

Datum		30. 9. 2019
Kurz podílového listu		1,9387 Kč
Hodnota	za poslední měsíc	-2,22 %
	od počátku roku	18,44 %
	za posledních 12 měsíců	-4,49 %
	za poslední 3 roky	8,79 %
	za posledních 5 let	11,68 %
	od založení fondu (2001)	115,82 %
Celkový majetek podílníků		1 460 661 277 Kč
Přírůstek majetku od počátku roku		144 526 685 Kč



Vážení podílníci,

jak vyplývá z výše uvedené tabulky, zvýšil se za prvních 9 měsíců Váš podíl ve fondu PROSPERITA-OPF globální o 18,44%, což významně převyšuje průměrné výnosy akciových fondů (průměr podle Broker Consulting 13,7%) i smíšených fondů (průměr 6,1%). K růstu hodnoty Vašich podílových listů došlo zejména v důsledku nárůstu našeho zahraničního portfolia, které vzrostlo k 30. 9. 2019 průměrně o 21,2%.

Další podrobnosti o fundamentech naleznete v příloze této zprávy. Zejména pak bychom Vás chtěli upozornit na očekávaný nárůst tržeb a zisků společností TOP 15, kde nezávislí analytici očekávají jejich růst o 23,6% v roce 2020.

Pokud se týká odhadu růstu cen akcií portfolia PROSPERITA TOP 15, neodvažujeme se jejich vývoj predikovat, jsme však přesvědčeni, že se prof. Jerromy Siegel nemýlil, když zdokumentoval, že přes řadu válek a krizí rostla dlouhodobě hodnota akcií i zisků za posledních 200 let shodně o 9 – 10% ročně.

Věříme i závěrům známého úspěšného investora Petera Lynche, který ve své knize „Investiční horečka“ prohlásil: „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.“

Námi vyvinutý počítačový program PROSPERITA ROAM (Return On Asset And Management) vyhledává společnosti s nejvyššími očekávanými nárůsty tržeb a zisků, s nejvyšší dosahovanou rentabilitou a s nejlepšími manažery. PROSPERITA ROAM očekává průměrný budoucí nárůst vnitřní hodnoty ve výši přesahující náš nový cíl:

„Nárůsty zisků a vnitřní hodnoty ve výši 15% ročně.“

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 pomoc 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 1,460 mld. Kč, z toho:	1,302 mld. Kč zahraniční akcie	157 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
září 2019

Obchodní společnosti

Název cenného papíru	% podíl	Multiplikátor PROSPERITY ROAM	Dosažený růst zisků 3Q 2019	Očekávaný růst tržeb a zisků 2019	Očekávaný růst tržeb a zisků 2020	Rentabilita Aktiv	Volná hotovost / aktiva	Dluh / aktiva	Doba splatnosti dluhů	PEG RATIO	Dosažený růst ceny 2019
ALIBABA GROUP HOLDING	20,09%	23,5	6%	25%	28%	11%		-17%	1,7	1,0	22%
Facebook	19,02%	19,5	9%	4%	36%	15%	17%		0,0	0,9	36%
ALPHABET INC CL A	9,51%	16,4	-5%	15%	16%	13%	22%		0,0	1,5	17%
MASTERCARD INC - CLASS A	9,26%	23,1	13%	15%	16%	31%		-54%	1,9	1,3	44%
MOMO INC	8,80%	23,6	15%	27%	19%	19%	21%		0,0	0,5	30%
VERTEX PHARMACEUTICALS	7,84%	17,7	-3%	17%	28%	16%	28%		0,0	1,6	2%
BOOKING HLDGS INC	2,23%	24,7	3%	7%	11%	17%		-44%	2,1	1,0	14%
VISA INC CLASS A SHARES	1,40%	18,7	18%	14%	14%	23%		-38%	2,3	1,6	30%
DMC GLOBAL INC	1,02%	17,7	17%	38%	13%	17%		-37%	2,7	0,9	25%
APPLE COMPUTER INC.	0,73%	19,0	15%	-2%	7%	18%		-41%	2,1	1,0	42%
BIOMERIEUX INC	0,57%	13,9	-3%	14%	-1%	19%		-40%	1,8	0,7	-23%
Vážený průměr 15 společností		21,00	6,5%	15,1%	23,6%	16,7%	-1,8%		0,7	1,1	21,2%
Top 280 globálních společností		7,40	-5,0%	1,7%	10,7%	8,0%	-52,0%		15,6	1,6	11,0%

Multiplikátor 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	21,0
280 významných globálních společností	7,4

Program ROAM přidělil managementům společností v portfoliu **PROSPERITA Top 15 téměř trojnásobné množství bodů**. Hodnotí se zejména schopnost managementu každoročně zvyšovat nárusty tržeb a zisků, schopnost investovat bez zadlužení a s vysokou rentabilitou a také ochota managementu převádět část zisku ve prospěch akcionářů.

Dosažený kvartální nárust zisků za 3Q 2019

PROSPERITA Top 15 společností	6,5%
280 významných globálních společností	-5,0%

Vyšší kvartální nárusty zisků společností portfolia PROSPERITA Top 15 znamenají nejen odpovídající nárusty vnitřní hodnoty akcií, ale i přesnost hodnocení "PROSPERITA ROAM Multiplikátoru".

Vyšší očekávané nárusty zisků i tržeb, zvyšují naději na dosažení vyššího nárustu cen akcií

PROSPERITA Top 15 společností	2019	2020
	15,1%	23,6%
280 významných globálních společností	1,7%	10,7%

Průměry očekávaných růstů tržeb a zisků v roce 2019 a 2020	19,3%
	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	16,7%
280 významných globálních společností	8,0%

PROSPERITA vlastní v portfoliu akcie společností, které **vykazují více jak dvojnásobnou rentabilitu**.

Zadluženost / Aktiva

PROSPERITA Top 15 společností	-1,8%
280 významných globálních společností	-52,0%

V této kategorii mají **společnosti v portfoliu fondu PROSPERITA méně než 2% 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	0,7
280 významných globálních společností	15,6

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 95% vyšší schopnost splácet své dluhy**.

Ukazatel PEG RATIO udává poměr ceny k očekávaným ziskům

PROSPERITA Top 15 společností	1,1
280 významných globálních společností	1,6

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**.

V Ostravě 3.10.2019

Zpracoval: Ondřej Zikmund, risk management