

# Komoditní zajištěný fond

Odvažte se  
s minimálním  
rizikem.



Naučíme Vaše peníze myslet



ČP INVEST

# 4 DŮVODY PROČ INVESTOVAT

## do Komoditního zajištěného fondu

### 1 Jistota – návratnost 105 % vložené investice

Podstupujete **minimální riziko** - fond způsobem svého investování zajišťuje **návratnost 105 %** vložených prostředků ke dni splatnosti fondu.

### 2 Růstový potenciál – investiční myšlenka

Výnos fondu je odvozen od vývoje akcií **25 významných světových firem** z oblasti **komoditních akcií – ropa, plyn, elektřina, voda, drahé kovy, průmyslové kovy, cement, sklo, zemědělské plodiny, potraviny**. 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

**Centrální banky uvolňují měnovou politiku**, množství peněz v ekonomice roste, což musí komodity **zohledňovat** tak, aby si udržely svou reálnou hodnotu. Ačkoliv je řada komodit na svých dlouhodobých maximech, jejich skutečná reálná hodnota je stále nízká.

Komodity mají nízkou korelaci s ostatním akciovým a dluhopisovým trhem, což se projevilo i na podzim roku 2007. Cena zlata dosahovala svých historických maxim.



**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 komodity zažívají dlouhodobý růstový cyklus podpořený poptávkou ze zemí Emerging Markets. Bohatnutí lidnatých zemí Asie se neprojevuje jen zvýšenou poptávkou po ropě či kovech, ale i zvýšenou **poptávkou po zemědělských komoditách**.

Vedle toho americké a evropské vlády v posledních 5 letech ve stále větší míře dotují výrobu **biopaliv**, což vede ke zvýšené spotřebě surovin jako je kukuřice a sója.

V rozvojových zemích dochází k prudkému nárůstu výstavby, čímž se zvyšuje poptávka po stavebních kapacitách a s tím spojená spotřeba stavebních materiálů.

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



# SLOŽENÍ Komoditního ZF

- Investoři fondu se budou podílet ke dni splatnosti fondu na dosaženém výnosu referenčního portfolia složeného z 25 komoditních akcií - zlato, ropa, energie, drahé kovy, průmyslové kovy, sklo, zemědělské plodiny, potraviny, 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	Region	Sektor
CNOOC LTD	Čína	ropa
CHINA PETROLEU-H	Čína	ropa
STORA ENSO OYJ-R	Finsko	dřevo
VINCI SA	Francie	průmyslové stavebnictví
ENI SPA	Itálie	ropa
ENEL SPA	Itálie	energie
KURITA WATER IND	Japonsko	voda
TOKYO ELEC PWR	Japonsko	energie
ASAHI GLASS CO	Japonsko	sklo
JSC MMC NORI-ADR	Rusko	nikl
GAS NATURAL SDG	Španělsko	plyn
SKANSKA AB-B	Švédsko	stavebnictví
GIVAUDAN-REG	Švýcarsko	potraviny
PACCAR INC	USA	doprava
SOUTHERN CO	USA	plyn
DUKE ENERGY CORP	USA	energie
INTL PAPER CO	USA	papír
ARCHER-DANIELS	USA	zemědělské komodity
CONAGRA FOODS	USA	potraviny
FREEPORT-MCMORAN	USA	drahé kovy
NEWMONT MINING	USA	zlato
SOUTHERN COPPER	USA	měď
NUCOR CORP	USA	ocel
WASTE MANAGEMENT	USA	zpracování odpadu
REXAM PLC	Velká Británie	balicí materiály



# VÝNOS Komoditního zajištěného fondu

- Celkový výnos produktu za 6 let je **součtem „kupónů“** za jednotlivá období a je **vyplácen ke dni splatnosti fondu.**
- Kupón pro první období je pevně stanoven ve výši 5 %.
- **Výše kupónu** pro další období se vypočte jako **aritmetický průměr výnosů jednotlivých akcií** od počátku trvání 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 Komoditního ZF

Cenné papíry	Počátek	1. období		2. období		3. období		4. období		5. období		6. období	
		Hodnota akcie		Hodnota akcie		Hodnota akcie		Hodnota akcie		Hodnota akcie		Hodnota akcie	
		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	92	92	108	108	111	110	118	110	122	110
Akcie 2	100	96	96	94	94	101	101	102	102	109	109	119	110
Akcie 3	100	101	101	98	98	110	110	107	107	114	110	126	110
Akcie 4	100	117	110	97	97	125	110	118	110	129	110	144	110
Akcie 5	100	110	110	107	107	108	108	112	110	136	110	154	110
Akcie 6	100	119	110	104	104	136	110	123	110	145	110	169	110
Akcie 7	100	93	93	95	95	101	101	106	106	98	98	103	103
Akcie 8	100	109	109	93	93	108	108	114	110	132	110	143	110
Akcie 9	100	111	110	105	105	121	110	123	110	144	110	171	110
Akcie 10	100	106	106	95	95	112	110	116	110	136	110	145	110
Hodnota portfolia	100	107	104,7	98	100	113	107,6	113	108,5	126	108,7	140	109,3
Zapsaný kupón		5%		0%		7,60%		8,50%		8,70%		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

Celkový výnos portfolia za 6 let			Výnos investora za 6 let
😊	<b>MAXIMUM dle statutu</b>	<b>55 %</b> 9,16 % p.a.	105 % vložených prostředků + výnos portfolia
	historické maximum	35,3 %    5,88 % p.a.	105 % vložených prostředků + výnos portfolia
	historický průměr	16,3 %    2,71 % p.a.	105 % vložených prostředků + výnos portfolia
😞	<b>MINIMUM dle statutu</b>	<b>5 %</b> 0,83 % p.a.	105 % návratnost vložených prostředků

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

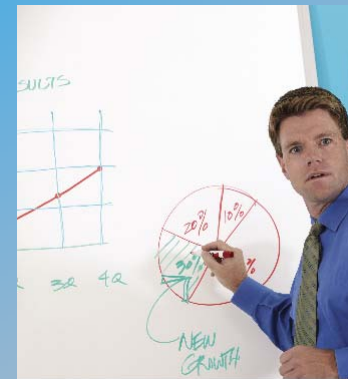


# PARAMETRY FONDU

<b>Minimální investice:</b>	3000 Kč
<b>Upisovací období:</b>	1.6.2008 – 31.8.2008 (3 měsíce)
<b>Doba trvání fondu:</b>	1.9.2008 – 31.8.2014 (6 let)
<b>Garance:</b>	105 % vložené investice ke dni splatnosti fondu
<b>Podíl na výnosu:</b>	participace ve výši 100 % z výnosu referenčního portfolia, avšak roční výnos max. 10 % (CAP)
<b>Měnové riziko:</b>	investoři nepodstupují měnové riziko

Úplný název fondu:

Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.



# 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 105 % 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 širokého koše komoditních akcií - ropa, plyn, elektřina, voda, drahé kovy, průmyslové kovy, cement, sklo, zemědělské plodiny, potraviny**.
- **Participace 100 % z výnosu akciového portfolia**, avšak roční výnos max. 10 % (CAP).
- Fond **zajišťuje měnové riziko**.

