

Ukazatele fondu k: **31.5.2010**

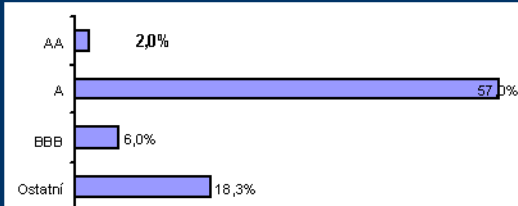
Bankovní účet fondu: 166531653/5500

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

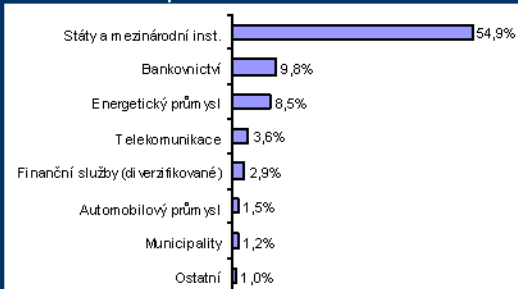
Základní údaje fondu

| | |
|---------------------------|----------------------|
| ISIN fondu | 770010000410 |
| typ fondu | Peněžní |
| stupeň rizika | 1 |
| portfoliomanažer | Martin Pecka |
| správce | GPPFAM |
| datum zahájení prodeje | 1.1.2002 |
| měna fondu | CZK |
| aktuální hodnota PL | CZK 1,1924 |
| velikost fondu | CZK 1 414 173 823,39 |
| minimální investice | CZK 3000 / 500 |
| poplatky vstupní/výstupní | 0% / 0% |
| manažerský poplatek | 0,65% |
| obrátkovost fondu (roční) | 81,38% |
| počet titulů | 34 |
| volatilita (3 roky) | 0,68% |

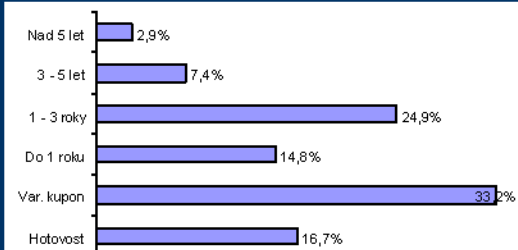
Rozdělení aktiv podle ratingu



Rozdělení aktiv podle sektorů



Rozdělení aktiv podle splatnosti



Nejvýznamnější pozice

| | % z NAV |
|------------------------|---------|
| CR GOV L 100 11/4/2012 | 12,41% |
| MF 588 27/5/2011 | 6,99% |
| CR GOV 3,55 18/10/2012 | 6,03% |
| MF 585 5/11/2010 | 5,85% |
| CR GOV 2,80 16/9/2013 | 4,37% |
| CR GOV 4,1 11/4/2011 | 3,67% |
| CR GOV L 27/10/2016 | 3,13% |
| CR GOV 3,4 01/09/2015 | 2,92% |
| CEZ AS L+62 21/12/2012 | 2,91% |
| MF 587 11/6/2010 | 2,84% |

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 je určen pro nejkonzervativnější investory, kteří preferují bezpečí vkladu a krátké termíny a spokojí se s menším výnosem. Ten však obvykle překonává inflaci a v krátkém čase i výnosy z termínovaných vkladů. Výnosy fondu pocházejí převážně z termínovaných vkladů u důvěryhodných bank, státních pokladničních poukázek a bonitních dluhopisů s nízkým úrokovým rizikem. Fond nepodstupuje žádné měnové riziko, zahraniční investice jsou vůči němu zajištěny. Strategickým cílem je stabilní růst hodnoty majetku, zisky se průběžně reinvestují a investiční riziko je výrazně omezeno. Doporučený investiční horizont je 6 – 12 měsíců

Investiční limity

| | |
|---------------------------|------------|
| Dluhopisy | 0% - 90% |
| Hotovost | 10% - 100% |
| Zajištění měnového rizika | 100% |
| Durace | max. 1 rok |

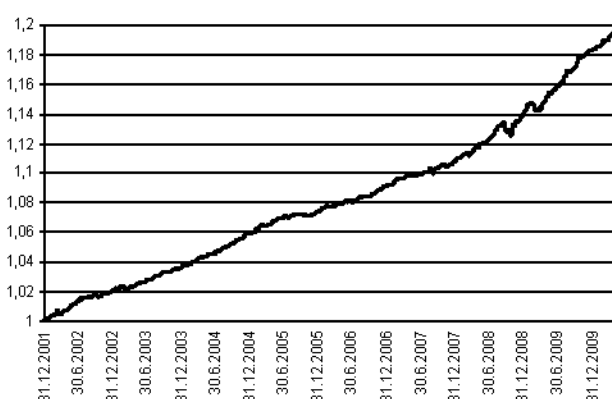
Benchmark

| | |
|-----------------------|-----|
| PRIBOR 1 WEEK (bid) | 20% |
| PRIBOR 3 MONTHS (bid) | 80% |

Výkonnosti

| | | | |
|------------------|--------|-------------|-------|
| 1 měsíc | -0,15% | 2009 | 3,84% |
| 3 měsíce | 0,37% | 2008 | 2,82% |
| 6 měsíců | 0,98% | 2007 | 1,49% |
| 12 měsíců | 3,26% | 2006 | 1,60% |

Vývoj hodnoty podílového listu (CZK)



Měsíční komentář

Pro domácí dluhopisový trh začal měsíc květen překvapivým snížením úrokových sazeb o 25 bazických bodů. Základní úroková sazba tak klesla na nové historické minimum 0,75%. Jinak však byl tento měsíc zcela jednoznačně ve znamení kulminace dluhové krize jižního křídla eurozóny. Po kolapsu na trhu řeckých státních dluhopisů zasáhla začátkem měsíce Evropská unie a předložila záchranný plán v dosud nevidaném rozsahu 750 miliard eur (19,2 bilionu Kč). Ke změně svého postoje se rozhodla i Evropská centrální banka, která zmírňuje napětí na trzích zahájením nákupů vládních dluhopisů a obnovením dolarových půjček bankám. Do konce května byly na trhu nakoupeny obligace za 35 miliard eur (894 miliard Kč), ECB sice oficiálně neuvedla, dluhopisy kterých zemí kupovala, ale podle činitelů banky jde převážně o obligace zemí jižní Evropy jako Řecka, Španělska a Portugalska. Celý mechanismus, který má bránit šíření řecké krize, má platit tři roky. Navzdory masivnímu záchrannému plánu však zůstávají globální trhy ze situace v Eurozóně nervózní a investoři se obávají opětovného útlumu globálního hospodářského růstu díky rozpočtovým škrtům. Vzhledem k prohlubujícím se problémům některých evropských zemí byla většina nových investic směřována do českých pokladničních poukázek. Podíl korporátních dluhopisů nepřevyšuje 30% NAV fondu.

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.

