

## Generali PPF Komoditní fond

Oficiální název fondu: Generali PPF Commodity Fund

Ukazatele fondu k 31.1.2012

Bankovní účet fondu: 5030018861/5500

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

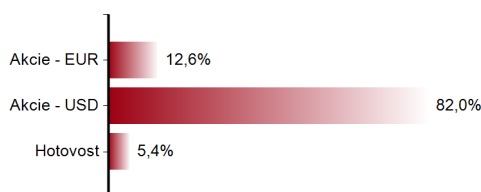


GENERALI PPF  
INVEST

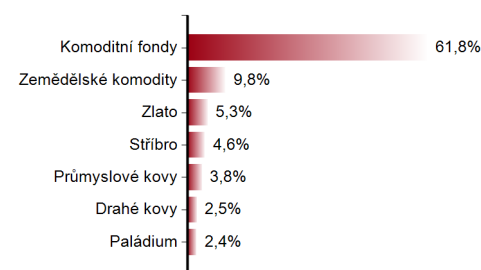
### Základní údaje fondu

ISIN fondu	IE00B5ZVJM75
typ fondu	Komoditní
stupeň rizika	5
portfolio manažer	Mgr. Patrik Hudec
správce	GENERALI PPF A M a.s.
datum zahájení prodeje	2.6.2011
měna fondu	CZK
aktuální hodnota PL	CZK 217,69
velikost fondu	CZK 42 756 247
minimální investice	CZK 3 000 / 500
poplatky vstupní/výstupní	0 - 4% / 0%
manažerský poplatek	max 3,0%
obrátkovost fondu (roční)	N/A
počet titulů	42
volatilita (3 roky)	N/A

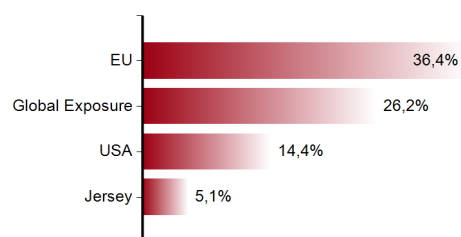
### Rozdělení aktiv podle typu instrumentu



### Rozdělení aktiv podle sektorů



### Rozdělení aktiv podle regionu



### Nejvýznamnější pozice

	% z NAV
DB X-TRACKERS DBLCI BALANCED ETF	12,62%
LYXOR ETF CRB IDX	10,16%
EASYETF S&P GSCI CAPPED COMM	8,31%
S&P GSCI ENHANCED CRUDE OIL TOTAL RETURN ETC	6,92%
ELEMENTS ROGERS AGRI TOT RET	4,39%
ISHARES S&P GSCI COMMODITY I	3,80%
ELEMENTS ROGERS METALS TR	3,18%
ETFS FRW AGR DJ-UBSCI-F3SM	3,12%
ISHARES SILVER TRUST	2,99%
GS CONNECT S&P GSCI ENH COMM	2,97%

Výhradní distributor fondů Generali PPF Invest:



ČP INVEST

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,

www.generali-ppf-invest.cz

### Investiční zaměření a strategie

Fond je určen všem investorům, kteří chtějí zvýšit diverzifikaci svého portfolia akciových a dluhopisových fondů o další třídu aktiv – komodity. Díky vyšší diverzifikaci je možno ideálně dosáhnout zvýšení výnosu i snížení rizika portfolia. Komoditní fond je vhodný také pro dynamické investory, kteří hledají příležitosti na komoditních trzích, které jsou jinak pro běžné investory obtížně přístupné. Fond investuje zejména do energetických, zemědělských a průmyslových komodit.

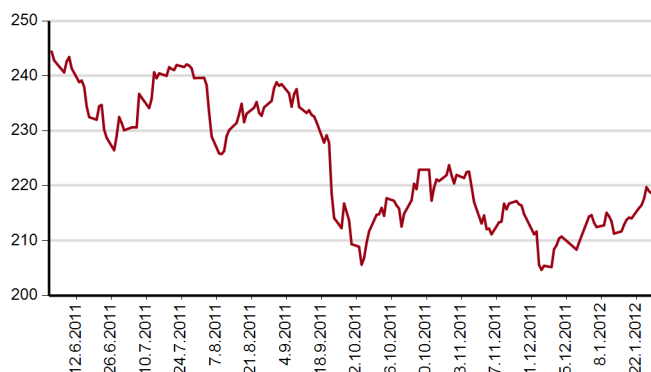
### Investiční limity

Papíry 1 emitenta max. 5 %  
resp. max. 10% (součet max. 40 %)  
Papíry + TV 1 emitenta max. 20 %  
Emitenti v 1 skupině max. 20 %  
Zajištění měnového rizika 85–105 %

### Výkonnosti

1 měsíc	3,84%	2011
3 měsíce	-2,33%	2010
6 měsíců	-9,13%	2009
12 měsíců		2008

### Vývoj hodnoty podílového listu (CZK)



### Měsíční komentář

Stejně jako akciové a dluhopisové trhy, i komoditní trhy vstoupily do roku 2012 růstem. Zlato korigovalo svůj předešlý 10% pokles z prosince a z růstu DJ-UBS subindexu průmyslových kovů o 10,9 % profitovaly rovněž ostatní drahé kovy, především pak stříbro (+17,6 %). Segment drahých kovů tak byl s +12,7 % motorem růstu širokých komoditních indexů. Ty si nakonec polepšily v průměru o cca 2,5 %. Zemědělské komodity mírně poklesly (ztrácela kukuřice a některé měkké komodity) a nejhůře si vedly ceny energií. Ač sice ropa stagnovala, americký zemní plyn navázal na téměř poloviční ztráty z loňského roku a hned v prvním měsíci propadl o dalších 17 %, čímž se dostal na svá 10letá minima. Na vině je jednak nadprůměrně teplá zima v USA, ale rovněž těžbou z břidlic tažený silný růst nabídky, která v roce 2011 rostla nejrychleji v historii. USA se tak po třiceti letech po stránce plynu staly nejen opět soběstačnými, ale současně také největším světovým producentem této komodity vůbec. Tohoto poklesu bylo využito k taktickému navýšení pozice, z čehož větší část byla ještě v lednu uzavřena s realizovaným ziskem. Přestože dolar v první polovině ledna posiloval, pokračující pokles rizikové averze vedl k obrátu trendu a celkově ztrácel. Toto měnové riziko, které znehodnocuje výnos z dolarových investic, je samozřejmě neustále zajišťováno. Zainvestovanost Fondu činila na konci měsíce 95 %.

Upozornění: Předtím než investujete do otevřeného podílového fondu, se důkladně seznámte s prospektem 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.

Generali PPF Invest Plc založena v Irsku jako otevřená investiční společnost s proměnlivou kapitálovou strukturou s oddělenými závazky mezi jednotlivými fondy.