81	3.05	3.41	8.54%	11.80%	6.00%	5.00%	13.60
Helen of Troy	Maloobchod	USD	76.62	5.45	5.58	6.42	2.39%	15.00%	0.00%	0.00%	14.00
Priceline	Internet	USD	1237.48	53.31	57.71	68.09	8.25%	17.99%	-1.00%	0.00%	21.50
Qualcomm	Technologie	USD	72.51	5.27	4.90	5.73	-7.02%	16.94%	2.00%	2.00%	14.40
SPDR S&P Biotech ETF	Biotechnologie	USD	214.63	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	28.00
Spirit Airlines	Letecká doprava	USD	77.78	3.23	4.36	5.89	34.98%	35.09%	0.00%	0.00%	15.30
Průměrné hodnoty současného portfolia							14.98%	17.41%	0.45%	0.91%	16.16

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

## 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. Jeromy 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)

### 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