Vývoj fondů ČP INVEST

Únor 2014 | Praha | Michal Valentík | Hlavní investiční stratég ČP INVEST

GENERALI GROUP PPF GENERALI PPF INVEST

ČP INVEST

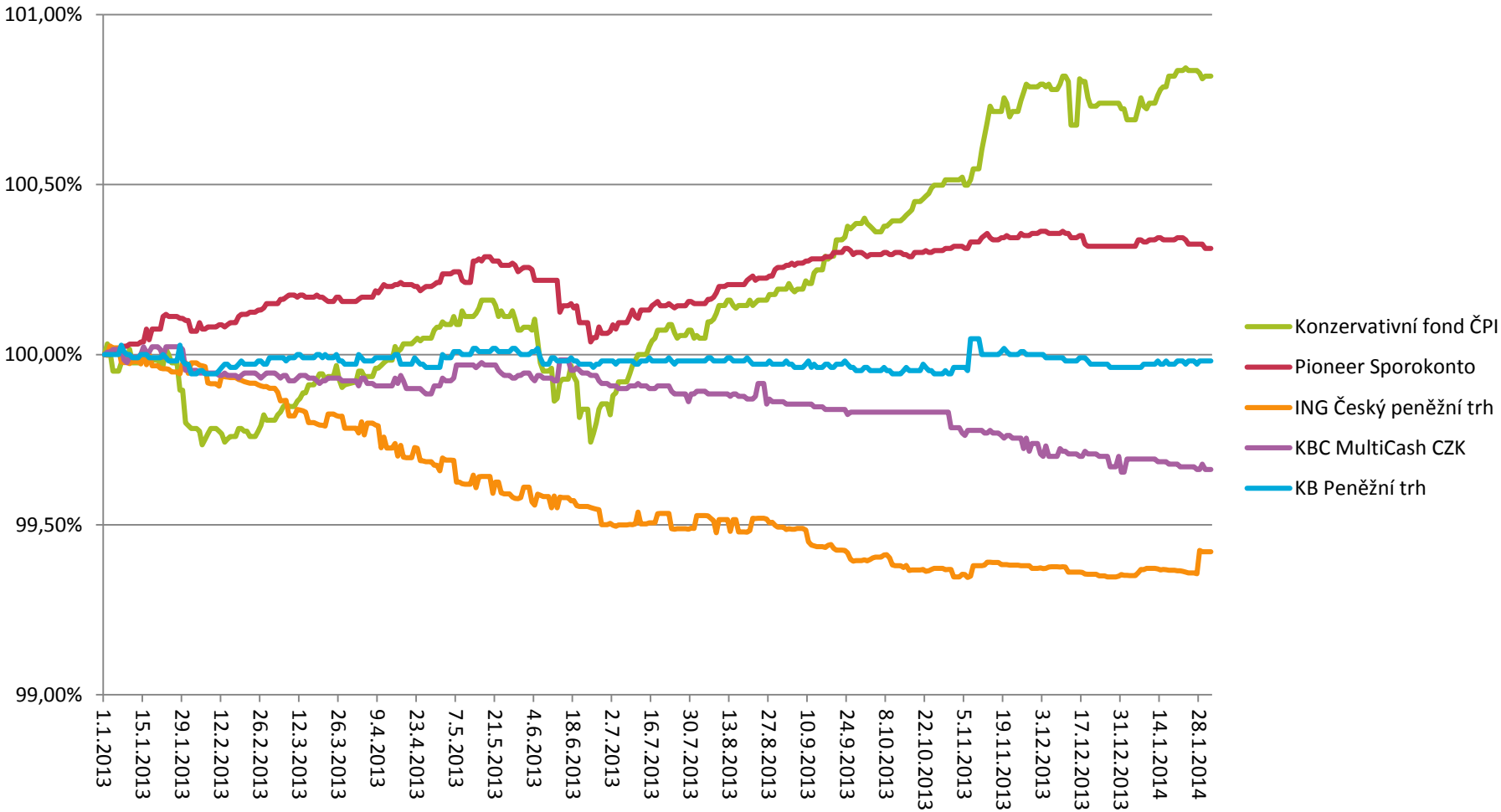
Konzervativní fond

Leden +0,09%
Od ledna +0,09%

- **Reakcí na pokles akcií je pokles výnosů bezrizikových dluhopisů**
- **Výnos do splatnosti činí 1%**

Konzervativní fond

Leden +0,09%
Od ledna +0,09%



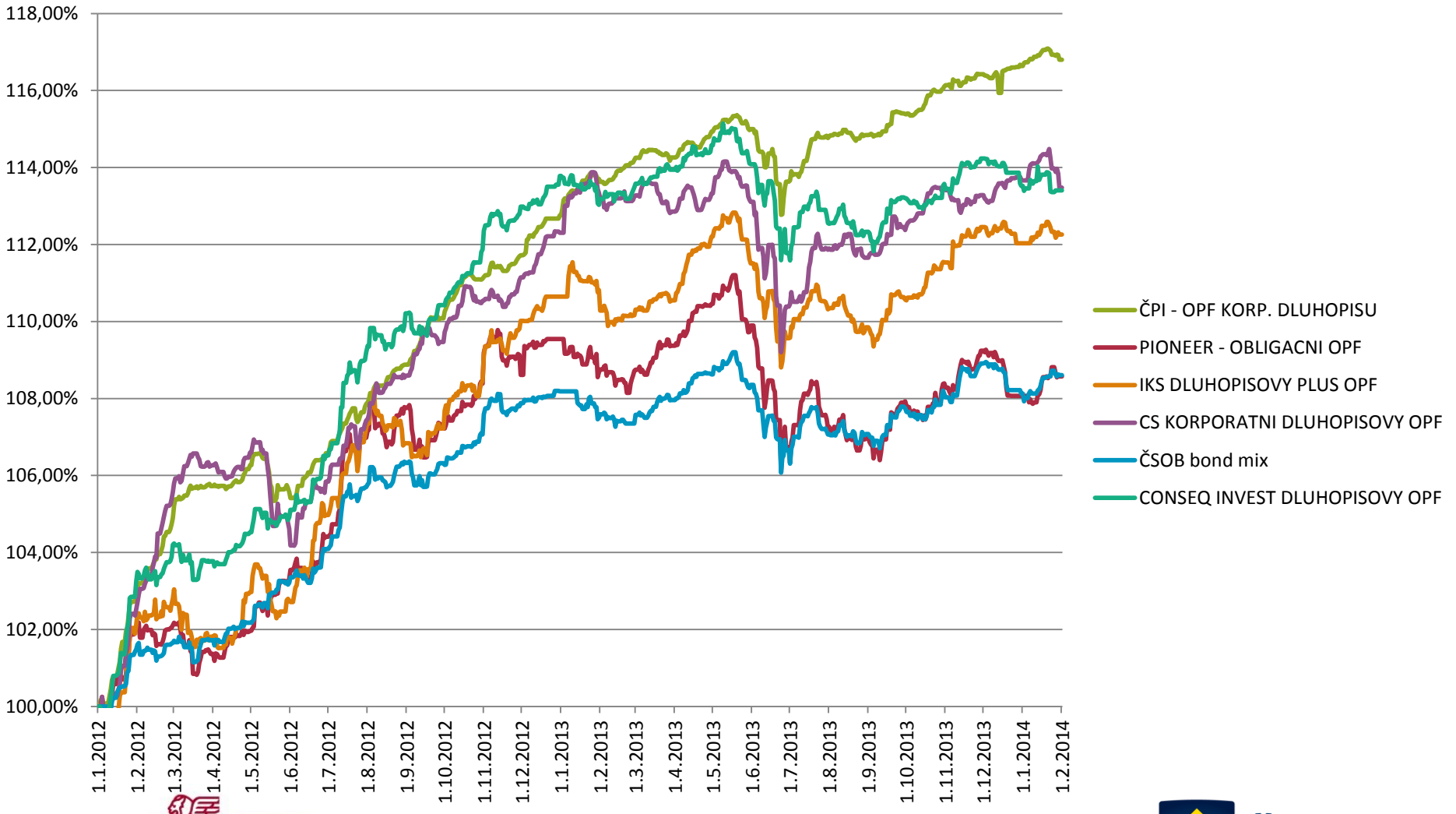
Fond korporátních dluh.

Leden +0,10%
Od ledna +0,10%

- **Dividendová třída – výplata 3%**
- **Jsme výrazně podváženi**
  - **Durace 1,65 (4,5 leté minimum)**
  - **Proto roztažení úrokových spreadů nemělo vliv**
  - **Naběhlé AÚV mělo vyšší váhu**
  - **Současný výprodej využijeme k navýšení durace a potenciálu fondu**

Fond korporátních dluh.

Leden +0,10%
Od ledna +0,10%



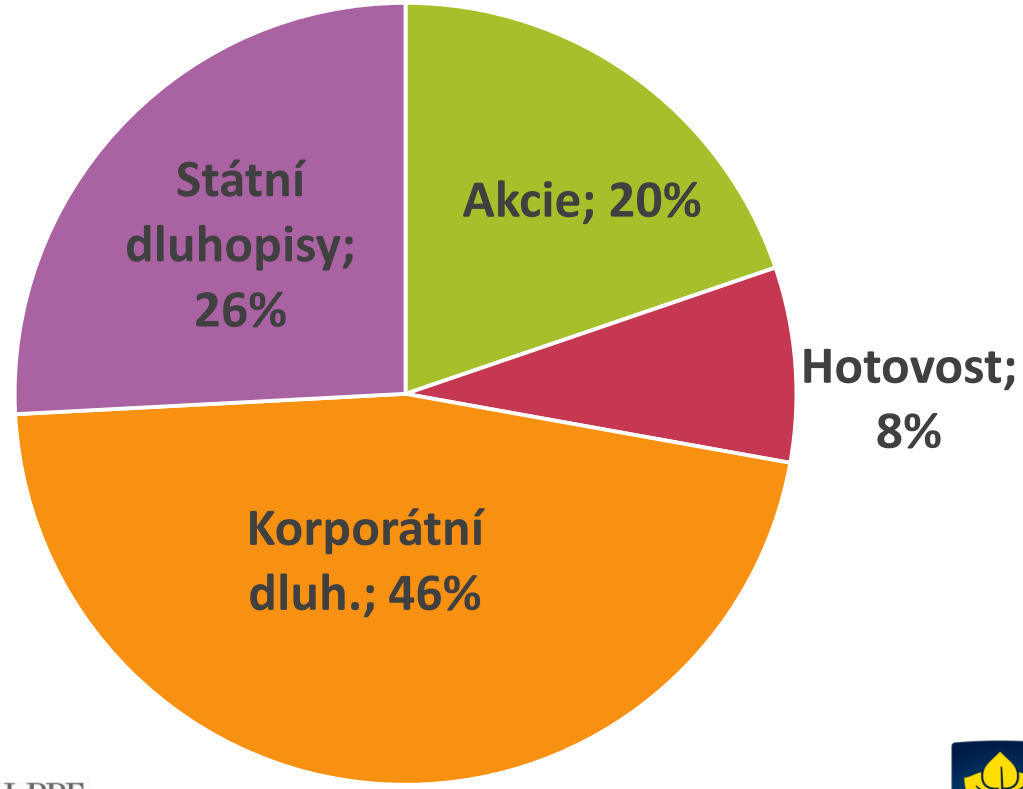
GENERALI GROUP PPF GENERALI PPF INVEST

ČP INVEST

Smíšený fond

Leden -0,66%
Od ledna -0,66%

Ze smíšených fondů na trhu má náš fond nejnižší volatilitu



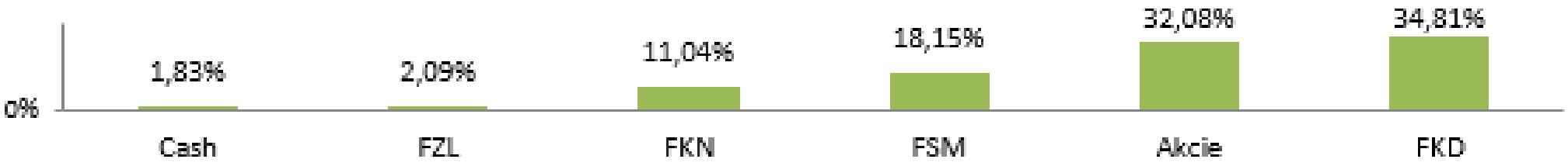
GENERALI GROUP PPF GENERALI PPF INVEST

ČP INVEST

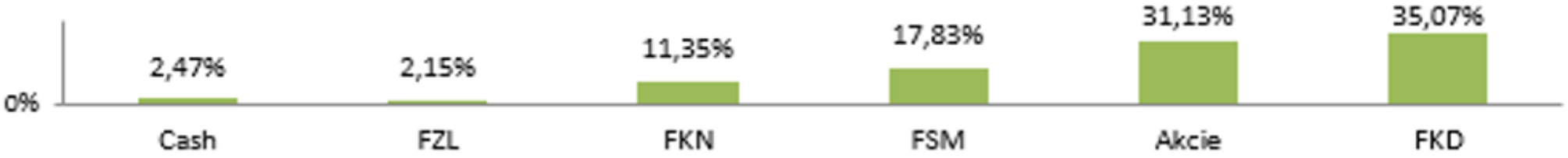
Vyvážený fond fondů

Leden -1,50%
Od ledna -1,50%

➢Složení portfolia - prosinec



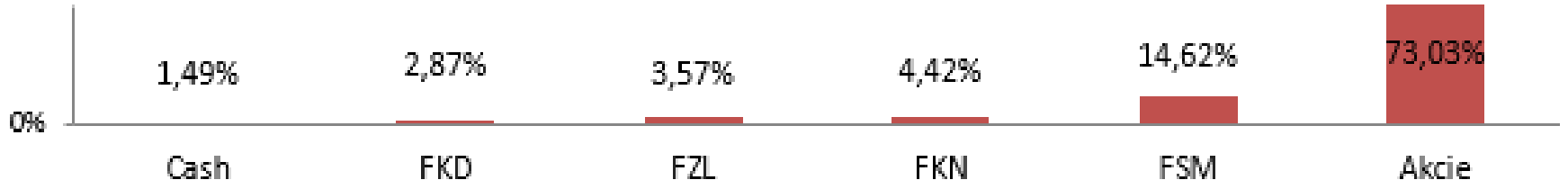
➢Složení portfolia - leden



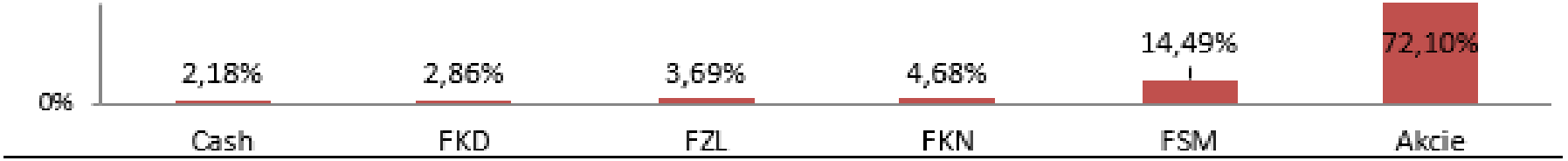
Dynamický fond fondů

Leden -2,90%
Od ledna -2,90%

➢Složení portfolia - prosinec



➢Složení portfolia - leden



Fond globálních značek

Leden -5,29%
Od ledna -5,29%

- Technická korekce po dlouhodobém růstu
- Horší makrodata v USA (špatné počasí)
- Horší makrodata v Číně
- Utahování měnové politiky v USA
- Firemní výsledky nepřekvapily

Fond globálních značek

Leden -5,29%
Od ledna -5,29%

Fond farmacie a biotech.

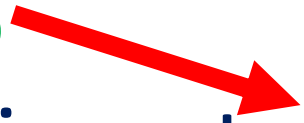
Leden +2,33%
Od ledna +2,33%

- **Biotechnologie +6%**
  - **25% portfolia**
  - **nejsou taženy výsledky ale M&A**
  - **zainvestováno je 84% pft**
  - **dokoupíme farmacie po korekci**
  - **US farmacie +0%**
  - **EU farmacie -4%**

Fond ropy a energetiky

Leden -3,62%
Od ledna -3,62%

- Výprodej jako na ostatních trzích
- Výrobci elektřiny +-0%
- Návrat dlouhodobých investorů



Komoditní fond

Leden -1,57%
Od ledna -1,57%

- **Zlato: +4%**
  - Horší makrodata v US
  - Růst averze k riziku – bezpečný přístav
- **Ropa WTI: +-0%**
- **Průmyslové kovy -5%**
  - Horší data z Číny
- **Zemědělské komodity +-0%**

Fond nových ekonomik

Leden -6,72%
Od ledna -6,72%

- **Zvýšená averze = odliv kapitálu**
- **Zpomalení Číny**
- **Komoditní ekonomiky negativní**
- **Latinská Amerika zažívá strukturální problémy**

Východoevropský fond

Leden - 4,90%
Od ledna - 4,90%

- **CEE akcie beze změny**
- **Fond táhlo níže oslabování lokálních měn**

- **Výhled 2014**
  - **Eurozóna se zotavuje**
    - Pozitivní pro exportní ekonomiky
    - Posilování lokálních měn

Fond nemovitostních akcií

Leden +0,68%
Od ledna +0,68%

- **USA**
  - **Výnosy bezrizikových dluhopisů klesly**
    - **pozitivní pro REITs**
- **Výhled 2014**
  - **CEE region by měl vykázat nad výkonnost**

Zlatý fond

Leden +3,75%
Od ledna +3,75%

- **Zlato +4%**
- **Těžaři +10%**
  - **Začínají uzavírat doly**
  - **Produkce mírně roste**
  - **Přemísťují pracovní kapitál do rentabilních dolů**
  - **Do několika let však produkce klesne**

Fond živé planety

Leden -2,43%
Od ledna -2,43%

- **Výhled 2014**
  - **roste objem investic do obnovitelných zdrojů**
    - Čína prohlásila, že chce změnit energetický mix
    - Nižší závislost na fosilních palivech
    - Problémy s ovzduším ve velkých městech
    - Japonsko odklon od jádra

www.cpinvest.cz/webinar

Děkuji za pozornost

Prostor pro další dotazy …