

## Fond farmácie a biotechnológie ČP INVEST

Oficiálny názov fondu: Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Ukazovatele fondu k: 31/12/2011

Bankový účet fondu: 255073113/7500

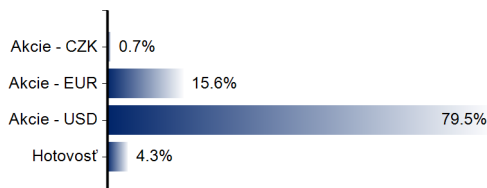
Stupnica rizikovosti: 1- nízke, 2 - nižšie, 3-stredné, 4-vyššie, 5- vysoké



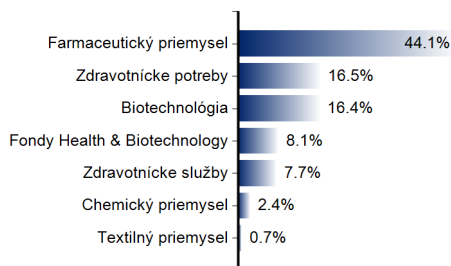
### Základné údaje fondu

ISIN fondu	770010000402
typ fondu	Akciový
stupeň rizika	5
portfólio manažér	Martin Pecka
správca	GENERALI PPF A M a.s.
dátum začiatku predaja	26/11/2001
mena fondu	CZK
aktuálna hodnota PL	CZK 0.8826
veľkosť fondu	CZK 267,742,673
minimálna investícia	CZK 3000 / 500
poplatky vstupné/výstupné	0 - 4% / 0%
manažérsky poplatok	2,2%
obrat fondu (ročný)	-29.03%
počet titulov	52
volatilita (3 roky)	15.46%

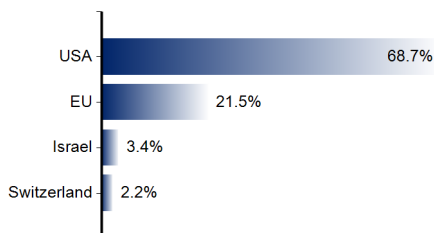
### Rozdelenie aktív podľa typu inštrumentu



### Rozdelenie aktív podľa sektorov



### Rozdelenie aktív podľa regiónu



### Najvýznamnejšie pozície

	% z NAV
MERCK & CO. INC.	4.03%
SANOFI	4.02%
AMGEN INC	3.93%
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY INDEX FUND	3.88%
JOHNSON & JOHNSON	3.65%
PFIZER INC	3.56%
ELI LILLY (KL)	3.46%
CELGENE CORPORATION	3.36%
TEVA PHARMACEUTICALS - SP ADR	3.36%
BIOGEN IDEC INC.	3.27%

### ČP INVEST investiční společnost, a.s., organizačná zložka

Mlynské Nivy 43, 821 09 Bratislava  
Infolinka: 0850 111 121  
e-mail: info@cpinvest.sk  
internet: www.cpinvest.sk

### Investičné zamerania a stratégia

Podielníci tohto fondu profitujú z investícií do rozvoja farmaceutických a biotechnologických spoločností. Zdravie a lekárska starostlivosť sú vo vyspelých krajinách sveta považované za veľmi dôležité a vlády i občania bohatých štátov vynakladajú značné prostriedky na liečivá a služby v zdravotníctve. Odvetvie farmácie nezávisí toľko na ekonomickom cykle. Bonita spoločností vyplýva predovšetkým z ich postavenia na trhu, z kvality produktového portfólia, expirácie patentov a aktuálnej fázy testov u potenciálnych produktov. Portfólio dopĺňujú akcie biotechnologických firiem. Sú sice veľmi volatilné, ale majú výrazný rastový potenciál. Pri výbere titulu sa posudzujú fázy testov, jedinečnosť technológií, výška hotovosti a uzatvorené aliancie s farmaceutickými firmami. Fundamentálne dáta majú na cenu akcií len veľmi obmedzený vplyv. Menové riziko je obmedzované derivátovými obchodmi. Doporučený investičný horizont je 5 - 7 rokov.

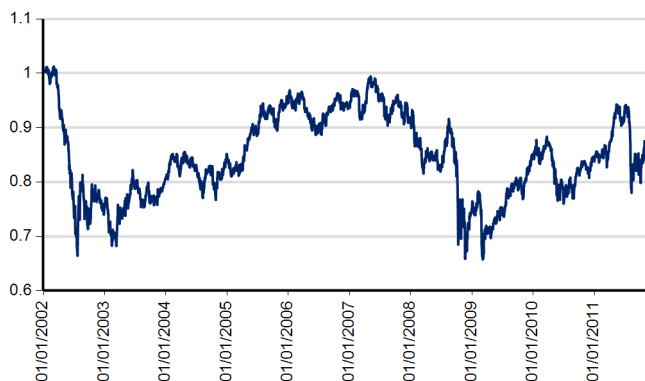
### Investičné limity

Akcie	66 - 95%
Hotovosť min	5%
Zaistenie menového rizika	90 - 110%

### Výkonnosť

	2010	2009	2008	2007
1 mesiac	3.00%			-0.56%
3 mesiace	7.29%			12.20%
6 mesiacov	-5.17%			-17.62%
12 mesiacov	5.36%			-2.70%

### Vývoj hodnoty podielového listu (CZK)



### Mesačný komentár

Farmaceutické a biotechnologické akcie počas decembra vzrástli a skončili v kladných číslach i za celý rok 2011. V porovnaní s globálnymi akciovými indexmi tak vykázali relatívne lepšiu výkonnosť nie len za posledný mesiac, ale i za celý rok. Defenzívny charakter a silný fundament týchto spoločností sa tak pozitívne prejavil i v dobe, kedy naplno prepukla dlhová kríza eurozóny. Zaujímavé pri tom je, že i napriek viac ako dvojcifernému prepadu európskych akciových trhov vykázali európske farmácie zaujímavý rast. Pre rok 2012 očakávame v základnom scenári mierne spomalenie rastu ziskov a neočakávame výraznejší nárast valuácií firiem. Existujúce riziká budú podľa nás v ekonomike a na trhoch prítomné i v roku 2012 a zo zvýšenej neistoty by mali i naďalej profitovať defenzívne sektory vrátane farmácií. Mierne rast ziskov a stabilita valuácií implikuje jednociferný rast farmácií v roku 2012 v základnom scenári. Je však nutné podozrieť, že v prípade realizácie negatívneho scenára, kedy by došlo ďalšej eskalácii dlhovej krízy, ktorá by vyústila až v rozpad eurozóny (či neriadené vystúpenie niektorých jej členov), by ani defenzívny charakter neochránil farmaceutický sektor od oslabenia. Podiel akcií vo fonde vzrástol o 1% a teraz sa pohybuje na hodnote 96% NAV.

Upozornenie: Predtým ako investujete do otvoreného podielového fondu, sa dôkladne zoznámte so štatútom fondu, ktorý obsahuje podrobné informácie. Predchádzajúca výkonnosť fondu nezaručuje rovnaké výsledky v budúcom období. Hodnota investície a príjem z nej môže stúpať i klesať a nie je zaručená plná návratnosť pôvodne investovanej čiastky.

