

## Generali PPF Fond korporátnych dlhopisov

Oficiálny názov fondu: Generali PPF Corporate Bonds Fund

Ukazovatele fondu k: 31/01/2012

Bankový účet fondu: 2626224718/1100

Stupnica rizikovosti: 1- nízke, 2 - nižšie, 3-stredné, 4-vyššie, 5- vysoké

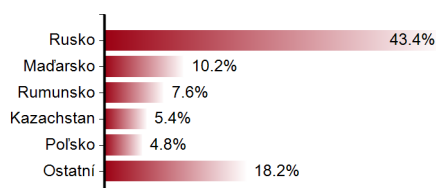


GENERALI PPF  
INVEST

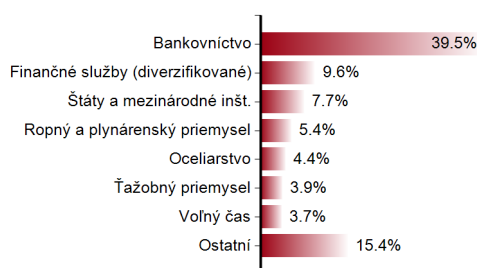
### Základné údaje fondu

ISIN fondu	IE00B4362Q21
typ fondu	Dlhopisový
stupeň rizika	2
portfólio manažér	Ing. Daniel Kukačka
správca	GENERALI PPF A M a.s.
dátum začiatku predaja	15/02/2010
mena fondu	EUR
aktuálna hodnota PL	EUR 10.86
veľkosť fondu	EUR 10,268,479
minimálna investícia	EUR 100 / 10
poplatky vstupné/výstupné	0 - 1% / 0%
manažérsky poplatok	max 1,7%
obrat fondu (ročný)	368.85%
počet titulov	39
volatilita (3 roky)	3.57%

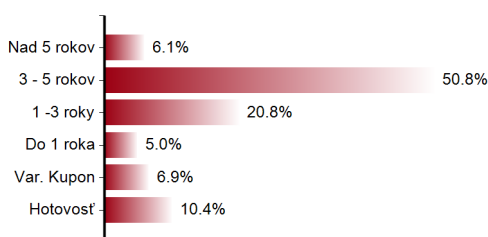
### Rozdelenie aktív podľa štátov



### Rozdelenie aktív podľa sektorov



### Rozdelenie aktív podľa splatnosti



### Najvýznamnejšie pozície

	% 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%

Výhradný distribútor fondov Generali PPF Invest:



ČP INVEST

ČP INVEST investiční společnost, a.s., organizačná zložka  
Mlynské Nivy 43, 821 09 Bratislava  
Infolinka: 0850 111 121  
e-mail: info@cpinvest.sk, internet: www.cpinvest.sk,  
www.generali-ppf-invest.sk

### Investičné zamerania a stratégia

Generali PPF Fond korporátnych dlhopisov je vhodný pre menej konzervatívnych investorov, ktorí môžu uložiť svoje voľné finančné prostriedky najmenej na dobu 3 let a hľadajú vyšší výnos, ako ten, ktorý ponúka domáci trh dlhopisov. Menové riziko Fondu je zaisťované. Cieľom fondu je aj konštrukcia portfólia, aby v strednodobom horizonte poskytovalo vyšší výnos v porovnaní s priemerom dlhopisových fondov pri rôznych scenároch vývoja úrokových sadzieb. K tomuto cieľu fond využíva nasledujúce investičné techniky:

1. aktívne riadenie durácie (podľa výhľadu ekonomík, úrokových sadzieb a kapitálových trhov),
2. zmeny v regionálnej alokácii pri zachovaní širokej diverzifikácie,
3. zmena v preferencii emitentov rôznych ratingov podľa finančnej situácie firiem. Z regionálneho hľadiska bude väčšina investícií Fondu realizovaná prostredníctvom dlhopisov emitentov zo strednej a východnej Európy, rozvíjajúcich sa trhov (tzv. Emerging Markets), Európskej Unie a USA.

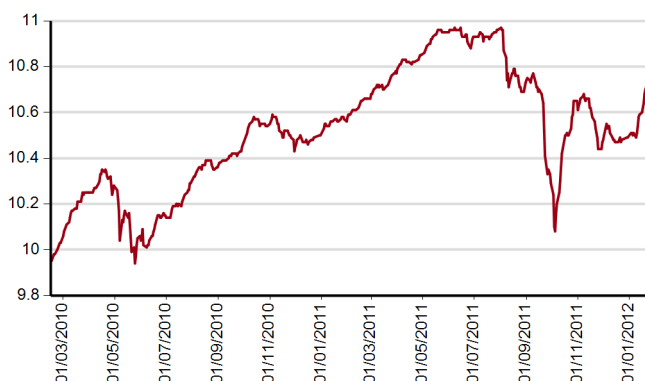
### Investičné limity

Cenné papiere 1 emitenta	max 5%,
resp. max10% (súčet 40%)	
Cenné papiere +TV 1 emitenta	max 20%
Emitenti v 1 skupine	max 20%
Zaistenie menového rizika	85 - 105 %

### Výkonnosť

1 mesiac	3.53%	2011	-0.10%
3 mesiace	1.97%	2010	
6 mesiacov	-0.91%	2009	
12 mesiacov	2.84%	2008	

### Vývoj hodnoty podielového listu (EUR)



### Mesačný komentár

V januári sa na finančné trhy vrátil optimizmus naštartovaný decembrovou trojročnou refinančnou operáciou ECB a potom i podporený ďalšími udalosťami, ako napr. zámerom MMF navýšiť peňažné prostriedky na pomoc postihnutým štátom na 1 bil. USD, rozhodnutím FEDu ponechať nulové sadzby až do roku 2014, zlepšením predstihových makro dát v EU a iné. Ruské korporátne dlhopisy boli navyše podporené posilňujúcim rublom za situácie vysokých cien ropy. Finančná situácia firiem je naďalej dobrá, čo je zrejme okrem iného i z ďalšieho poklesu globálnych defaultných mier z 1,8% na 1,7%. V roku 2012 sa očakáva mierny nárast, avšak na úroveň naďalej nižšiu oproti dlhodobým priemerom.

Aktivita na fonde bola vysoká. Na začiatku mesiaca sme zvýšili zainvestovanosť na 98% a predžili duráciu predajom kratších dlhopisov so zníženými kreditnými spreadmi a nákupom dlhších emisií s vyšším výnosovým potenciálom. V závere mesiaca sme na niektorých dlhopisoch realizovali zisky, čo spolu s oslabením USD viedlo ku zníženiu zainvestovanosti na 90% NAV. Fond ostáva v prevahe v ruských korporátnych eurobondoch, ktoré majú okrem slušného fundamentu aj podporu v cenách ropy a vysokých devízových rezervách Ruska. Druhú najväčšiu zložku portfólia potom predstavuje región strednej a východnej Európy, zahŕňujúci ako korporátne, tak v menšej miere i štátne dlhopisy.

Upozornenie: Tento materiál má len informatívny charakter, nenahradzuje prospekt fondu. Predtým ako investujete do fondu, sa dôkladne zoznámte s prospektom fondu, ktorý obsahuje podrobné informácie. Predchádzajúca výkonnosť fondu nezaručuje rovnaké výsledky v budúcom období. Hodnota investície a príjem z nej môže stúpať i klesať a nie je zaručená plná návratnosť pôvodne investovanej čiastky. Všetky potrebné informácie vyplývajúce zo zákona vrátane prospektu fondu nájdete tu.

Generali PPF Invest Plc založená v Írsku ako otvorená investičná spoločnosť s premenlivou kapitálovou štruktúrou s oddelenými záväzkami medzi jednotlivými fondmi.