

Dynamický fond fondů ČP INVEST

Oficiální název fondu: Dynamický fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Ukazatele fondu k 31.12.2011

Bankovní účet fondu: 166512161/5500

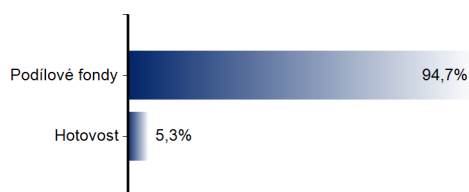
Stupnice rizikovitosti: 1-nízké, 2-nížejší, 3-střední, 4-vyšší, 5-vysoké



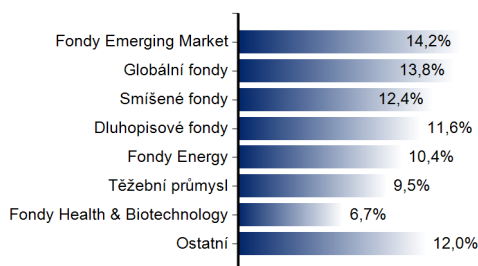
Základní údaje fondu

ISIN fondu	CZ0008473303
typ fondu	Smišený speciální fond fondů
stupeň rizika	5
portfolio manažer	Ing. Daniel Kukačka
správce	GENERALI PPF A M a.s.
datum zahájení prodeje	1.4.2010
měna fondu	CZK
aktuální hodnota PL	CZK 0,9554
velikost fondu	CZK 387 783 308
minimální investice	CZK 3000 / 500
poplatky vstupní/výstupní	0 - 3,7% / 0%
manažerský poplatek	0%
obrátkovost fondu (roční)	53,22%
počet titulů	10
volatilita (3 roky)	14,31%

Rozdělení aktiv podle typu instrumentu



Rozdělení aktiv podle sektorů



Rozdělení aktiv podle regionu



Nejvýznamnější pozice

	% z NAV
ČPI - OPF NOVÝCH EKONOMIK	14,21%
ČPI - OPF GLOB. ZNAČEK	13,78%
ČPI - OPF SMÍŠENÝ	12,44%
ČPI - OPF KORP. DLUHOPISU	11,63%
ČPI - OPF ROP. A ENERG. PRŮM.	10,42%
ČPI - ZLATÝ FOND	9,48%
ČPI - OPF FARM.A BIOTECH.	6,65%
ČPI - OPF NEMOVITOSTNÍCH AKCIÍ	6,55%
ČPI - OPF PENĚŽNÍHO TRHU	5,44%
CPI - FOND ZIVE PLANETY OPF	4,06%

ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Na Pankráci 1658/121, 140 00 Praha 4

Infolinka: 844 11 11 21

e-mail: info@cpinvest.cz

internet: www.cpinvest.cz

Investiční zaměření a strategie

Dynamický fond fondů je určen investorům s dlouhodobým investičním horizontem (doporučujeme minimálně 5 a více let), kteří mohou akceptovat i výraznější kolísání hodnoty své investice. Mezi cíle investiční politiky fondu patří růst hodnoty jeho majetku, omezení investičních rizik prostřednictvím diverzifikace a aktivní správy a zajištění vysoké likvidity. Snahou správce je aktivní správou překonat výkonnost Dynamického investičního programu ČP INVEST. Fond má diverzifikované portfolio složené z fondů ČP INVEST, přičemž v neutrální pozici obsahuje cca 85% akciových a 10% dluhopisových fondů.

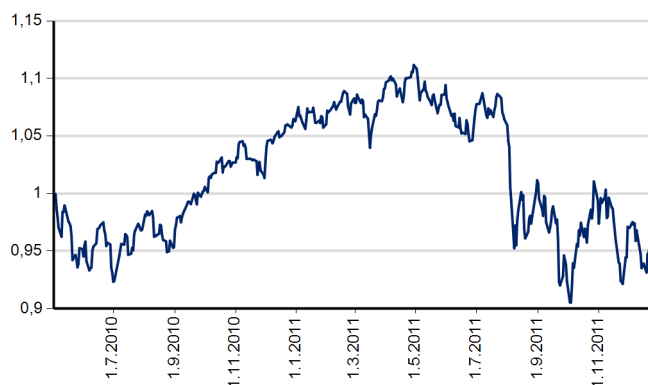
Investiční limity

Fondy kolekt. investování	celkem max. 100%
Jednotlivé fondy:	každý max. 20%
Zajištění měnového rizika	90 - 110%

Výkonnosti

1 měsíc	-1,62%	2010
3 měsíce	3,44%	2009
6 měsíců	-10,91%	2008
12 měsíců	-10,11%	2007

Vývoj hodnoty podílového listu (CZK)



Měsíční komentář

Akcie během prosince mírně vzrostly, jak intenzivní snaha autorit zastavit šíření dluhové krize přinesla alespoň dílčí výsledky (přísnější fiskální pravidla, automatické sankce, urychlení ESM a navýšení MMF, další nestandardní opatření ECB) a hlavně naznačila směr vedoucí k větší integraci EU, jako prostředek k zeslabení dlouhodobých strukturálních problémů EU. Z USA přicházely převážně dobré zprávy, zejména pak pozitivní makrodata (např. maloobchodní tržby a trh nemovitostí) a doznívající silná výsledková sezóna (meziroční růst firemních zisků dosáhl +16,5%!). Fundament korporátních dluhopisů (mimo finanční sektor EMU) je nadále příznivý (v průměru dobrá ziskovost a nízká finanční páka), což je patrné i z dalšího poklesu defaultních měr na 1,8%. České státní dluhopisy poslední dobou vykazují kladnou korelaci s rizikovými aktivy, takže v prosinci rovněž profitovaly z mírného snížení rizikové averze investorů. Aktuálně je fond mírně podinvestovaný v akciových fondech a přeinvestovaný ve Fondu korporátních dluhopisů a Smišeném fondu. Podinvestovanost na Zlatém fondu byla během prosince ukončena.

Upozornění: Předtím než investujete do otevřeného podílového fondu, se důkladně seznámte se statutem fondu, který obsahuje podrobné informace. Předchozí výkonnost fondu nezaručuje stejné výsledky v budoucím období. Hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat a není zaručena plná návratnost původně investované částky.

