

Datum	31.5.2020
Kurz podílového listu	2,1448 Kč
Zhodnocení za poslední měsíc	5,02%
Zhodnocení od počátku roku	2,07%
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	18,54%
Zhodnocení za poslední 3 roky	5,37%
Zhodnocení od založení fondu	133,33%
Aktuální majetek podílníků	1 748 303 471 Kč
Zhodnocení majetku v r. 2020 (2,07%)	32 064 807 Kč
Zhodnocení majetku v r. 2019 (28,38%)	378 565 595 Kč



Vážení spoluinvestoři,

po slušném nárůstu +28,38% v roce 2019 došlo v únoru a březnu t.r. v důsledku koronavirové epidemie k prudkému poklesu majetku fondu až o -19,9 % (k 20. 3. 2020). Od té doby ale postupně vzrostla hodnota podílového listu o 27,41% na dnešní hodnotu 2,1448 Kč za podílový list. (Ke stejnému dni vykazoval index S&P 500 pokles -5,4% a portfolio W. Buffetta -18,80%).

Významnou část našich dat čerpáme z veřejně dostupných databází, kde týmy nezávislých analytiků predikují očekávané budoucí výsledky jednotlivých společností. Podle těchto analytiků očekává 280 významných globálních společností v roce 2020 pokles zisků a tržeb v průměru o -15%. Titíž analytici predikují pro TOP 15 společností v držení fondu průměrný růst tržeb a zisků o 14%. Přestože i zde dochází k určitému zvolnění tempa růstu, ponecháváme v platnosti náš dlouhodobý cíl:

Dlouhodobý růst vnitřní hodnoty průměrně o 15% ročně.

(Pozor, nezaměňovat s růstem ceny akcií). A jak toho chceme dosáhnout? V naší mohutné databázi vyhledává robotický systém Sentinel ROAM (Return On Asset And Management) podhodnocené, nezadlužené a vysoce ziskové společnosti s růstem tržeb a zisků okolo 15% ročně.

Podrobnější údaje o společnostech v portfoliu TOP 15 naleznete v příloze „Měsíční zpráva o kontrole fundamentů zahraničních společností v portfoliu fondu investiční společnosti PROSPERITA“. Současně bychom Vás rádi informovali o skutečnosti, že k 1. 2. 2020 došlo k oddělení společnosti Sentinel a investiční společnosti PROSPERITA od holdingu PROSPERITA. Jednalo se o spořádané oddělení v rámci jedné rodiny. Oddělený nový holding Sentinel Capital, a.s. a PROSPERITA investiční společnost, a.s. má sídlo v Ostravě, jeho vlastníci jsou české národnosti a bydlí v Moravsko-slezském kraji.

Přejeme Vám (i sobě) dlouhé růstové období!

Nadále platí, že až do odvolání nepožadujeme žádné vstupní poplatky.

PROSPERITA investiční společnost, a.s.
Váš průvodce v investicích

Miroslav Kurka, st.
obchodní ředitel

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.: +420 596 539 250 Ing. Světlana Gemmelová
+420 596 539 262 Jana Sumarová
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 a depozitářem ČSOB
Měna	Kč
Ocenění	týdenní
Investiční horizont	3 až 10 let
Velikost majetku fondu	celkem 1,748 mld. Kč, z toho: 1,553 mld. Kč zahraniční akcie 81,68 mil. Kč tuzemské akcie

POZORNĚNÍ

Výše uvedená měsíční zpráva není investičním poradenstvím ani investičním doporučením, nezohledňuje znalosti, zkušenosti a oblasti investování do cenných papírů ani finanční situaci investora, jeho cíle či postoje k riziku. Tato měsíční zpráva není nabídkou podle §1732 zákona č. 89/2012 Sb., občanského zákoníku, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „občanský zákoník“), ani veřejnou nabídku §1780 občanského zákoníku. Hodnota, cena či příjem z cenných papírů se může měnit anebo být ovlivněna pohybem směnných kurzů. V důsledku těchto změn může být hodnota investice do cenných papírů znehodnocena. Úspěšné investice v minulosti neindikují ani nezaručují příznivé výsledky do budoucna.

Měsíční zpráva o kontrole fundamentů zahraničních společností v portfoliu fondů investiční společnosti PROSPERITA
OPF Globální a OPF kvalifikovaných investorů
květen 2020

Obchodní společnosti

Název cenného papíru	% podíl	Rentabilita Aktiv (Mar 2020)	Očekávaný růst tržeb a zisků 2020	Multiplikátor PROSPERITY ROAM	Složený růst zisků 2019/2009	Složený růst cen 2019/2009	Dosažený růst ceny 2019	Dosažený růst ceny 2020	Celkový růst cen 2019/2007	PEG RATIO	Doba splatnosti dluhů
Facebook	18,61%	15%	11%	22,1	52%	23%	57%	20%	* 440%	1,4	0,0
ALIBABA GROUP HOLDING	18,52%	11%	33%	21,0	55%	19%	55%	-4%	* 138%	1,3	0,5
MASTERCARD INC - CLASS A	18,03%	26%	-12%	18,7	21%	28%	58%	1%	1333%	2,3	1,8
VERTEX PHARM. INC	14,29%	19%	46%	32,8	**	18%	32%	42%	843%	1,2	0,0
ALPHABET INC CL A	4,16%	13%	-5%	12,9	17%	16%	28%	9%	308%	2,5	0,0
MOMO INC	3,84%	19%	-11%	15,1	50%	56%	41%	-57%	5483%	0,6	0,0
EBAY INC	3,65%	13%	0%	15,2	11%	4%	29%	32%	7%	1,0	4,1
APPLIED MATERIALS INC	3,02%	15%	19%	20,0	**	24%	86%	-16%	89%	0,8	1,9
VISA INC CLASS A SHARES	2,43%	18%	-6%	13,3	27%	25%	42%	5%	1412%	2,7	1,9
QUALCOM	1,90%	13%	6%	21,2	6%	7%	55%	-15%	138%	1,1	3,7
SILICON MOTION TECH. ADR	0,37%	15%	20%	22,0	**	31%	47%	-19%	196%	0,6	0,0
Vážený průměr Top 15 společností		17%	14%	21,5	31%	22%	50%	9%	825%	1,5	0,8
280 globálních společností		7%	-15%	8,0	11%	8%	22%	-11%	231%	11,6	19,1

* U společnosti ALIBABA jsou údaje k dispozici až od roku 2014, u společnosti Facebook od roku 2011.

** Dlouhodobé údaje nejsou k dispozici.

Rentabilita aktiv (ROA) hodnotí schopnost managementu rentabilně reinvestovat dosažené zisky.

PROSPERTIA Top 15 společností	17%
280 významných globálních společností	7%

PROSPERTIA vlastní v portfoliu akcie společnosti, které vykazují více jak dvojnásobnou rentabilitu oproti průměru trhů.

Vyšší očekávané nárůsty zisků i tržeb, zvyšují naději na dosažení vyššího nárůstu cen akcií.	2020
PROSPERTIA Top 15 společností	14%
280 významných globálních společností	-15%

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

Multiplikátor PROSPERITY ROAM (Return on Assets and Management) hodnotí schopnost managementu dlouhodobě zajišťovat růst vnitřní hodnoty akcie. (Pozor! nezaměňovat s cenou akcie.)

PROSPERTIA Top 15 společností	21,5
280 významných globálních společností	8,0

Program ROAM přidělil managementům společností v portfoliu PROSPERITA Top 15 téměř trojnásobné 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.

PEG RATIO je ukazatel sestavený významným a úspěšným investorem Peterem Lynchem. (Ratio 1 znamená, že akcie je správně ohodnocená, hodnota nižší než 1 znamená, že je podhodnocena a vyšší než 1 znamená, že je nadhodnocená.)

PROSPERTIA Top 15 společností	1,5
280 významných globálních společností	11,6

Vážený průměr PEG RATIO portfolia PROSPERITA činí 1,5 a blíží se tak limitům Petera Lynche. Ukazatel PEG avizuje významné hodnocení 280 globálních společností (PEG 11,6) a mírné nadhodnocení 15 Top společností (PEG 1,5).

Průměrná doba potřebná ke splácení dluhů ze zisku za poslední účetní období.

PROSPERTIA Top 15 společností	0,8
280 významných globálních společností	19,1

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 19 let! Z toho vyplývá, že společnosti ve fondu PROSPERITA vykazují až o 96% vyšší schopnost splácet své dluhy.

Závěr:

Všechny společnosti v portfoliu PROSPERITA Globální Top 15 vykazují výrazně lepší fundamenty než ostatní dlouhodobě sledované globální společnosti. Jde zejména o schopnosti managementu dosahovat vysoké rentability aktiv ROA.

Společnosti Top 15 pracují jen s minimem cizích zdrojů a nejsou zatíženy žádným nebezpečným zadlužením. Své závazky jsou schopny splatit za 0,8 let oproti glob. průměru, který činí 19 let! Rovněž poměrový ukazatel PEG spolehlivě ukazuje, že společnosti Top 15 jsou rozumně hodnoceny.

V Ostravě 4.6.2020

Zpracoval: Ondřej Zikmund, risk manager