

Zlatý fond otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Ukazatele fondu k: **31.5.2010**

Bankovní účet fondu: 166511871/5500

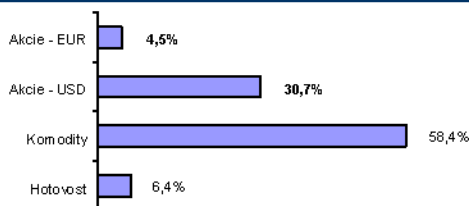
Stupnice rizikovosti: 1-nízké, 2-nižší, 3-střední, 4-vyšší, 5-vysoké



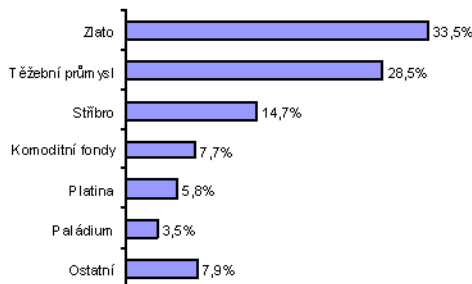
Základní údaje fondu

ISIN fondu	CZ0008472370
typ fondu	Speciální fond smíšený
stupeň rizika	5
portfoliomanážer	Mgr. Patrik Hudec
správce	GPPFAM
datum zahájení prodeje	1.5.2006
měna fondu	CZK
aktuální hodnota PL	CZK 1,0802
velikost fondu	CZK 454 177 007,23
minimální investice	CZK 3000 / 500
poplatky vstupní/výstupní	0 - 4% / 0%
manažerský poplatek	3%
obrátkovost fondu (roční)	53,27%
počet titulů	29
volatilita (3 roky)	29,47%

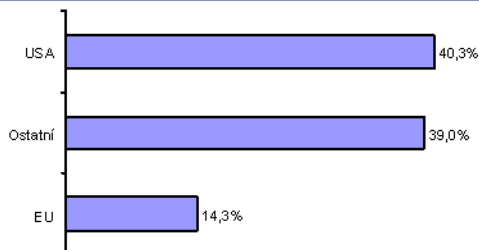
Rozdělení aktiv podle typu instrumentu



Rozdělení aktiv podle sektorů



Rozdělení aktiv podle regionu



Nejvýznamnější pozice

	% z NAV
SPDR GOLD TRUST	18,38%
ISHARES SILVER TRUST	10,57%
LYXOR ETF CRB IDX	7,70%
ISHARES COMEX GOLD TRUST	5,82%
SOGE ACCEP GOLD ZERT	4,52%
BARRICK GOLD CORP	4,28%
ETFS PHYSICAL SILVER	4,08%
GOLD BULLION SECURITIES LTD	3,89%
ETFS PHYSICAL PLATINUM	3,62%
GOLDCORP INC	3,54%

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

Zlatý fond je určen investorům, kteří se rozhodli pro uložení svých prostředků minimálně na 5–7 let a očekávají za to vyšší míru výnosů. Podílníci Zlatého fondu profitují především na výnosu z cen zlata, stříbra, drahých kovů, zemědělských komodit a akcií firem těžících zlato a stříbro.

Fond je ideálním nástrojem proti obavám z inflace, finančních problémů, obrovské zadluženosti, poklesu dolaru či geopolitických problémů. Vzhledem k nízké korelaci s akciovým a dluhopisovým trhem se jedná o ideální prostředek k diverzifikaci každého portfolia. Portfolio tvoří nejvýznamnější společnosti, tituly jsou drženy dlouhodobě a obrátka aktiv je nízká.

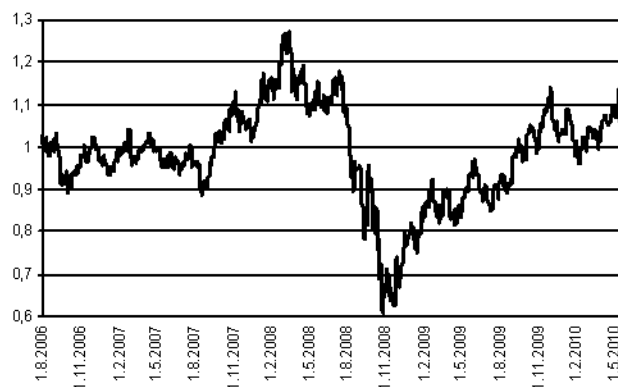
Investiční limity

Investiční limity	Benchmark		
Akcie	max. 95%	NYSE Gold BUGS	30%
Indexové certifikáty	max. 95%	GOLD	37%
ETF	max. 95%	SILVER	13%
Hotovost	max. 100%	CRB Total Return	10%
Zajištění měnového rizika	80-100%	PRIBOR 1 WEEK (bid)	10%
		Měnové zajištění	95%

Výkonnosti

Období	2009	2008	2007	2006
1 měsíc	-1,65%	26,64%		
3 měsíce	6,50%	-23,76%		
6 měsíců	-1,50%	9,30%		
12 měsíců	11,85%			---

Vývoj hodnoty podílového listu (CZK)



Měsíční komentář

Akcie nenavázaly na předešlý růst a mírně oslabení z posledního dubnového týdne naopak nabralo na intenzitě. Ačkoli v USA skončila nad očekávaní dobrá výsledková sezóna, dění v Evropě a zvýšené riziko systémové krize jednoznačně dominovalo. Evropské a americké akcie ztratily přibližně 6–8 %, čímž se od začátku roku dostaly do záporu, výprodej 7–13 % postihl rovněž komodity. Investoři se proto standardně přikláněli k bezpečným investicím. Právě zlato, navzdory silné nepříznivému vývoji na měnovém trhu, pokořilo historické maximum 1 226 USD z loňského prosince a stanovilo novou hodnotu až na 1 248 USD. S postupným vyprcháním euforie v reakci na záchraný, 750mld. balíček na stabilizaci eurozóny však dorazilo vybírání zisků rovněž na drahé kovy. Bez silné podpory zlato oslabilo stříbro a spolu s výprodeji na průmyslových kovech se svezla platina a paládium. Pod tlakem akciového trhu poklesli také těžaři zlata. Během následného mírného uklidnění stihlo výrazněji korigovat pouze zlato (+3,2 % za květen), ostatní tituly již tak úspěšné nebyly: stříbro -0,2 %, platina -10 % a paládium 16 %, index těžařů zlata Nyse Arca Gold BUGS 2,2 % a kompozitní komoditní Reuters Jefferies CRB index 8,3 %.

Zainvestovanost udržujeme stále blízko maximálních 95 %. NAV na podílový list pokleslo o 1,7 % a je od začátku roku +4,5 %.

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.

