

Smíšený fond otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Ukazatele fondu k: 31.5.2010

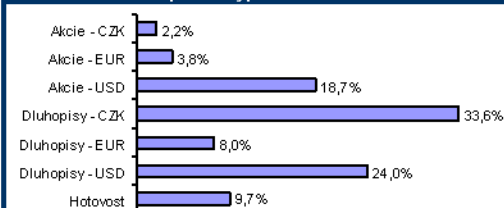
Bankovní účet fondu: 166516533/5500

Stupnice rizikovosti: 1-nízké, 2-nižší, 3-střední, 4-vyšší, 5-vysoké

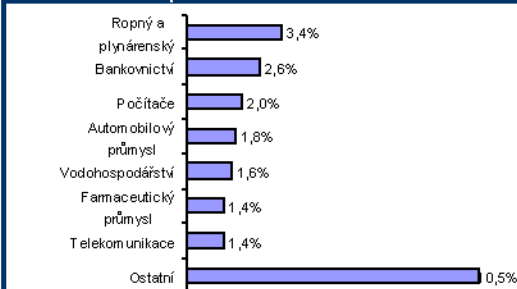
Základní údaje fondu

ISIN fondu	CZ0008471760
typ fondu	Smíšený
stupeň rizika	3
portfoliomanážer	Ing. Daniel Kukačka
správce	GPPFAM
datum zahájení prodeje	28.11.2001
měna fondu	CZK
aktuální hodnota PL	CZK 1,3824
velikost fondu	CZK 452 658 038,13
minimální investice	CZK 3000 / 500
poplatky vstupní/výstupní	0 - 4% / 0%
manažerský poplatek	2%
obrátkovost fondu (roční)	115,42%
počet titulů	51
volatilita (3 roky)	9,48%

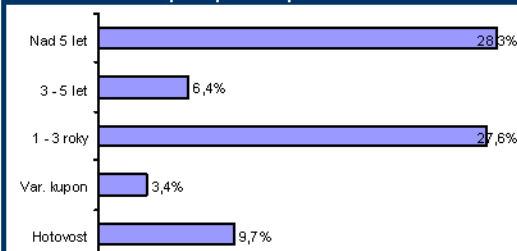
Rozdělení aktiv podle typu instrumentu



Rozdělení akcií podle sektorů



Rozdělení dluhopisů podle splatnosti



Nejvýznamnější pozice - akcie % z NAV

Cia Saneamento Basico DE-ADR	1,61%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,23%
IBM (KL)	1,19%
PHILIP MORRIS	1,16%
POWERSHARES DB AGRICULTURE F	1,12%

Nejvýznamnější pozice - dluhopisy % z NAV

EURASIA HCFB CAP. 11 20/6/2011	8,99%
CR GOV 4 11/04/2017	7,11%
MOBILE TELE FIN 8 28/1/2012	5,04%
CR GOV 4,60 18/08/2018	5,04%
CR GOV 4,70 12/09/2022	4,88%

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

Podstata fondu spočívá v diverzifikaci akciové a dluhopisové části portfolia s cílem dosáhnout maximálního výnosu. Dluhopisová část portfolia bude převážně složena z korporátních dluhopisů ze zemí OECD. Fond bude preferovat přístup top-down, který spočívá ve výběru regionů na základě makroekonomických podmínek. Následným krokem je analýza vhodných oborů v závislosti na potřebách diverzifikace. Finálním krokem je selekce na úrovni titulů. Důraz je kladen na fundament a minimální tržní kapitalizaci jednotlivých titulů. Obrátka aktiv bude průměrná.

Investiční limity

Akcie	max 30%, standard 25%
Dluhopis	max 95%, standard 60%
Hotovost	5 - 30%
Zajištění měnového rizika	80 - 100%

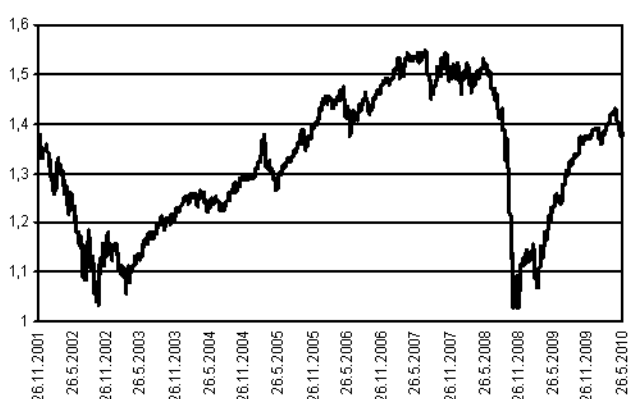
Benchmark

S&P 100	20%
EURO STOXX 50	10%
EFFAS CZECH BOV BONDS	60%
PRIBOR 1 WEEK (bid)	10%
Měnové zajištění	95%

Výkonnosti

1 měsíc	-2,27%	2009	22,14%
3 měsíce	0,02%	2008	-25,17%
6 měsíců	0,95%	2007	1,85%
12 měsíců	11,93%	2006	5,55%

Vývoj hodnoty podílového listu (CZK)



Měsíční komentář

Smíšený fond v květnu poklesl o 2,3%, když obavy z likvidních problémů Řecka se postupně rozšířily do dalších států jižního křídla EU, na což investoři reagovali plošným výprodejem všech rizikových aktiv (včetně českých státních dluhopisů). Podrobněji řečeno, investoři si postupně začali uvědomovat, že současné tempo růstu zadlužení států (aktuálně případ jižního křídla EU) je neudržitelné a už jen jeho zpomalení formou fiskálních úspor bude velmi bolestně formou snížení ekonomického růstu. Následkem poklesu se akciové trhy staly vzhledem k růstu zisků firem podhodnocené. Fundamentální situace většiny firem se zlepšuje, nicméně pokud současné trendy přetrvávají delší dobu, může se v budoucnu negativně projevit nižší dostupnost financování i pro emity korporátních dluhopisů a nižší ziskovost firem.

Operace na portfoliu: v dluhopisové části portfolia (36% korporátní dluhopisy a 30% české státní dluhopisy) jsme pro zvýšení likvidity fondu odprodali CZGB/17 (2,5% NAV) a HCFB/11 (1,2% NAV). V akciové části převažovali nákupy, čímž jsme navýšili akciovou složku portfolia o 2% na 25% NAV.

Upozornění: Předtím než investujete do otevřeného podílového fondu, se důkladně seznáňte 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.

