

3. Zajištěný fond

Odvaz
s minimálním
rizikem.



ROPNÝ
PRŮMYSL



ENERGETIKA



OBNOVITELNÉ
ZDROJE



4 DŮVODY PROČ INVESTOVAT

do 3. Zajištěného fondu

1

Jistota – návratnost 106 % vložené investice

Podstupujete **minimální riziko** - fond způsobem svého investování zajišťuje **návratnost 106 %** investovaných prostředků ke dni splatnosti fondu.

2

Růstový potenciál – investiční myšlenka

Výnos fondu je odvozen od vývoje akcií **25 významných světových firem** z oblasti **těžby a zpracování ropy, výroby a rozvodu elektrické energie a plynu**. Fond bude investovat také do společností z oblasti **obnovitelných zdrojů energií či jaderné energetiky**.

Energie se v budoucnu bude stávat nedostatkovým zbožím, poroste cena všech druhů energií. Fond má **zajímavý růstový potenciál**, ze kterého mohou plynout **zisky i Vám**.

3

Uzamykání výnosu

Investiční strategie fondu Vám zaručuje, že **ani při nepříznivém vývoji** na kapitálových trzích **nemůže hodnota portfolia klesnout do záporných hodnot**. Fond zároveň **uzamyká roční dosažený výnos**.

4

Zajištění měnového rizika

Fond **plně pokrývá měnové riziko**. Investoři tak nejsou vystaveni situaci, kdy by díky posílení české koruny mohli v konečném důsledku prodělat.

INVESTIČNÍ MYŠLENKA

Podle Mezinárodní energetické agentury (IEA) se **světová spotřeba energie do roku 2030 zvýší o více než polovinu** při ročním růstu 1,6 %.

Velká poptávka po energii ve světě bude vyžadovat rozsáhlé investice. Scénář Mezinárodního měnového fondu (MMF) uvádí potřebu 20 bilionů USD v období do roku 2030. Na výrobu elektřiny se počítá až s 56 % z uvedeného odhadu. Investice do ropného průmyslu se odhadují na 4 biliony USD (z toho $\frac{3}{4}$ bude investována do těžby).

Ceny ropných produktů a elektrické energie trvale rostou.
Liberalizace trhu + růst spotřeby + málo elastická poptávka = RŮST CEN.
Vysoká poptávka pro ropných produktech a energii znamená **vysoké ziskové marže těchto společností**. Podle J.P.Morgen Asset Management se pohybuje průměrná výnosnost energetických projektů mezi 12 % a 25 % p.a.

INVESTIČNÍ MYŠLENKA

Zvolená specifikace fondu vychází ze skutečnosti, že světová energetika využívá prozatím hlavně neobnovitelné zdroje a s růstem světové ekonomiky je spojený **růst spotřeby a tedy i cen energií**. Z toho budou nesporně **profitovat společnosti v daném oboru**.

Ceny ropných produktů a elektrické energie trvale rostou.

Liberalizace trhu + růst spotřeby + málo elastická poptávka = RŮST CEN.

Vysoká poptávka pro ropných produktech a energii znamená **vysoké ziskové marže těchto společností**. *Podle J.P.Morgen Asset Management se pohybuje průměrná výnosnost energetických projektů mezi 12 % a 25 % p.a.*

Optimalizovaná skladba portfolia

- ropný průmysl – **kopíruje hospodářský cyklus** (závislý na poptávce a ceně ropy)
 - energetický průmysl – **není příliš závislý na aktuálním stavu ekonomiky** (stabilnější společnosti s předvídatelnými zisky)
- **zajištění portfolia** proti výraznějším propadům + možno očekávat **vysoký dividendový výnos**

SLOŽENÍ 3. ZAJIŠTĚNÉHO FONDU

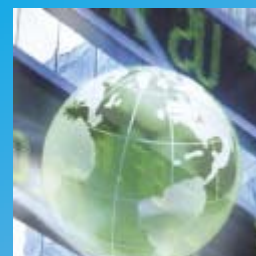
- Investoři fondu se budou podílet ke dni splatnosti fondu na dosaženém výnosu referenčního portfolia složeného z **25 akcií významných firem ropného a energetického průmyslu a sektoru obnovitelných zdrojů** s mezinárodní působností, které jsou obchodovány na rozvinutých světových trzích.
- Každá akcie má **shodnou počáteční váhu** – 4 %.
- **Složení portfolia** zůstává po celou dobu existence fondu (6 let) **beze změny**.



SEZNAM TITULŮ PORTFOLIA



Název	Sektor	Region
ARCHER-DANIELS	obnovitelná energie	USA
DUKE ENERGY CORP	energetika	
ENERGY CONV DEV	obnovitelná energie	
HEADWATERS INC	obnovitelná energie	
PROGRESS ENERGY	energetika	
SOUTHERN CO	energetika	
STATOIL ASA-ADR	zemní plyn	
KANSAI ELEC PWR	vodní a jaderná energie	Japonsko
KURITA WATER IND	vodohospodářství	
TOKYO ELEC PWR	energetika	
TOKYO GAS CO LTD	zemní plyn	Čína
CHINA PETROLEU-H	rafinérie	
CNOOC LTD	energetika a zemní plyn	Evropská unie
AREVA-CI	jaderná technologie	
ENEL SPA	energetika	
ENI SPA	ropa	
GAS NATURAL SDG	zemní plyn	
GAZ DE FRANCE	zemní plyn	
OMV AG	ropa	
REPSOL YPF SA	ropa	
ROYAL DUTCH SH-A	ropa	
RWE AG	energetika	
SOLAR MILENNIUM	obnovitelná energie	
SOLARWORLD AG	obnovitelná energie	
TECHNIP SA	zařízení pro ropný průmysl	



VÝNOS 3. ZAJIŠTĚNÉHO FONDU

- Celkový výnos produktu za 6 let je **součtem úročených „kupónů“** za jednotlivá období a je **vyplácen ke dni splatnosti fondu**.
- Kupón pro první období je pevně stanoven ve výši 6 %.
- **Výše kupónu** pro další období se vypočte jako **aritmetický průměr výnosů jednotlivých akcií** od počátku druhého období fondu vždy k datu posledního dne daného období.
- Výnos při nepříznivém období je **omezen spodní hranicí FLOOR 0%**, tzn., že portfolio **nikdy nemůže dosáhnout záporného kupónu**.
- **Horní hranice** výše **ročního výnosu** jednotlivých akcií je **omezena parametrem CAP = 10 %**.



Výpočet výnosu 3. Zajištěného fondu

Cenné papíry	Počátek	1. období		2. období		3. období		4. období		5. období		6. období	
		Výnos v %		Výnos v %		Výnos v %		Výnos v %		Výnos v %		Výnos v %	
		bez CAP	s CAP	bez CAP	s CAP	bez CAP	s CAP	bez CAP	s CAP	bez CAP	s CAP	bez CAP	s CAP
Akcie 1	100	102	102	104	104	108	108	111	110	118	110	122	110
Akcie 2	100	96	96	98	98	101	101	102	102	109	110	119	110
Akcie 3	100	103	103	106	106	110	110	107	107	114	110	126	110
Akcie 4	100	117	110	123	110	125	110	118	110	129	110	144	110
Akcie 5	100	110	110	112	110	108	108	112	110	136	110	154	110
Akcie 6	100	119	110	135	110	136	110	123	110	145	110	169	110
Akcie 7	100	93	93	97	97	101	101	106	106	98	98	103	103
Akcie 8	100	109	109	111	110	108	108	114	110	132	110	143	110
Akcie 9	100	111	110	116	110	121	110	123	110	144	110	171	110
Akcie 10	100	106	106	108	108	112	110	116	110	136	110	145	110
Hodnota portfolia	100	107	104,9	111	106,3	113	107,6	113	108,5	126	108,8	140	109,3
Zapsaný kupón		6%		6,30%		7,60%		8,50%		8,80%		9,30%	

- CAP ve výši 10 %; vzorový výpočet, skutečné portfolio má 25 akcií
- investiční strategie zaručuje plusovou hodnotu kupónu (min. 0 %)

HISTORICKÉ VÝNOSY

Model historických výnosů referenčního portfolia

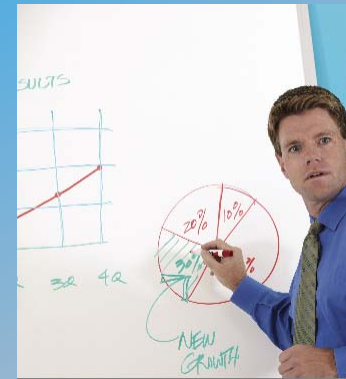
	Výnosy portfolia		Výnos investora
😊	maximum dle statutu	56 % 9,33 % p.a.	106 % vložených prostředků + podíl na výnosech portfolia
😐	historický průměr	18,5 % 3,08 % p.a.	106 % vložených prostředků + podíl na výnosech portfolia
😞	minimum dle statutu	6 % 1 % p.a.	106 % vložených prostředků

Uvedený výnos slouží pro orientaci, je vypočten dle doby splatnosti fondu ze simulací založených na reálném vývoji podkladového portfolia v uplynulém období od roku 1990.



PARAMETRY FONDU

Minimální investice:	3000 Kč
Upisovací období:	1.2.2008 – 30.4.2008 (3 měsíce)
Doba trvání fondu:	1.5.2008 – 30.4.2014 (6 let)
Garance:	106 % vložené investice ke dni splatnosti fondu
Podíl na výnosu:	participace ve výši 100 % z výnosu referenčního portfolia, avšak roční výnos max. 10 % (CAP)
Měnové riziko:	investoři nepodstupují měnové riziko



INVESTIČNÍ STRATEGIE FONDU

- Fond je určen klientům s averzí k riziku, kteří **preferují** především **bezpečnost a nízkou míru rizika** své investice.
- Fond způsobem svého investování **zajišťuje návratnost 106 % vložené investice** (tj. investice po odečtení vstupních poplatků) ke dni splatnosti fondu.
- I při výrazných výkyvech výnosnosti vlivem dění na kapitálových trzích je garantována min. spodní hranice výnosu 0% - **výnos nemůže dosáhnout minusových hodnot**. Roční **dosažený výnos je uzamykán**.
- Podílníci zároveň získávají **možnost podílet se výnosu 25 akcí významných světových firem z oblasti ropného a energetického průmyslu, včetně odvětví obnovitelných zdrojů energií**.
- Participace 100 % z výnosu akciového portfolia, avšak roční výnos max. 10 % (CAP).
- Fond **zajišťuje měnové riziko**.



ZÁKLADNÍ ÚDAJE FONDU

Základní údaje fondu

Vstupní poplatek:

01.02.2008 - 29.02.2008	1 %
01.03.2008 - 30.04.2008	2 %
01.05.2008 - 30.04.2014	8 %

Výstupní poplatek:

- po celé období trvání fondu	4 %
- ke dni splatnosti fondu a dále	0 %

číslo účtu fondu pro platby	166511986/2400
variabilní symbol platby	rodné číslo nebo IČO



Úplný název fondu: III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.