

Generali PPF Fond korporátních dluhopisů

Oficiální název fondu: Generali PPF Corporate Bonds Fund

Ukazatele fondu k 31.1.2012

Bankovní účet fondu: CZ875500000005020014330

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

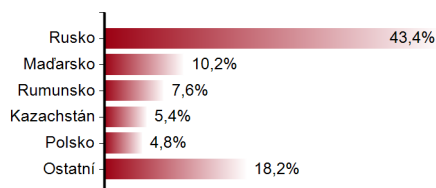


GENERALI PPF
INVEST

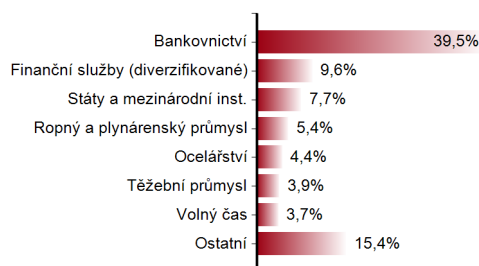
Základní údaje fondu

ISIN fondu	IE00B4362Q21
typ fondu	Dluhopisový
stupeň rizika	2
portfolio manažer	Ing. Daniel Kukačka
správce	GENERALI PPF A M a.s.
datum zahájení prodeje	15.2.2010
měna fondu	EUR
aktuální hodnota PL	EUR 10,86
velikost fondu	EUR 10 268 479
minimální investice	EUR 100 / 10
poplatky vstupní/výstupní	0 - 1% / 0%
manažerský poplatek	max 1,7%
obrátkovost fondu (roční)	368,85%
počet titulů	39
volatilita (3 roky)	3,57%

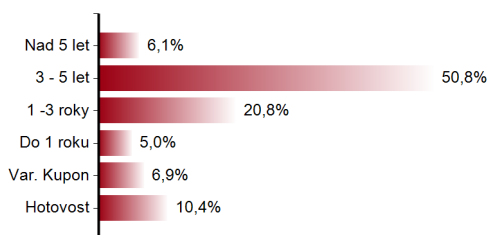
Rozdělení aktiv podle států



Rozdělení aktiv podle sektorů



Rozdělení aktiv podle splatnosti



Nejvýznamnější pozice

	% z NAV
ROMANIA GB 5 18/3/2015	3,99%
ALROSA FINANCE 7.75 3/11/2020	3,87%
EMIRATES AIRLINES 5.125 8/6/2016	3,72%
CITY OF BUCHAREST 4.125 22/6/15	3,62%
NOMOS CAP 8.75 21/10/2015	3,60%
GAZPROMBANK 6.5 23/9/2015	3,50%
EURASIA HCFB 7 18/03/2014	3,44%
ERSTE BANK SUB L+40 19/7/2017 C12	3,18%
ALFA MTN 8 18/3/2015	3,12%
DEV BANK KAZ 7.375 12/11/2013	3,11%

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

Generali PPF Fond korporátních dluhopisů je vhodný pro méně konzervativní investory, kteří mohou uložit své volné finanční prostředky nejméně na dobu 3 let a hledají vyšší výnos, než jaký nabízí domácí trh dluhopisů. Fond je zajištěn proti případným měnovým výkyvům. Cílem Fondu je taková konstrukce portfolia, která bude ve střednědobém horizontu poskytovat vyšší výnos v porovnání s průměrem dluhopisových fondů při různých scénářích vývoje úrokových sazeb. K tomuto cíli Fond využívá následující investiční techniky:

1. aktivní řízení durace (dle výhledu ekonomik, úrokových sazeb a kapitálových trhů),
2. změny v regionální alokaci při zachování široké diverzifikace,
3. změna v preferenci emitentů různých ratingů podle finanční situace firem. Z regionálního hlediska bude většina investic Fondu realizována prostřednictvím dluhopisů emitentů ze střední a východní Evropy, rozvíjejících se trhů (tzv. Emerging Markets), Evropské Unie a USA.

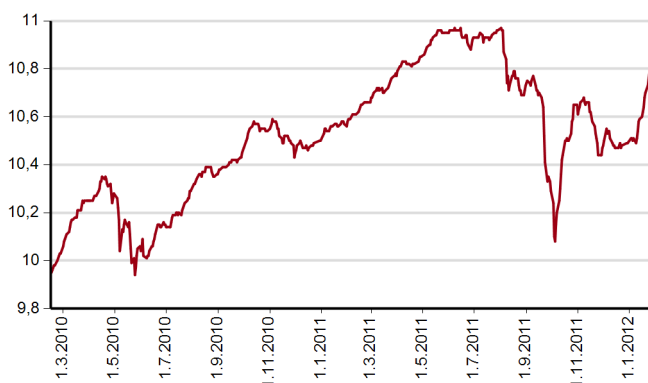
Investiční limity

Cenné papíry 1 emitenta max 5%
resp. max10% (součet max 40%)
Cenné papíry+TV 1 emitenta max 20%
Emitenti v 1 skupině max 20%
Zajištění měnového rizika 85–105 %

Výkonnosti

1 měsíc	3,53%	2011	-0,10%
3 měsíce	1,97%	2010	
6 měsíců	-0,91%	2009	
12 měsíců	2,84%	2008	

Vývoj hodnoty podílového listu (EUR)



Měsíční komentář

V lednu se na finanční trhy vrátil optimismus nastartovaný prosincovou tříletou refinanční operací ECB a dále pak podpořený dalšími událostmi, jako např. záměrem MMF navýšit peněžní prostředky na pomoc postiženým státům na 1 bil. USD, rozhodnutím FEDU ponechat nulové sazby až do roku 2014, zlepšením předstíhových makrodat v EU, aj. Ruské korporátní dluhopisy byly navíc podpořeny posilujícím rublem za situace vysokých cen ropy. Finanční situace firem je nadále dobrá, což je patrné mimo jiné i z dalšího poklesu globálních defaultních měr z 1,8% na 1,7%. Pro rok 2012 se očekává mírný nárůst, ovšem na úrovni nadále nižší proti dlouhodobým průměrům.

Aktivita na fondu byla vysoká. Na počátku měsíce jsme zvýšili zainvestovanost na 98% a prodloužili duraci odprodejem kratších dluhopisů se sníženými kreditními spready a nákupem delších emisí s vyšším výnosovým potenciálem. V závěru měsíce jsme na některých dluhopisech realizovali zisky, což spolu s oslabením USD vedlo ke snížení zainvestovanosti na 90% NAV. Fond zůstává převážně v ruských korporátních eurobondech, které mají kromě slušného fundamentu také podporu v cenách ropy a vysokých devizových rezervách Ruska. Druhou největší složku portfolia pak představuje region střední a východní Evropy, zahrnující jak korporátní, tak v menší míře i státní dluhopisy.

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.