

Ukazatele fondu k: **31.5.2010**

Bankovní účet fondu: 166515493/5500

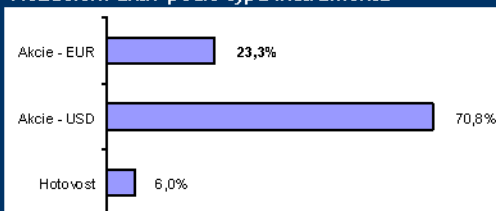
Stupnice rizikovosti: 1-nízké, 2-nižší, 3-střední, 4-vyšší, 5-vysoké



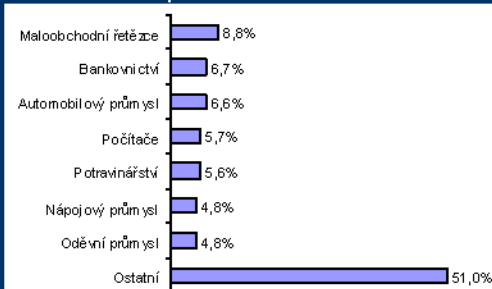
Základní údaje fondu

ISIN fondu	CZ0008471778
typ fondu	Akciový
stupeň rizika	5
portfoliomanážer	Mgr. Patrik Hudec
správce	GPPFAM
datum zahájení prodeje	15.11.2001
měna fondu	CZK
aktuální hodnota PL	CZK 0,9472
velikost fondu	CZK 1 212 497 193,02
minimální investice	CZK 3000 / 500
poplatky vstupní/výstupní	0 - 4% / 0%
manažerský poplatek	2,2%
obrátkovost fondu (roční)	62,41%
počet titulů	101
volatilita (3 roky)	23,84%

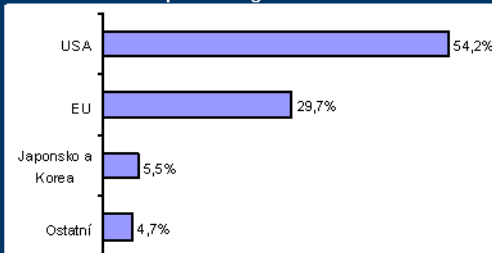
Rozdělení aktiv podle typu instrumentu



Rozdělení aktiv podle sektorů



Rozdělení aktiv podle regionu



Nejvýznamnější pozice

	% z NAV
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	1,12%
CHINA MOBILE LTD SPON ADR	1,10%
European Aeronautic Defence & Space C	1,09%
APPLE INC	1,08%
HARLEY-DAVIDSON INC.	1,07%
CITIGROUP INC	1,07%
CATERPILLAR US	1,06%
AMERICAN EXPRESS	1,06%
MOTOROLA INC	1,05%
3M COMPANY	1,04%

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 globálních značek ČP INVEST je určen investorům, kteří se rozhodli pro uložení svých prostředků minimálně na 5 až 7 let a očekávají za to vyšší míru výnosů. Podílíci fondu profitují především na výnosu z akcií silných, světově proslulých firem – portfolio tvoří výběr ze 100 bonitních světových společností, které disponují nejsilnějšími globálními značkami podle žebříčku každoročně aktualizovaného společností Interbrand. Hlavní investiční principy jsou:

1. Shodná váha jednotlivých akcií v benchmarku (equal weighted přístup), což dává předpoklady k vyššímu, rizikově váženému výnosu oproti indexům váženým tržní kapitalizací (velikostí firmy);
2. Kvartální rebalancování;
3. Aktivní řízení portfolia v závislosti na vertikální fundamentální analýze (stabilita finančních ukazatelů v čase), horizontální analýze (porovnání v rámci oboru) a kvantitativní analýze (analýze statistických parametrů alfa, beta a korelace);
4. Zajištění měnového rizika.

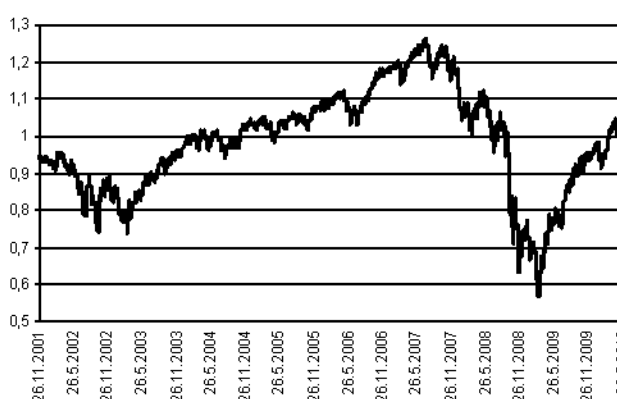
Investiční limity

Investiční limity	Benchmark	
Akcie	min. 66%	
Zajištění měnového rizika	80-100%	
	GZ Index	90%
	Money - Market	10%
	Měnové zajištění	95%

Výkonnosti

	2009	2008	2007	2006
1 měsíc	-6,73%			29,91%
3 měsíce	-0,16%			-37,12%
6 měsíců	1,36%			0,04%
12 měsíců	21,28%			9,74%

Vývoj hodnoty podílového listu (CZK)



Měsíční komentář

Akcie nenavázaly na předešlý růst a mírně oslabily z posledního dubnového týdne nabralo na intenzitě. Trhy byly zcela pod vlivem událostí v Řecku a s obavami sledovaly pokusy představitelů eurozóny o zabránění dalšího šíření problému do okolních zemí. Nervozita vyvrcholila 6. května, kdy se z dosud nevyjasněných příčin propadly americké indexy během 5 min o 4,5 % a ztrácely dohromady více než 8 %, aby se během dalších 5 min vrátily zpět. Euforie po schválení bezprecedentního balíčku 750 mld. EUR od země eurozóny a MMF neměla dlouhého trvání.

Vyšetřování bank a ratingových agentur, finanční reformy připravované jak v Evropě, tak v zámoří, které výrazně zpřísňují regulaci celého sektoru, a individuálními restriktivními kroky Německa spolu s horšími makrodaty z USA postupně nejen že odmazaly veškeré letošní zisky, ale poslaly americké akcie měřeno S&P 500 až na hodnoty ze září 2008 a evropský DJ Euro STOXX 50 dokonce rok nazpět.

V USA skončila výsledková sezóna. Ačkoli čísla ve velké míře překonala odhady analytiků, dění v Evropě a zvýšené riziko systémové krize jednoznačně dominovalo a ceny rizikových aktiv v tomto období výrazně poklesly. Malá korekce přišla až v závěru května a S&P 500 nakonec oslabil o 8,2 %. Široký evropský DJ STOXX 600 ztratil 5,8 % a DJ Euro STOXX 50 7,3 %, Fond 6,7 % (-1,4 % YTD).

Mnohem podrobnější informace můžete najít v pravidelných měsíčních komentářích portfoliomanážera k fondům a komentářích k vývoji na kapitálových trzích, přístupných na internetových stránkách ČP INVEST.

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

