

Český konzervativní 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 je zabezpečit stabilní výnos, bez výrazných výkyvů v horizontu jednoho roku, sestávající převážně z kapitálových výnosů dluhových cenných papírů denominovaných pouze v EUR a nástrojů peněžního trhu. K 15.10.2007 fond změnil benchmark, který lépe vystihuje investiční strategii.

Benchmark	50% EFFA Czech govt. + 40% PRIBID 6M + 10% PRIBID 1W
Vstupní poplatek	0,5 %
Výstupní poplatek	0 %
Poplatek za zprávu	0,6 %

PARAMETRY FONDU

	Aktuálně	Minulý měsíc
Čistá hodnota aktiv (NAV)	99 108 697,91	98 222 925,82
Počet podílů	93 466 072	92 808 734
NAV/podíl-denominační měna (CZK)	1,0604	1,0583

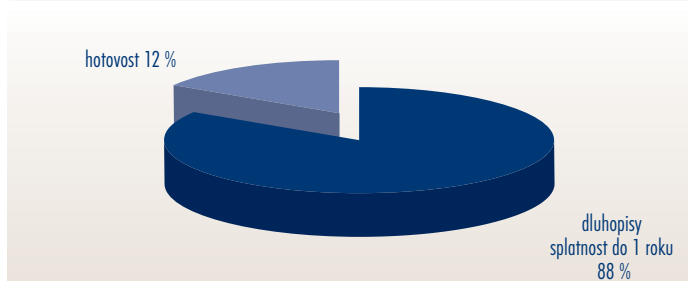
VÝKONNOST FONDU

	1M	3M	6M	1R	Od založení fondu
Fond	0,31 %	0,67 %	1,82 %	3,07 %	6,04 %

VÝVOJ TRHU

	31. 12. 2009	30. 11. 2009	Zmena +/-
PRIBID 0/N (% p.a.)	0,77	0,24	220,83 %
PRIBID 1W (% p.a.)	0,85	0,85	0,00 %
PRIBID 1M (% p.a.)	0,97	1,02	-4,90 %
PRIBID 6M (% p.a.)	1,46	1,53	-4,58 %
PRIBID 1Y (% p.a.)	7,75	1,83	-4,37 %

STRUKTURA PORTFÓLIA PODLE INSTRUMENTŮ



NEJVÍC ZASTOUPENÉ TITULY V PORTFÓLIU FONDU

Titul	Sektor	Rating	% podíl
Czech Govt. 3,55	státní dluhopis	A+	16,8 %
Czech Govt. 6,55	státní dluhopis	A+	11,1 %
Czech Govt. 6,4	státní dluhopis	A+	10,7 %
Czech Govt. 4,1	státní dluhopis	A+	10,5 %
Prague City float	státní dluhopis	A	7,1 %
Czech Govt. 2,55	státní dluhopis	A+	6,2 %

SROVNÁNÍ DYNAMIKY VÝVOJE NAV V CZK



KOMENTÁŘ K VÝVOJI ZA UPLYNULÝ MĚSÍC

Pražská burza začala měsíc leden pozitivně. V první polovině zaznamenala růst a to i navzdory oznámení ČNB, že čas zpřísnění monetární politiky a zvyšování sazeb se blíží. V druhé polovině měsíce Pražská burza, stejně tak jako i okolní evropské, či světové burzy reagovala výrazným poklesem na vyhlášení amerického prezidenta Obamy, týkajícího se zpřísnění finanční regulace v USA. I napřích nepříznivému sentimentu a kolísání ukončila Pražská burza měsíc leden v plusových hodnotách +4.5%. Výnosové míry, odvozené z výnosové křivky, mírně vzrostly a to hlavně na středním a dlouhém konci přibližně o 0.5 procentního bodu. Sazby středního a dlouhého konce křivky v sobě částečně odrazily pravděpodobnost budoucího zvýšení sazeb centrální bankou. Makroekonomická data, zveřejněná v průběhu měsíce nijak nepřekvapila. Nezaměstnanost vzrostla podle očekávání z 8.6% na 9.2%, inflace vzrostla na 1%. Euro bylo již druhý měsíc pod tlakem, a to hlavně kvůli nedůvěře vůči Řecku. Propad Eura a averze k riziku posílil českou korunu o přibližně 1.5%.

Upozornění:

Správcovská společnost Alico Funds Central Europe správn. 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 správn. spol., a.s. v žádném případě nenesou zodpovědnost za jakékoliv škody vzniklé jejich použitím.