

Fond ropy a energetiky ČP INVEST

Oficiální název fondu: Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond
ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Ukazatele fondu k 30.9.2011

Bankovní účet fondu: 166531493/5500

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

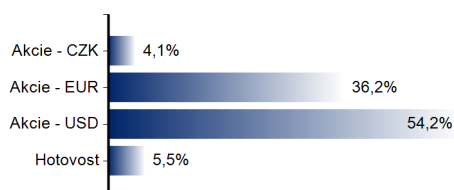


ČP INVEST

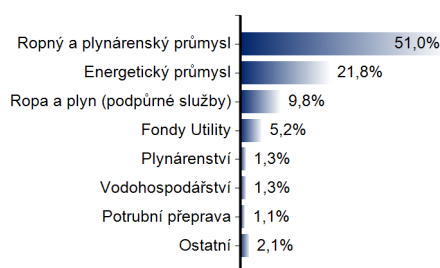
Základní údaje fondu

ISIN fondu	770010000378
typ fondu	Akciový
stupeň rizika	5
portfolio manažer	Martin Pecka
správce	GENERALI PPF A M a.s.
datum zahájení prodeje	26.11.2001
měna fondu	CZK
aktuální hodnota PL	CZK 1,0263
velikost fondu	CZK 1 070 520 000
minimální investice	CZK 3000 / 500
poplatky vstupní/výstupní	0 - 4% / 0%
manažerský poplatek	2,5%
obrátkovost fondu (roční)	-44,72%
počet titulů	60
volatilita (3 roky)	28,73%

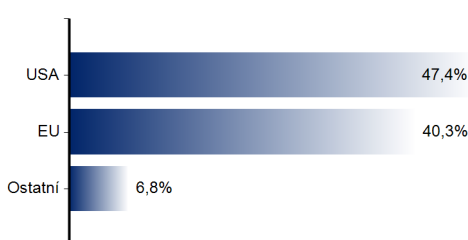
Rozdělení aktiv podle typu instrumentu



Rozdělení aktiv podle sektorů



Rozdělení aktiv podle regionu



Nejvýznamnější pozice

	% z NAV
EXXON MOBIL	5,85%
CHEVRON CORP	4,75%
TOTAL FINA ELF SA	4,30%
SPDR UTILITIES SELECT SECTOR	3,36%
GDF SUEZ	3,32%
ENI SPA	3,29%
ČEZ	3,01%
E.ON AG	2,79%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	2,73%
SCHLUMBERGER LTD.	2,69%

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

Podílníci tohoto odvětvově profilovaného fondu se podílejí na ziscích pečlivě vybraných firem z oblasti těžby, zpracování, dopravy a prodeje ropy a rovněž z energetiky. Energetika využívá prozatím hlavně neobnovitelné zdroje a s rozvojem světové ekonomiky je očekáván růst její spotřeby a tedy i ceny. Kombinace ropného a energetického průmyslu je výhodná z hlediska jejich rozdílné reakce na ekonomické změny. Zatímco ropný průmysl kopíruje hospodářský cyklus, neboť je závislý na poptávce a ceně ropy, v energetice působí stabilnější společnosti s předvídatelnými zisky, které naopak nejsou příliš závislé na aktuálním stavu ekonomiky. Zároveň je možno očekávat dividendové zisky i v dobách ekonomické recese. Měnové riziko je omezováno derivátovými obchody. Doporučený investiční horizont je 5 - 7 let.

Investiční limity

Akcie	66 - 95%
Hotovost	min 5%
Zajištění měnového rizika	80 - 100%

Výkonnosti

	2010	2009	2008	2007
1 měsíc	-8,86%			4,46%
3 měsíce	-19,54%			11,74%
6 měsíců	-23,88%			-36,41%
12 měsíců	-8,50%			14,42%

Vývoj hodnoty podílového listu (CZK)



Měsíční komentář

Cena ropy během září opět pokračovala v poklesu, přičemž ke stejnému propadu (-10,5%) došlo jak u americké ropě WTI tak na severomořském BRENTU. WTI tak zakončila měsíc pod 80 USD/barel a Brent pak mírně nad 100 USD/barel. Výprodeje byly negativně ovlivněny několika faktory, jednak rostoucími obavami z vývoje evropské dluhové krize, dále došlo ke snížení očekávané celosvětové poptávky po ropě pro rok 2011 i pro rok 2012, a v neposlední řadě se díky zlepšující situaci v Libyi a Nigérii snížila riziková prémie na trhu s ropou. I přes výše uvedené poklesy však zůstávají ceny ropy relativně vysoko, což využívá především Rusko, kde těžba ropy trhá rekordy. V září se zvýšila na 10,3 milionu barelů denně, což je nejvíc od rozpadu Sovětského svazu. Rusko je tak největším těžačem ropy na světě. V září zde rostla i produkce plynu. Denní těžba stoupla meziměsíčně o 8,2 procenta na 1,59 miliardy metrů krychlových. Nicméně výhled není příliš pozitivní, analytici očekávají, že produkce plynu by mohla v budoucnu spíše klesat. Podíl akcií ve fondu se vzrostl o 2% a nyní se pohybuje na úrovni 94 % NAV.

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

