



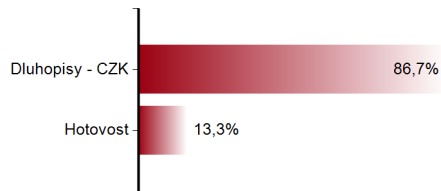
Ukazatele fondu k 31.12.2016

Základní údaje fondu

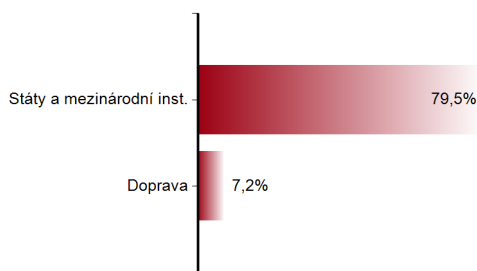
typ fondu	Peněžní
Portfolio management	Generali Investments CEE, Ing. Petr Pech
datum zahájení prodeje	20.4.2001
měna fondu	CZK
aktuální hodnota PL	CZK 1,17026
velikost fondu	CZK 56 759 928,56
počet titulů	3
volatilita (3 roky)	0,41%
* rozdíl mezi nákupním a prodejním kurzem podílových jednotek	Běžné/jednoráz.pojistné: 5% / 0% ** Mimořádné pojistné: 2% resp. 3%
* částečný odkup	0,25% z odkoupené částky, min. 50 Kč, max. 500 Kč
* poplatky za přemístění	V každém poj. roce 2 zdarma, jinak 0,25% akt. hodnoty přemístěných jednotek, min. 50 Kč, max. 500 Kč

poplatky za správu fondu *** 0,0 % p.a.

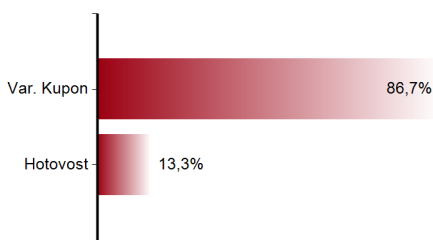
Rozdělení aktiv podle typu instrumentu



Rozdělení aktiv podle sektorů



Rozdělení aktiv podle splatnosti



Nejvýznamnější pozice

	% z NAV
CR GOV L-10 19/11/2027	62,13%
CR GOV L+65 18/04/2023	17,34%
CESKE DRAHY L+170 25/7/2018	7,20%

Investiční zaměření a strategie

Fond investuje především na tuzemském peněžním trhu do bezpečných a velmi kvalitních likvidních nástrojů (např. termínované vklady u renomovaných bankovních domů, pokladniční poukázky apod.). Investičním cílem je jistota stabilního zhodnocování. Fond je vhodný pro investory, kteří dávají přednost minimálnímu riziku. Menší část portfolia tvoří též dluhopisy.

Investiční limity

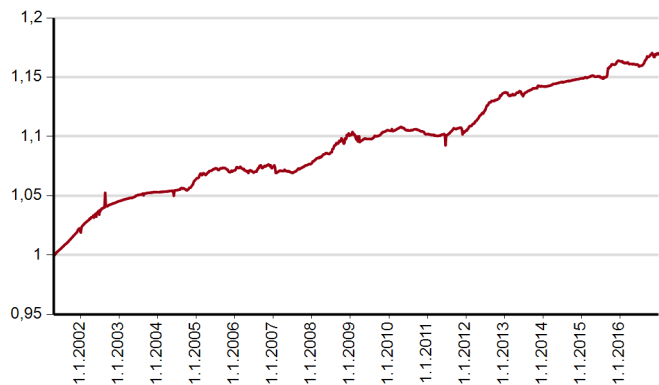
Durační odchylka od bench. +/- 1,5 roku

Neutrální alokace:	
Dluhopisy	10 %
Peněžní trh	90 %

Výkonnosti

1 měsíc	0,08%	2015	1,32%
3 měsíce	0,26%	2014	0,55%
6 měsíců	0,98%	2013	0,54%
12 měsíců	0,54%	2012	3,00%

Vývoj hodnoty NAV (CZK)



Měsíční komentář

ECB na svém prosincovém zasedání podle očekávání prodloužila politiku kvantitativního uvolňování – tedy bude pokračovat v nákupch dluhopisů až do konce roku 2017. Ovšem překvapením bylo snížení měsíčního objemu ze současných 80 na 60 mld. EUR. Dále ECB odmítla třetí největší italské bance Monte dei Paschi prodloužit termín na získání dodatečného kapitálu. Následně musela italská vláda vyhlásit restrukturalizaci banky, kdy akcionáři a držitelé podřízených dluhopisů utrpěli výrazné ztráty. Prosincové zasedání FEDu přineslo všeobecně očekávaný růst sazeb a především signál o trojím dalším zvýšení sazeb v roce 2017. Americké indikátory sentimentu (ISM, PMI, spotřebitelská důvěra) vyskočily po vítězství D. Trumpa nahoru. Bazický efekt také táhne celkovou inflaci výše a indikátory trhu práce generují také pozitivní trend. Dne 20.1. 2017 proběhne inaugurace prezidenta Trumpa a v následujícím období bude důležité kolik slibů, a v jaké míře, bude schopen prosadit (míra porozumění s Kongresem). V ČR listopadová inflace (meziročně) vykazala růst o 1,5 %, čím překonala očekávání trhu. Společně s dalšími pozitivními makro-indikátory (především růst mezd) je reálně očekávat ukončení kurzového závazku ČNB ve 2Q 2017. Za sledovaný měsíc NAV fondu vzrostlo o 0,08% díky mírnému cen korunových vládních dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou (VAR), které jsou v portfoliu ve vyšší míře obsaženy.

* výtah ze sazebníku poplatků k IŽP týkající se fondů, v případě rozdílů platí sazebník poplatků
 ** závisí na produktu
 *** náklady za správu fondu jsou započtené v NAV (tj. v kurzu)