

Generali PPF Komoditní fond

Oficiální název fondu: Generali PPF Commodity Fund

Ukazatele fondu k 31.12.2011

Bankovní účet fondu: CZ905500000005020014373

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

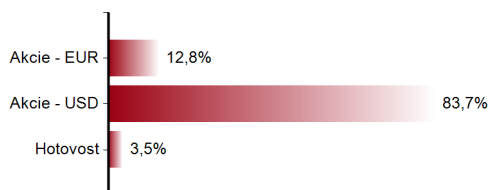


GENERALI PPF
INVEST

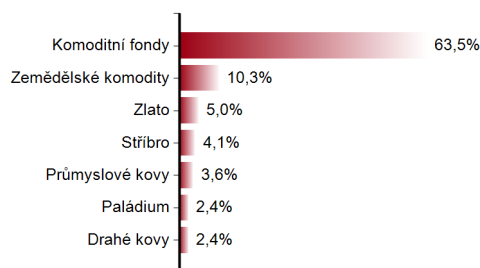
Základní údaje fondu

ISIN fondu	IE00B469TQ76
typ fondu	Komoditní
stupeň rizika	5
portfolio manažer	Mgr. Patrik Hudec
správce	GENERALI PPF A M a.s.
datum zahájení prodeje	15.2.2010
měna fondu	EUR
aktuální hodnota PL	EUR 10,62
velikost fondu	EUR 9 392 027
minimální investice	EUR 100 / 10
poplatky vstupní/výstupní	0 - 4% / 0%
manažerský poplatek	max 3,0%
obrátkovost fondu (roční)	39,56%
počet titulů	43
volatilita (3 roky)	16,16%

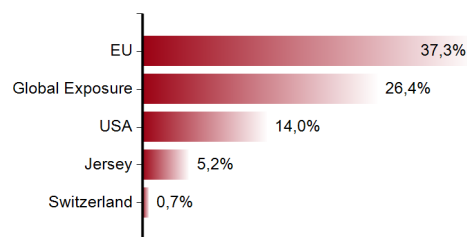
Rozdělení aktiv podle typu instrumentu



Rozdělení aktiv podle sektorů



Rozdělení aktiv podle regionu



Nejvýznamnější pozice

	% z NAV
DB X-TRACKERS DBLCI BALANCED ETF	12,80%
LYXOR ETF CRB IDX	10,49%
EASYETF S&P GSCI CAPPED COMM	8,50%
S&P GSCI ENHANCED CRUDE OIL TOTAL RETURN ETC	7,30%
ELEMENTS ROGERS AGRI TOT RET	4,57%
ISHARES S&P GSCI COMMODITY I	3,92%
ETFs FRW AGR DJ-UBSCI-F3SM	3,32%
GS CONNECT S&P GSCI ENH COMM	3,07%
DB URANIUM ETC	3,01%
RBS MARKET ACCESS RICI AGRIC.	3,00%

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

Fond je určen všem investorům, kteří chtějí zvýšit diverzifikaci svého portfolia akciových a dluhopisových fondů o další třídu aktiv – komodity. Díky vyšší diverzifikaci je možno ideálně dosáhnout zvýšení výnosu i snížení rizika portfolia. Komoditní fond je vhodný také pro dynamické investory, kteří hledají příležitosti na komoditních trzích, které jsou jinak pro běžné investory obtížně přístupné. Fond investuje zejména do energetických, zemědělských a průmyslových komodit.

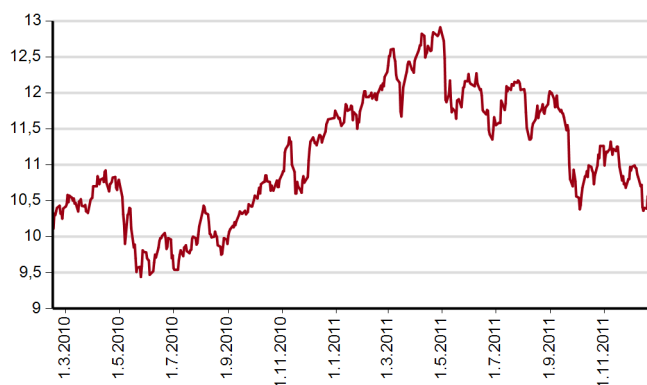
Investiční limity

Papíry 1 emitenta max. 5 %
resp. max. 10% (součet max. 40 %)
Papíry + TV 1 emitenta max. 20 %
Emitenti v 1 skupině max. 20 %
Zajištění měnového rizika 85–105 %

Výkonnosti

1 měsíc	-3,19%	2010
3 měsíce	0,57%	2009
6 měsíců	-8,53%	2008
12 měsíců	-9,62%	2007

Vývoj hodnoty podílového listu (EUR)



Měsíční komentář

Vývoj na komoditách se rozešel s nevýrazným vývojem na akciových trzích, které v meziměsíčním srovnání stagnovaly, zatímco komodity jako celek ztrácely. Obrázek byl navíc do velké míry opačný vůči tomu, co jsme viděli za listopad. Za poklesem tentokrát stály výprodeje na drahých kovech, když zlato ztratilo téměř 10 % a stříbro více než 14 %. Nedařilo se tentokrát ani energiím, ropa mírně poklesla a zemní plyn Henry Hub propadem o více než 16 % prohloubil své roční ztráty na téměř 43 %, což jej za rok 2011 řadí mezi komodity s nejhorší výkonností vůbec. Nedařilo se ani mědi. Ztráty kompozitních komoditních indexů na 2–4 % omezily zemědělské komodity, které v průměru rostly o 4 %, tažené obilovinami. Uplynulý rok tak všechny hlavní komoditní indexy bez rozdílu uzavřely ve ztrátě, přestože s velkým rozpětím od 1,2 % S&P GSCI Total Return indexu až do 13,4 % DJ-UBS Commodity indexu. Pouze málo komodit meziročně podražilo. Do této skupinky se opět kvalifikovalo zlato, které vzrostlo již pojednácté v řadě. Na opačné straně stály průmyslové kovy, které si pod tlakem zpomalujícího oživení globální ekonomiky shodně připsaly ztráty přesahující 20 %.

Poklesu cen komodit v závěru roku bylo využito k dokupům v objemu cca 300 tis. EUR, které se tentokrát soustředily především na zlato a stříbro. V důsledku toho, a mj. i vlivem dalšího posílení dolaru vzrostla zainvestovanost Fondu z 90 % až na 96 %.

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.