

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: 31/01/2012

Bankový účet fondu: 255073113/7500

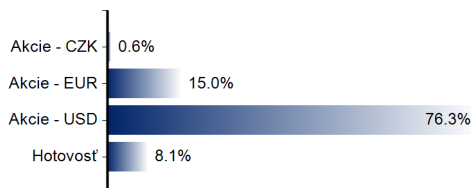
Stupnica rizikovosti: 1- nízke, 2 - nižšie, 3-stredné, 4-vyššie, 5- vysoké



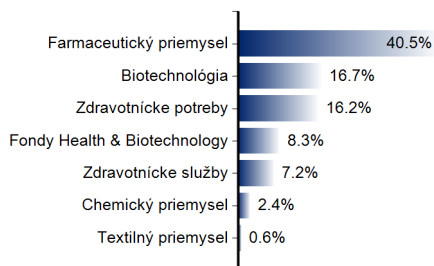
Základné údaje fondu

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 0.922
veľkosť fondu	CZK 281,781,854
minimálna investícia	CZK 3000 / 500
poplatky vstupné/výstupné	0 - 4% / 0%
manažérsky poplatok	2,2%
obrat fondu (ročný)	-27.27%
počet titulov	52
volatilita (3 roky)	15.31%

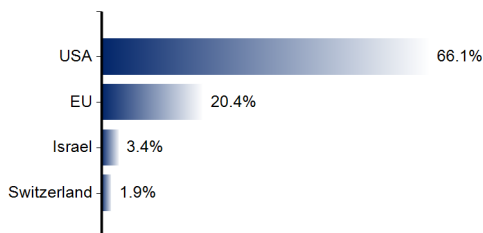
Rozdelenie aktív podľa typu inštrumentu



Rozdelenie aktív podľa sektorov



Rozdelenie aktív podľa regiónu



Najvýznamnejšie pozície

	% z NAV
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY INDEX FUND	3.92%
AMGEN INC	3.79%
MERCK & CO. INC.	3.72%
SANOFI	3.71%
TEVA PHARMACEUTICALS - SP ADR	3.42%
JOHNSON & JOHNSON	3.35%
CELGENE CORPORATION	3.30%
PFIZER INC	3.21%
BIOGEN IDEC INC.	3.19%
ELI LILLY (KL)	3.01%

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.

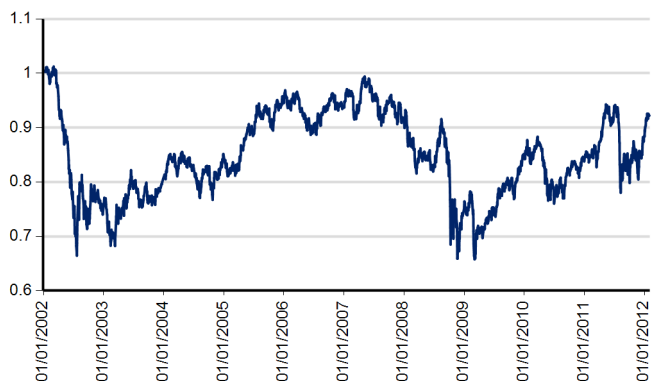
Investičné limity

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

Výkonnosť

1 mesiac	4.46%	2011	5.36%
3 mesiace	6.81%	2010	-0.56%
6 mesiacov	1.59%	2009	12.20%
12 mesiacov	9.96%	2008	-17.62%

Vývoj hodnoty podielového listu (CZK)



Mesačný komentár

Fond farmácie a biotechnológie pokračoval v pozitívnom trende z minulého roka. V priebehu mesiaca januára rástli ako farmaceutické tak predovšetkým biotechnologické tituly, ktoré ťažili z poklesu rizikovej averzie. Okrem zlepšovania situácie v eurozóne, však stáli za rastom i dobré dáta zverejnené v práve prebiehajúcej výsledkovej sezóne. Napr. najväčšia farmaceutická spoločnosť na svete Pfizer hospodárila v poslednom štvrtroku so ziskom pol dolára na akciu a prekonal tak odhady analytikov o 3 centy. Zatiaľ reportované výsledky firiem tohto sektoru vykazujú sedem percentný nárast ziskov a šesť percentný rast tržieb, čo je ľahko nad konsenzom analytikov. Dôležité je, že výhľady firiem bez ohľadu na krízu zostávajú robustné a to ako na strane tržieb tak ziskov. Ešte vyšší rast ziskov reportujú biotechnologické spoločnosti, ktoré sa tak navyše stávajú o to väčším lákadlom pre prípadné akvizície zo strany veľkých farmaceutických firiem. Podiel akcií vo fonde klesol o 4% a teraz sa pohybuje na hodnote 92 % 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.

