

Ukazatele fondu k: **31.5.2010**

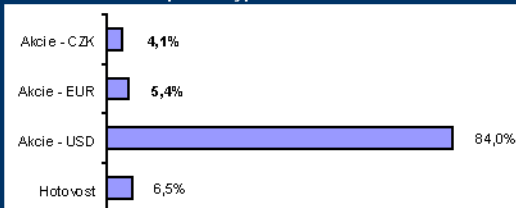
Bankovní účet fondu: 166534483/5500

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

**Základní údaje fondu**

ISIN fondu	770010000386
typ fondu	Akciový
stupeň rizika	5
portfoliomanážer	Martin Pecka
správce	GPPFAM
datum zahájení prodeje	26.11.2001
měna fondu	CZK
aktuální hodnota PL	CZK 0,7456
velikost fondu	CZK 313 613 013,41
minimální investice	CZK 3000 / 500
poplatky vstupní/výstupní	0 - 4% / 0%
manažerský poplatek	2,2%
obrátkovost fondu (roční)	30,94%
počet titulů	59
volatilita (3 roky)	34,12%

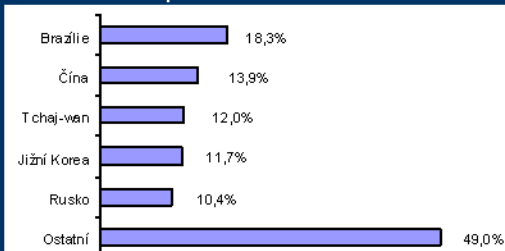
**Rozdělení aktiv podle typu instrumentu**



**Rozdělení aktiv podle sektorů**



**Rozdělení aktiv podle států**

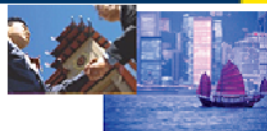


**Nejvýznamnější pozice**

	% z NAV
SPDR S&P EMERGING ASIA PACIFIC	7,37%
ISHARES - MSCI EMERGING MKT	4,15%
WISDOMTREE EMERGING MARKET E	3,74%
ITAU UNIBANCO Holding S.A.	3,23%
GAZPROM (ADR) USD	3,16%
TAIWAN SEMICONDUCTORS	3,01%
NORILSK NICKEL - ADR	2,96%
CHINA MOBILE LTD SPON ADR	2,60%
VALE SA-SP ADR	2,52%
LUKOIL(ADR)	2,40%

**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**

Fond nových ekonomik představuje nabídku pro zvláště dynamické investory, kteří vyhledávají příležitost pro vysoké zhodnocení a zároveň počítají s vyšším rizikem a proto i s delším časovým horizontem (5 - 7 let). V souladu s povolením České národní banky došlo ke změně investiční strategie k 29.8.2006. Cílem je investovat do diverzifikovaného globálního akciového portfolia na trzích, které se vyznačují značným potenciálem růstu a zároveň patří do skupiny tzv. rozvíjejících se ekonomik. Portfolio bude obsahovat tituly, které budou regionálně pocházet z Asie, Latinské Ameriky či východní Evropy. Bude se jednat o tituly, které jsou v daném regionu považovány za velmi bonitní s velkou dynamikou růstu.

**Investiční limity**

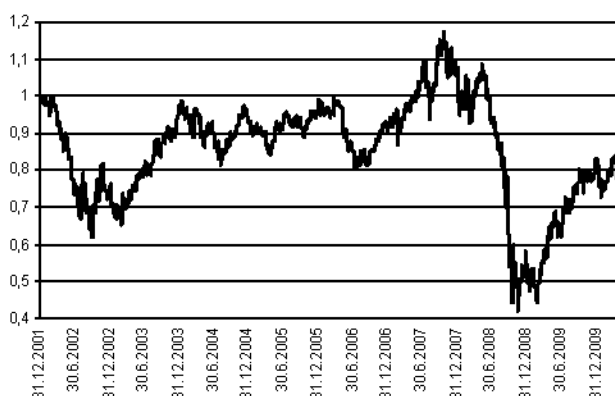
Akcie	66 - 95%	MSCI Emerging Markets	90%
Hotovost	min 5%	PRIBOR 1 WEEK (bid)	10%
Zajištění měnového rizika	80 - 100%	Měnové zajištění	95%

**Benchmark**

**Výkonnosti**

<b>1 měsíc</b>	-8,88%	<b>2009</b>	50,57%
<b>3 měsíce</b>	-1,02%	<b>2008</b>	-51,30%
<b>6 měsíců</b>	-3,71%	<b>2007</b>	16,90%
<b>12 měsíců</b>	12,15%	<b>2006</b>	-1,27%

**Vývoj hodnoty podílového listu (CZK)**



**Měsíční komentář**

Eskalace krize státního dluhu v Evropě dopadla plně na globální trhy s rizikovými aktivy a negativnímu vývoji tak neunikly ani akcie na emerging markets. Akciový index rozvíjejících se trhů (EM) se v květnu propadl o 9,2 % a zaznamenal tak největší měsíční pokles od října 2008. Opět se ukázalo, že v dobách silných propadů roste korelace a všechny hlavní regiony tak zaznamenaly přibližně stejný vývoj (Asie -9,0 %; Latinská Amerika -8,9 %, EMEA -11,4 %). Kromě problémů v Evropě a opětovnému růstu rizikových premií napříč všemi rizikovými aktivy, byly EM akcie ovlivněny i několika dalšími faktory. Jednak to byl nárůst geopolitického napětí na Korejském poloostrově, dále pak negativně přispěl i ekonomický vývoj v Číně (investoři zde s obavami sledují tamní trh s nemovitostmi a vývoj inflace) a v neposlední řadě byl negativní i vývoj cen komodit, když např. ropa v květnu poklesla o víc jak 14 %. Útěk investorů z rizika byl zřejmý nejen na akcích, ale i na EM měnách a zajišťovacích derivátech (CDS). Nejvíce byla postížena Jižní Korea, když jihokorejský won oslabil o víc jak 8 % vůči USD a CDS vzrostly o cca polovinu (z 88 na 134bp). Dokladem nárůstu rizikové averze je i odliv peněz z akciových fondů dedikovaných do emerging markets. Po několika měsících silného přílivu nových peněz do fondů došlo v květnu k obratu a investoři naopak peníze z těchto fondů v průběhu měsíce stahovali. Vzhledem k výraznému oslabování koruny vůči dolaru během tohoto měsíce docházelo v portfoliu fondu k růstu váhy dolarových akcií, hlavními operacemi tak byly prodeje s cílem udržovat podíl akcií na úrovni cca 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.

