

Fond korporátnych dlhopisov ČP INVEST

Oficiálny názov fondu: Fond korporátnych dlhopisov otvorený podielový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Ukazovateľ fondu k: 31/12/2011

Bankový účet fondu: 255072823/7500

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

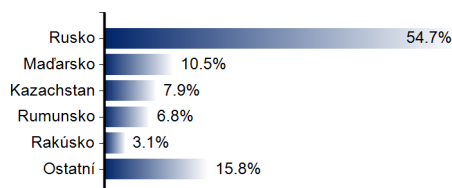


ČP INVEST

Základné údaje fondu

ISIN fondu	CZ0008471786
typ fondu	Dlhopisový
stupeň rizika	2
portfólio manažér	Ing. Daniel Kukačka
správca	GENERALI PPF A M a.s.
dátum začiatku predaja	15/11/2001
mena fondu	CZK
aktuálna hodnota PL	CZK 1.6456
veľkosť fondu	CZK 2,023,957,874
minimálna investícia	CZK 3000 / 500
poplatky vstupné/výstupné	0 - 1% / 0%
manažérsky poplatok	1,9%
obrat fondu (ročný)	135.24%
počet titulov	51
volatilita (3 roky)	3.87%

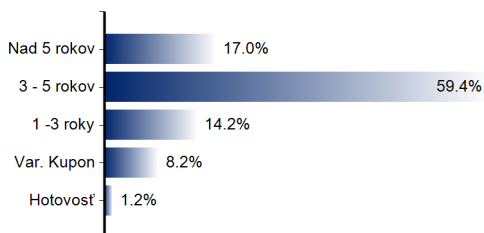
Rozdelenie aktív podľa štátov



Rozdelenie aktív podľa sektorov



Rozdelenie aktív podľa splatnosti



Najvýznamnejšie pozície

	% z NAV
VTB CAPITAL SA 6.465 4/3/2015	4.79%
EURASIA HCFB 7 18/03/2014	4.21%
GAZPROMBANK 6.5 23/9/2015	3.98%
EURASIAN DEV. BK 7.375 29/9/2014	3.92%
DEV BANK KAZ 7.375 12/11/2013	3.79%
VIMPELCOM 8.25 23/5/2016	3.62%
CITY OF BUCHAREST 4.125 22/6/15	3.46%
ROMANIA GB 5 18/3/2015	3.38%
RUSS. STD BANK 7.73 16/12/15 C10	3.36%
ERSTE BANK SUB L+40 19/7/2017 C12	3.11%

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

Fond je vhodný pre stredne konzervatívnych investorov, ktorí hľadajú vyšší výnos, ako je ponúkaný štátnymi dlhopismi a počítajú s vyšším rizikom a investičným horizontom najmenej na dobu 3 rokov. Cieľom fondu je taká konštrukcia portfólia, aby v strednodobom horizonte poskytoval vyšší výnos v porovnaní s priemerom dlhopisových fondov pri rôznych scenároch vývoja úrokových sadzieb. K tomuto cieľu fond využije nasledujúce investičné techniky

1. aktívne riadenie durácie (podľa výhľadu ekonomík, úrokových sadzieb a kapitálových trhov)
 2. zmeny v regionálnej alokácii pri zachovaní širokej diverzifikácie
 3. zmena v preferencií emitentov rôznych ratingov podľa finančnej situácie firiem (prevažná časť portfólia bude alokovaná v dlhopisoch ratingu BBB a BB a B)
- Z regionálneho hľadiska bude väčšina investícií Fondu realizovaná prostredníctvom dlhopisov emitentov z USA, Európskej únie, ČR a rozvíjajúcich sa trhov (tzv. Emerging Markets).

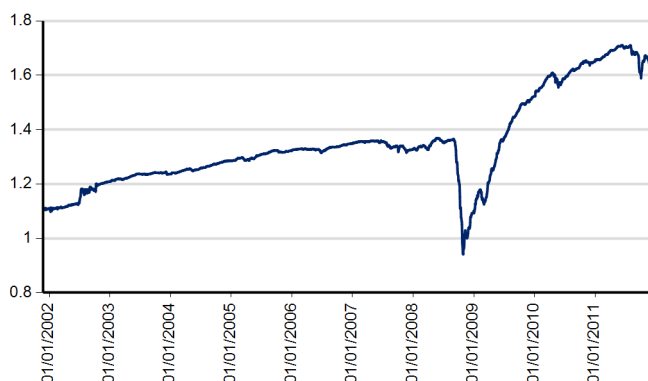
Investičné limity

Dlhodobé dlhopisy min.	50%
Investičný rating min.	min. 30%
Modifikovaná durácia	max 7 let
Zajišteni mēnového rizika	90 - 110%

Výkonnosť

	2010	2009	2008	2007
1 mesiac	0.30%	8.37%		
3 mesiace	2.08%	38.38%		
6 mesiacov	-3.35%	-17.09%		
12 mesiacov	-0.30%	-1.55%		

Vývoj hodnoty podielového listu (CZK)



Mesačný komentár

Fond zaznamenal v decembri pokojný vývoj. ECB podľa očakávaní znížila úrokové sadzby a pozitívne prekvapila v rozsahu nekonvenčných opatrení. Naopak znovu odmietla financovať štáty EU. Ďalej pokračovala intenzívna snaha politikov zastaviť šírenie dthovej krízy. Summit EU priniesol nové prísnejšie fiškálne pravidlá, automatické sankcie, urýchlenie ESM a navýšenie MMF, čím naplnil očakávania v oblasti strednodobých opatrení a zvýšil tak dôveru investorov, čo snád s ďalšou pomocou ECB pomôže preklenúť z hľadiska potreby financovanie štátov i bánk neľahký prvý polrok 2012. Summit EU taktiež naznačila smer, vedúci k väčšej integrácii EU, ako prostriedok k oslabeniu dlhodobých štrukturálnych problémov EU. Z USA prichádzali prevažne dobré správy, hlavne pozitívne makro dáta. Fundament korporátnych dlhopisov (mimo finančný sektor EU) je naďalej priaznivý (v priemere dobrá ziskovosť a nízka finančná páka), čo je zrejme i z ďalšieho poklesu defaultných mier na 1,8%. Aktivita na фонде: využili sme rozťahnutie kreditných spreadů k nákupu BEARST/15, TNK/16 a RUR/17. Predaje mierne prevažovali nad nákupmi v dôsledku potreby zachovania dostatočnej likvidity v situácii posilňujúceho USD a zahrňovali hlavne kratšie emisie, napr. KAZF/13, LUKF/14, GAZP/13 a SLOR/14. Fond zostáva preváženy (54% NAV) v ruských korporátnych eurobondoch, ktoré majú okrem slušného fundamentu aj podporu v cenách ropy a vysokých devizových rezervách Ruska. Druhú najväčšiu (28% NAV) zložku portfólia predstavuje región strednej a východnej Európy, zahŕňajúci ako korporátny, tak v menšej miere i štátne dlhopisy.

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.



ČP INVEST