

## Fond farmacie a biotechnologie ČP INVEST

Oficiální název fondu: Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Ukazatele fondu k 31.12.2011

Bankovní účet fondu: 166530263/5500

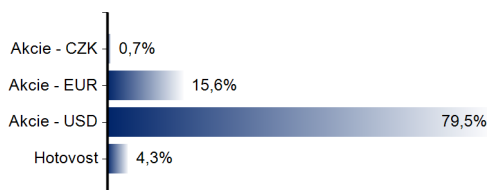
Stupnice rizikovitosti: 1-nízké, 2-nížší, 3-střední, 4-vyšší, 5-vysoké



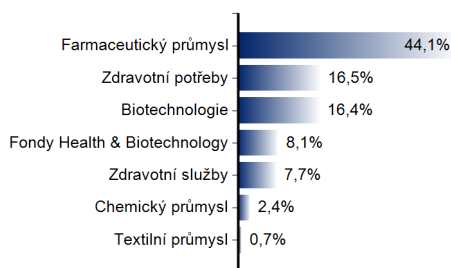
### Základní údaje fondu

ISIN fondu	770010000402
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 0,8826
velikost fondu	CZK 267 742 673
minimální investice	CZK 3000 / 500
poplatky vstupní/výstupní	0 - 4% / 0%
manažerský poplatek	2,2%
obrátkovost fondu (roční)	-29,03%
počet titulů	52
volatilita (3 roky)	15,46%

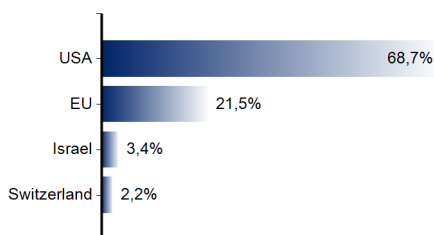
### Rozdělení aktiv podle typu instrumentu



### Rozdělení aktiv podle sektorů



### Rozdělení aktiv podle regionu



### Nejvýznamnější pozice

	% z NAV
MERCK & CO. INC.	4,03%
SANOFI	4,02%
AMGEN INC	3,93%
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY INDEX FUND	3,88%
JOHNSON & JOHNSON	3,65%
PFIZER INC	3,56%
ELI LILLY (KL)	3,46%
CELGENE CORPORATION	3,36%
TEVA PHARMACEUTICALS - SP ADR	3,36%
BIOGEN IDEC INC.	3,27%

### 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

Podílci tohoto fondu profitují z investic do rozvoje farmaceutických a biotechnologických společností. Zdraví a lékařská péče jsou ve vyspělých zemích světa považovány za velmi důležité a vlády i občané bohatých států vynakládají značné prostředky na léčiva a služby ve zdravotnictví. Odvětví farmacie nezávisí tolik na ekonomickém cyklu. Bonita společností vyplývá především z jejich postavení na trhu, z kvality produktového portfolia, expirace patentů a aktuální fáze testů u potenciálních produktů.

Portfolio doplňují akcie biotechnologických firem, jsou sice velmi volatilní, ale mají výrazný růstový potenciál. Při výběru titulu se posuzují fáze testů, jedinečnost technologií, výše hotovosti a uzavřené aliance s farmaceutickými firmami, fundamentální data mají na cenu akcií jen velmi omezený vliv. Měnové riziko je omezováno derivátovými obchody. Doporučený investiční horizont je 5 - 7 let.

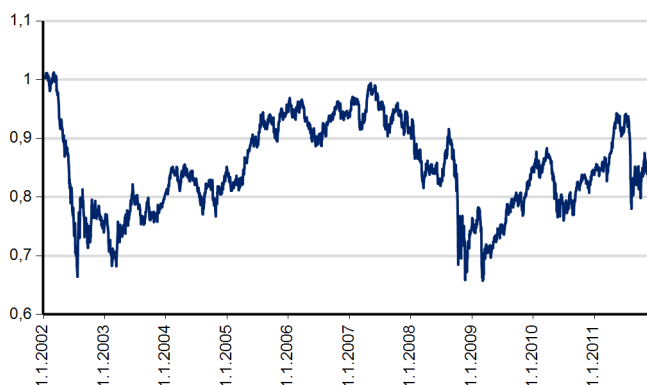
### Investiční limity

Akcie	66 - 95%
Hotovost	min 5%
Zajištění měnového rizika	90 - 110%

### Výkonnosti

<b>1 měsíc</b>	3,00%	<b>2010</b>	-0,56%
<b>3 měsíce</b>	7,29%	<b>2009</b>	12,20%
<b>6 měsíců</b>	-5,17%	<b>2008</b>	-17,62%
<b>12 měsíců</b>	5,36%	<b>2007</b>	-2,70%

### Vývoj hodnoty podílového listu (CZK)



### Měsíční komentář

Farmaceutické a biotechnologické akcie během prosince vzrostly a skončily v kladných číslech i za celý rok 2011. Ve srovnání s globálními akciovými indexy tak vykázaly relativně lepší výkonnost nejen za poslední měsíc, ale i za celý rok. Defenzivní charakter a silný fundament těchto společností se tak pozitivně projevil i v době, kdy naplno propukla dluhová krize eurozóny. Zajímavé při tom je, že i navzdory více než dvojnásobnému propadu evropských akciových trhů vykázaly evropské farmacie zajímavý růst. Pro rok 2012 očekáváme v základním scénáři mírné zpomalení růstu zisků a nečekáme výraznější nárůst valuací firem. Stávající rizika budou podle nás v ekonomice a na trzích přítomny i v roce 2012 a ze zvýšené nejistoty by měly i nadále profitovat defenzivní sektory včetně farmacií. Mírný růst zisků a stabilita valuací pak implikuje jednociferný růst farmacií v roce 2012 v základním scénáři. Je ovšem nutné podotknout, že v případě realizace negativního scénáře, kdy by došlo k další eskalaci dluhové krize, které by vyústila až v rozpad eurozóny (či neřízené vystoupení některých jejích členů), by ani defenzivní charakter neochránil farmaceutický sektor od oslabení. Podíl akcií ve fondu vzrostl o 1% a nyní se pohybuje na hodnotě 96% 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.

