

# Optimal Balanced o.p.f

## STRATEGIE FONDU

Peněžní prostředky shromážděné v podílovém fondu investuje správcovská společnost v souladu se zákonem č. 594/2003 Sb. o kolektivním investování a o změně a doplnění některých zákonů ve znění pozdějších předpisů. Cílem fondu je investovat do akcií a dluhopisů emitentů působících v regionu střední a východní Evropy, denominovaných v lokálních měnách. K 2. 1. 2009 fond změnil benchmark, který lépe vystihuje investiční strategii.

Benchmark	50% MSCI emerging Europe + 12,5% dlhopis. index Polska + 12,5% dlhop. index Maďarska + 12,5% dlhopis. index ČR + 7,5% slovenských dluhopis. indexů + 5% 1 week EURIBOR
-----------	--

Vstupní poplatek 2,3 %

Výstupní poplatek 0 %

Poplatek za zprávu 1,5 %

## PARAMETRY FONDU

	Aktuálně	Minulý měsíc
Čistá hodnota aktiv (NAV)	9 622 785,19	9 322 275,93
Počet podílů	316 204 986	313 361 594
NAV/podíl-denominační měna (EUR)	0,030432	0,029749

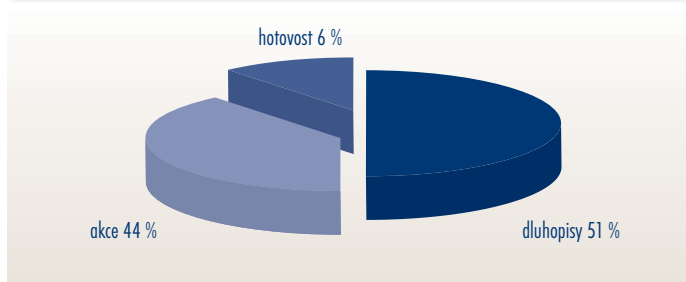
## VÝKONNOST FONDU

	1M	3M	6M	1R	Od založení fondu
Fond	2,79 %	5,41 %	17,30 %	44,13 %	-6,34 %

## KOMENTÁŘ K VÝVOJI ZA UPLYNULÝ MĚSÍC

Uplynulý měsíc byl z hlediska vývoje na trzích smíšený. V prvních dnech nového roku byly trhy naladěny velmi pozitivně a kopírovaly obecně příznivý sentiment. Posouvaly hranice předchozího maxim. Setkání finančníků a politických lídrů v Davosu vlévalo trhům do žil další dávky endorfinů v očekávání tvůrčích a systémových změn. Paradoxně právě z Davosu přišla v druhé polovině měsíce osudná rána, která spustila vlnu následných výprodejů. Americký prezident Barack Obama zavelel k větší regulaci finančního sektoru. Na první pohled vznosná myšlenka, která ovšem na druhou stranu může znamenat značnou zátěž stále zkrehlého a pomalu ze zotavujícího bankovního sektoru. Přestože nebyly definovány žádné konkrétní kroky, trhy reagovaly okamžitě. V okamžiku se začínají v mnohém sklouňovat problémy spojené s vládním dluhem Řecka, Portugalska, Španělska. Problémy, o kterých se ví již dlouho, ale doposud jim nebyla věnována taková pozornost, která byla víceméně soustředěna na korporátní sféru. Investoři houfně opouštějí krajinu eurozóny a volí klidnější domácnosti USA. Dolar posiluje. Středoevropské trhy umazávají své velkorysé přírůstky a přestože mnohé uzavírají ve srovnání s počátkem ledna na pozitivních úrovních, jejich budoucí osud je nejistý. S&P 500 -3.8%, Dow Jones -3.5%, německý DAX -6.5%, rakouská burza 0.2%, maďarský BUX +1.7%, polský WIG 20 -3.4%, pražská PX +5.0%.

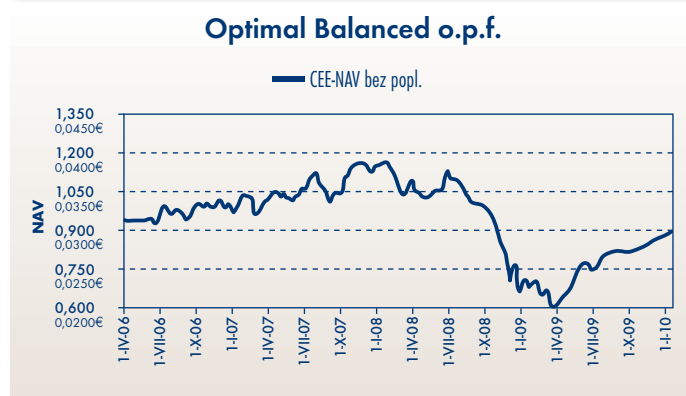
## STRUKTURA PORTFÓLIA PODLE INSTRUMENTŮ



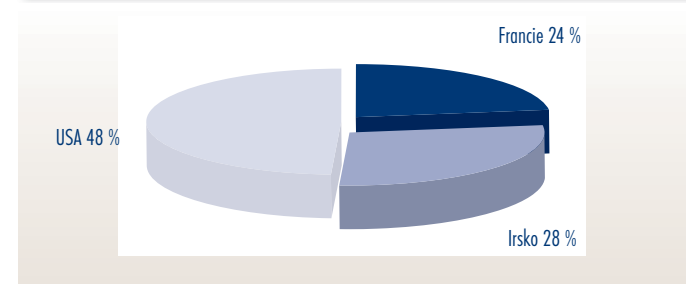
## NEJVÍC ZASTOUPENÉ TITULY V PORTFÓLIU FONDU

Dluhopisy	Sektor	Rating	44 %
Slov GB 4,9	státní dluhopis	A+	5,8 %
General Electric	finance	AA+	4,0 %
Leasing SLSF	finance	N	3,4 %
Akcie		Rating	51 %
Ishares MSCI Europe	index	N	14,1 %
Market Vectors Russia	index	N	12,4 %
S&P Emerging Europe	index	N	12,2 %
ETF Turkey	index	N	6,7 %
ETF Eastern Europe	index	N	5,3 %
<b>Hotovost</b>			<b>5 %</b>

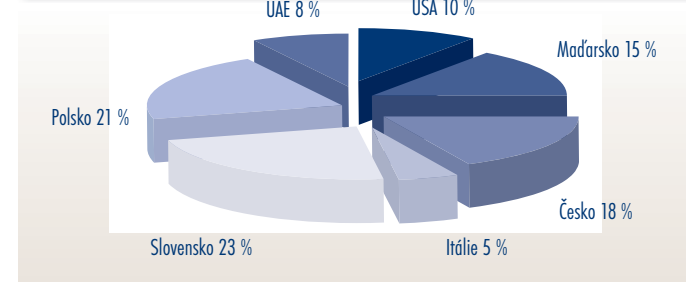
## SROVNÁNÍ DYNAMIKY VÝVOJE NAV V EUR



## STRUKTURA PORTFÓLIA PODLE EMITENTA – AKCE



## STRUKTURA PORTFÓLIA PODLE EMITENTA – BONDY



### Upozornění:

Správcovská společnost Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s. v souladě s §88 zákona č. 594/2003 Sb. o kolektivním investování a o změně a doplnění některých zákonů, upozorňuje investory, že s investicí do podílových fondů je spojené riziko. Současný výnos podílových fondů není zárukou výnosů budoucích. Všechny uvedené údaje mají pouze informativní charakter a společnost Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s. v žádném případě nenese zodpovědnost za jakékoliv škody vzniklé jejich použitím.