



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 měsíci září na základě vyhodnocení fundamentu akcií došlo k následujícím změnám v portfoliu fondu: prodej akcií Steven Madden, prodej části National Oilwell, Seagate, Oracle Petsmart. Naopak došlo k nákupu Helen of Troy, Oceaneering a On Semiconductor.

Podrobnější informace jsou obsaženy v přílohách č. 1

Současně si dovoluujeme podílníky upozornit:

- na očekávaný růst zisků u společností v portfoliu fondu v období 2013-2014	31,32%
- na očekávaný růst zisků u společností v portfoliu fondu v období 2014-2015	15,05%
- na vysokou průměrnou hodnotu výkupu vlastních akcií	4,28%
- na průměrnou výši dividendového výnosu portfolia	1,25%
- na průměrné P/E aktuálního portfolia ve výši	15,46

(viz příložený přehled titulů)

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 1.1.2014-30.9.2014:

PROSPERITA – OPF globální (tuzemské + zahraniční portfolio)	17,16 %
Pražská burza Index PX	0,39 %
Světový index MSCI World Index	2,03 %
Americká burza Index S&P 500	6,71 %
Evropské akcie Index Eurostock 350 S&P	5,40 %

Použitá finanční terminologie:

EPS	zisk po zdanění na akcii, konsensuální výhledy pro období 2013 a 2014
Odhad růstu	Mix růstu EPS v minulých 2-3 letech a průměru odhadů většího počtu zahraničních analytiků
P/E ratio	poměr ceny akcie a zisku na akcii 2013 (EPS)
Dividendový výnos	dividenda na akcii/cena akcie
ROA	návratnost celkových aktiv = zisk po zdanění / aktiva celkem
Výkup akcií	tím stále více společností nahrazuje výplatu dividend, výkup vlastních akcií má výrazný příznivý vliv na růst ceny 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.

Činnost investiční společnosti podléhá dohledu ČNB
Depozitář fondu Československá obchodní banka, a.s.
Auditor AUDIT PROFESIONAL

ZÁKLADNÍ INFORMACE k datu 30.9. 2014

Zaměření:	fond balancovaný globální
Aktiva fondu:	1,258 mld. Kč
Kurz:	1,7359 Kč
Výkon od 1.1.14:	17,16 %
Výkon za 12 měs.:	27,98 %
Výkon od založení:	88,85 %
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 výsledků odpovídajících 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	EPS 2013	EPS 2014	EPS 2015	Odhad. růst za 13-14	Odhad. růst za 14-15	Odhad. výkupu akcií 14	Odhad. div. Výnosu 14	P/E 2014
Apple	Technologie	USD	100.75	5.68	6.33	7.05	11.44%	11.37%	7.03%	2.20%	15.80
BedBath&Beyon.	Maloobchod	USD	65.83	4.79	5.03	5.45	5.01%	8.35%	7.00%	0.00%	13.20
Biogen	Biotechnologie	USD	330.81	8.96	13.10	16.13	46.21%	23.13%	1.00%	0.00%	25.20
Gilead Sciences	Biotechnologie	USD	106.45	2.04	8.01	9.36	292.65%	16.85%	2.00%	0.00%	13.40
Google	Internet	USD	588.41	21.94	26.47	31.60	20.65%	19.38%	-1.00%	0.00%	22.20
The Gap	Maloobchod	USD	41.69	2.74	2.95	3.34	7.66%	13.22%	4.22%	2.10%	14.20
Halliburton	Ropa a plyn	USD	64.51	3.15	4.04	5.32	28.25%	31.68%	9.00%	1.00%	16.20
Helen of Troy	Maloobchod	USD	52.52	3.53	3.92	4.44	11.05%	13.27%	11.00%	0.00%	13.70
IBM	Technologie	USD	189.83	16.28	17.91	19.82	10.01%	10.66%	8.00%	2.40%	10.60
National Oilwell	Ropa a plyn	USD	76.10	5.52	6.00	6.75	8.70%	12.50%	0.00%	2.30%	13.00
Oceaneering	Ropa a plyn	USD	65.17	3.42	4.03	4.64	17.84%	15.14%	0.00%	2.00%	16.20
OnSemiconductor	Technologie	USD	8.94	0.56	0.81	1.00	44.64%	23.46%	0.00%	0.00%	1.40
Oracle	Technologie	USD	38.28	2.91	3.16	3.44	8.59%	8.86%	4.05%	1.20%	11.20
Petsmart	Maloobchod	USD	70.09	4.00	4.34	4.65	8.50%	7.14%	5.00%	1.20%	16.20
Priceline	Internet	USD	1158.58	41.72	52.45	64.88	25.72%	23.70%	-3.00%	0.00%	22.10
Qualcomm	Technologie	USD	74.77	4.51	5.32	5.55	17.96%	4.32%	3.00%	2.10%	13.50
Seagate	Technologie	USD	57.27	5.31	5.36	5.89	0.94%	9.89%	8.73%	3.40%	10.70
Silicon Motion	Technologie	USD	26.94	1.06	1.52	1.91	43.40%	25.66%	5.00%	3.00%	17.10
Tim Hortons	Restaurace	USD	78.81	2.98	3.29	3.64	10.40%	10.64%	9.77%	2.10%	24.10
Varian Medical	Zdravotnictví	USD	80.12	3.98	4.25	4.75	6.78%	11.76%	4.79%	0.00%	19.10
Průměrné hodnoty současného portfolia							31.32%	15.05%	4.28%	1.25%	15.46

Srovnávací tabulka 256 převážně amerických dlouhodobě sledovaných titulů srovnávacího portfolia inv. spol. Prosperita za období 1.1.2009-10.5.2014

	Dosažený růst od 1.1.2009	Dosažený průměrný růst od 2009	Odhad. růstu na rok 2014	Výkup akcií	Divid. Výnos	P/E 2014
Průměr z 256 sledovaných titulů	198%	37.36%	7.10%	1.40%	1.70%	17.0
Průměr TOP 30 sledovaných titulů	681%	128.49%	11.80%	1.50%	1.10%	17.6
Průměr LAST 30 sledovaných titulů	-3.5%	-0.66%	2.10%	0.80%	1.90%	20.9
Index Dow Jones 30 Ind.	84.8%	16.00%				
Index S&P 500	106.1%	20.01%				
World Index	83.2%	15.70%				

Ze srovnávací tabulky 256 titulů je zřejmá obecná přímá souvislost rentability aktiv (ROA) s nárůstem ziskovosti a následně i ceny:

Vyšší odhad růstu → vyšší ziskovost → vyšší výkon

Vyšší výkup vl. akcií → vyšší ziskovost → vyšší cena

Vyšší dividenda → náznak stagnace → nižší cena (nemusí znamenat přínos pro akcionáře)

*Jsou hodnoceny pouze fundamentální vlivy. Případné změny nálad na trhu, politické a makroekonomické změny nevyhodnocujeme.
(vlastní výzkum)*

„Nevyhledáváme krátkodobé zisky, ale dlouhodobě investujeme do perspektivních, podhodnocených, kapitálově silných titulů se stabilním růstem tržeb, peněžních toků a zisku.“