

## Generali PPF Konzervatívny fond

Oficiálny názov fondu: Generali PPF Cash & Bond Fund

Ukazovatele fondu k: 31/01/2012

Bankový účet fondu: 2620224717/1100

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

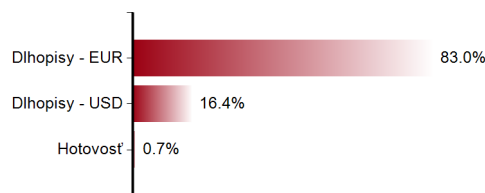


GENERALI PPF  
INVEST

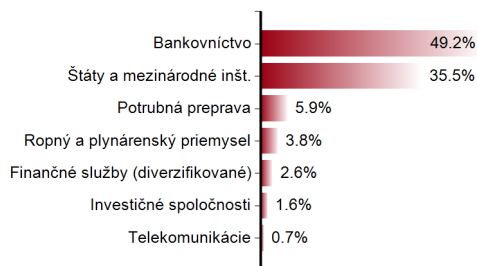
### Základné údaje fondu

ISIN fondu	IE00B4361325
typ fondu	Dlhopisový
stupeň rizika	1
portfólio manažér	Mgr. Patrik Hudec
správca	GENERALI PPF A M a.s.
dátum začiatku predaja	15/02/2010
mena fondu	EUR
aktuálna hodnota PL	EUR 10.15
veľkosť fondu	EUR 7,455,017
minimálna investícia	EUR 100 / 10
poplatky vstupné/výstupné	0% / 0%
manažérsky poplatok	max 1,2%
obrat fondu (ročný)	292.19%
počet titulov	36
volatilita (3 roky)	0.98%

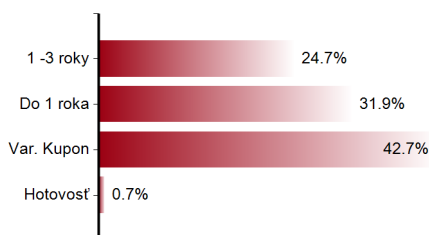
### Rozdelenie aktív podľa typu inštrumentu



### Rozdelenie aktív podľa sektorov



### Rozdelenie aktív podľa splatnosti



### Najvýznamnejšie pozície

	% z NAV
CEB L+0 17/3/2012	10.21%
ROMANIA GB 5.25 10/11/2012	6.83%
TRANSNEFT 5.381 27/06/2012	5.92%
SLOVAK GOVB L 14/10/2013	5.91%
CEB L+150 17/8/2014	5.42%
HUNGARY L+5 2/11/2012	4.05%
CROAT.BK REC&DEV 7.25 03/09/2012	3.92%
SLOVENIA 4.375 2/4/2014	3.48%
Slovensko 5,00 01/13 (ŠD 188)	3.42%
EURASIA HCFB 7 18/03/2014	3.17%

Výhradný distribútor fondov Generali PPF Invest:



ČP INVEST

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,  
www.generali-ppf-invest.sk

### Investičné zamerania a stratégia

Zámerom Generali PPF Konzervatívneho fondu je dosiahnuť stabilného rastu hodnoty podielového listu a pritom zachovať vysokú likviditu investícií spolu s nízkou mierou rizika. Preto investuje predovšetkým do inštrumentov peňažného trhu a dlhopisov s krátkymi duráciami s pevným alebo variabilným úročením. Priemerná modifikovaná durácia celého portfólia nesmie prekročiť hodnotu jedného roku. Vzájomný pomer jednotlivých zložiek aktív fondu je upravovaný podľa aktuálnej situácie na peňažných a kapitálových trhoch.

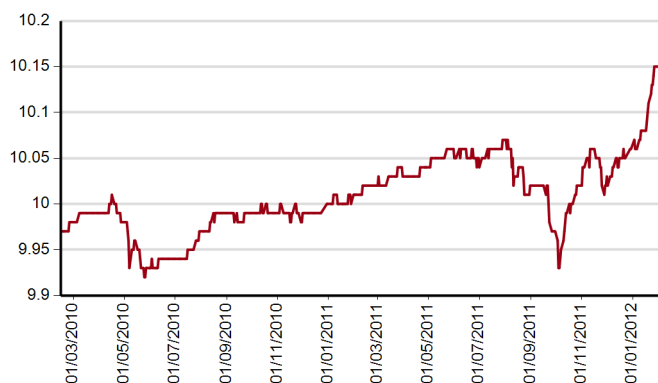
### Investičné limity

Cenné papiere 1 emitenta	max 5%
resp. max 10% (súčet40%)	
Cenné papiere +TV 1 emitenta	max 20%
Emitenti v 1 skupine	max 20%
Zaistenie menového rizika	85-105%

### Výkonnosť

1 mesiac	0.89%	2011	0.60%
3 mesiace	1.30%	2010	
6 mesiacov	0.79%	2009	
12 mesiacov	1.40%	2008	

### Vývoj hodnoty podielového listu (EUR)



### Mesačný komentár

Smerovanie európskej ekonomiky späť do recesie ukončilo krátke medziobdobie uťahovania menovej politiky, a to navzdory vyššej miere inflácie. Po prvom znížení o 25 bp ECB doručila ďalších 0,25 % a teraz drží sadzby na úrovni 1,00 %. 500 mld. EUR, poskytnutých ECB v rámci trojročnej refinančnej operácie v boji proti kríze likvidity finančného sektoru v decembri, postupne „prebubláva“ na trhy. Výnosy korporátnych i štátnych dlhopisov tak medzimesačne výrazne poklesli. Začiatkom januára bol výrazne navýšený podiel slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou v roku 2013, celkovo o viac než 10 % NAV, a to predovšetkým na úkor amerických bankových bondov a ruských korporátov. Štátne bondy, prípadne dlhopisy so štátnou garanciou, tak v súčasnosti predstavujú viac ako polovicu aktív Fondu. Durácia Fondu zostáva oproti historickému priemeru kratšia, pod 0,7 roka a v súlade so strednodobým plánom bola dokončená redukcia podielu cenných papierov denominovaných v americkom doláre. Investíciám do problematík krajín južného krídla EMU sa bude Fond vyhýbať i naďalej.

Upozornenie: Tento materiál má len informatívny charakter, nenahradzuje prospekt fondu. Predtým ako investujete do fondu, sa dôkladne zoznámte s prospektom 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. Všetky potrebné informácie vyplývajúce zo zákona vrátane prospektu fondu nájdete tu.

Generali PPF Invest Plc založená v Írsku ako otvorená investičná spoločnosť s premenlivou kapit. štruktúrou s oddelenými záväzkami medzi jednotlivými fondmi.