

Datum	31.1.2020
Kurz podílového listu	2.0939 Kč
Zhodnocení za poslední měsíc	-0.36%
Zhodnocení od počátku roku	-0.36%
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	11.64%
Zhodnocení za poslední 3 roky	14.67%
Zhodnocení za posledních 5 let	18.50%
Zhodnocení od založení fondu (2001)	127.80%
Celkový majetek podílníků	1 534 804 462 Kč
Přírůstek majetku od počátku roku	- 10 647 296 Kč



Vážení spoluinvestoři,

nenechte se vylekat údaji vykázanými k 31.1.2020. Dnes, tedy k 7.2.2020 již činí hodnota podílového listu 2,1889 Kč. A zhodnocení od počátku roku je slušných +4,54%! Uvedený vývoj je ukázkou volatility akciových trhů! A je bohužel zcela nepředvídatelný! Přesto nejvýznamnější světoví ekonomové doporučují investování do akcií:

- profesor J. Siegel zdokumentoval, že přes řaduválek a krizí rostly průměrné americké akcie za posledních 200 let nominálně o 9 -10 % ročně.
- profesor R. Hagen ověřil, že ceny akcií 10% společností s nejlepšími manažery rostly mezi lety 1979 – 1993 průměrně o 30% ročně! Tedy 3x rychleji než průměrné akcie.
- proto také fond PROSPERITA – OPF globální investuje do titulů TOP 15 společností s nejlepšími manažery a fundamenty!

A jak se dařilo akciím TOP 15 v portfoliu fondu:

Rok 2019	po propadu cen v roce 2018 v důsledku propadu cen očekávali investoři do akcií zmírnění napětí mezi USA a Čínou a tyto naděje se s koncem roku začaly potvrzovat	akcie TOP 15	+28,8%
Rok 2020			
týden do 10.1.	americký prezident a čínský viceprezident podepisují předběžnou obchodní dohodu a slibují dále jednat	akcie TOP 15	+4,92%
týden do 17.1.	atentát na iránského vládního činitele! Co se bude dít dál?	akcie TOP 15	+1,28%
týden do 24.1.	v Asii se objevuje nové riziko pro světový obchod – „koronavirus“	akcie TOP 15	-3,33%
týden do 31.1.	koronavirus se rychle šíří po Číně a situace vypadá velmi nebezpečně	akcie TOP 15	-3,29%
týden do 7.2.	globální investoři usoudili, že rizika koronaviru nejsou zas tak významná, aby si zasloužily tak významné poklesy cen akcií	akcie TOP 15	+4,92%

Nemůžeme Vám zaručit, že se v následujících týdnech nebo měsících neobjeví další rizika a ceny znovu nepoklesnou!

Můžeme Vám však zaručit, že v portfoliu fondu PROSPERITA – OPF globální budou vždy tituly společností z nejzkušenějšími manažery a nejlepšími fundamenty! A nevidíme žádné důvody, aby se akcie v budoucím dlouhodobém období měly chovat jinak než

se chovaly v předchozích dlouhodobých obdobích, tedy tak jak to zmiňovali J. Siegel i R. Hagen - „Investice do akcií je běh na dlouhou trať.“

Nadále platí, že až do odvolání 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.:	+420 596 539 250	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 1,534 mld. Kč, z toho: 1,512 mld. Kč zahraniční akcie 51 mil. Kč tuzemské akcie

UPOZORNĚNÍ

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 investiční společnosti PROSPERITA OPF Globální a OPF kvalifikovaných investorů
leden 2020

Obchodní společnosti

Název cenného papíru	% podíl	Očekávaný růst tržeb a zisků 2019	Očekávaný růst tržeb a zisků 2020	Rentabilita Aktiv (Sep 2019)	Dividendy a výkupy	Volná hotovost / aktiva	Dluh / aktiva	Doba splatnosti dluhů	PEG RATIO	Multiplikátor PROSPERITY ROAM	Dosažený růst ceny 2019
ALIBABA GROUP HOLDING	19,93%	26%	26%	12%	0%		-18%	7,6	0,9	25,2	55%
Facebook	19,50%	6%	32%	14%	1%	17%		0,0	0,8	21,7	57%
MASTERCARD INC - CLASS A	14,49%	16%	16%	27%	3%		-56%	12,4	1,2	23,6	58%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	10,29%	27%	24%	15%	-1%	19%		0,0	1,5	27,0	32%
BOOKING HLDGS INC	7,48%	6%	10%	21%	10%		-38%	11,2	1,0	19,3	19%
MOMO INC	7,41%	29%	19%	22%	0%	23%		0,0	0,5	24,0	41%
VISA INC CLASS A SHARES	5,32%	15%	12%	17%	3%		-36%	12,2	1,8	16,2	42%
ALPHABET INC CL A	4,11%	15%	14%	13%	1%	16%		0,0	1,4	16,8	28%
EBAY INC	2,59%	11%	1%	14%	13%		-69%	22,5	0,8	14,6	29%
QUALCOM	1,78%	-10%	16%	12%	17%		-48%	18,8	0,6	26,8	55%
BIOGEN IDEC INC	1,20%	17%	-1%	23%	8%		-35%	8,3	0,9	12,1	-1%
DMC GLOBAL INC	1,14%	35%	0%	19%	2%		-35%	21,6	1,4	12,4	28%
Vážený průměr Top 15 společností		17,0%	20,9%	16,9%	2,4%	-12,9%		6,4	1,0	22,44	45,8%
280 globálních společností		0,3%	7,7%	7,8%	2,5%	-52,0%		97,4	1,6	8,53	22,0%

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

	2019	2020
PROSPERITA Top 15 společností	17,0%	20,9%
280 významných globálních společností	0,3%	7,7%

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.

Rentabilita aktiv (ROA) - dokumentuje schopnost managementu rentabilně investovat

PROSPERITA Top 15 společností	16,9%
280 významných globálních společností	7,8%

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

Dividendy a výnosy

PROSPERITA Top 15 společností	2,4%
280 významných globálních společností	2,5%

Zde je vyjádřeno kolik prostředků převádí management ve prospěch akcionářů. Managementy společností PROSPERITA Top 15 preferují reinvestice zisků do dalších nárůstů budoucích tržeb a zisků.

Zadluženost / Aktiva

PROSPERITA Top 15 společností	-12,9%
280 významných globálních společností	-52,0%

V této kategorii mají **společnosti v portfoliu fondu PROSPERITA méně než 13% svých aktiv v dluhu,** naproti tomu ostatní společnosti na trhu, vykazují v průměru až 52% aktiv tvořených dluhem.

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

PROSPERITA Top 15 společností	6,4
280 významných globálních společností	97,4

Společnosti v portfoliu fondu PROSPERITA jsou schopny své dluhy splatit do sedmi let na druhou stranu zbytek trhu tyto závazky zvládne splatit v průměru d o 98 let!
Z toho vyplývá, že **společnosti ve fondu PROSPERITA vykazují až o 94% vyšší schopnost splácet své dluhy.**

Ukazatel PEG RATIO udává poměr ceny k očekávaným ziskům

PROSPERITA Top 15 společností	1,0
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 1,0 a blíží se tak limitům Petera Lynche.**

Multiplikátor PROSPERITY ROAM vyjadřuje celkové hodnocení managementu podle programu "PROSPERITA ROAM" (Return of Assets and Management), program ROAM hodnotí více než dvacet různých fundamentů a vyjadřuje současně očekávaný dlouhodobý růst vnitřní hodnoty společnosti. (Pozor! nesrovnávat s cenami akcií.)

PROSPERITA Top 15 společností	22,4
280 významných globálních společností	8,5

Program ROAM přidělil managementům společností v portfoliu **PROSPERITA Top 15 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 5.2.2020

Zpracoval: Ondřej Zikmund, risk manager