

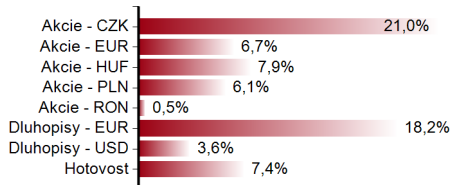
Ukazatele fondu k 31.12.2016

**Základní údaje fondu**

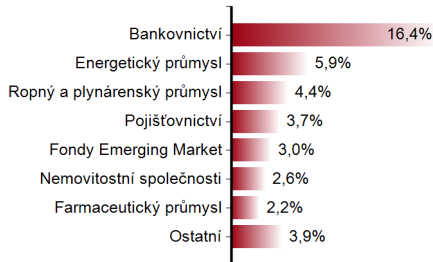
typ fondu	Smíšený
Portfolio management	Generali Investments CEE, Ing. Petr Pech
datum zahájení prodeje	20.4.2001
měna fondu	CZK
aktuální hodnota PL	CZK 1,70862
velikost fondu	CZK 543 660 446,38
počet titulů	57
volatilita (3 roky)	5,98%
* rozdíl mezi nákupním a prodejním kurzem podílových jednotek	Běžné/jednoráz.pojistné: 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 \*\*\* 2,0 % p.a.

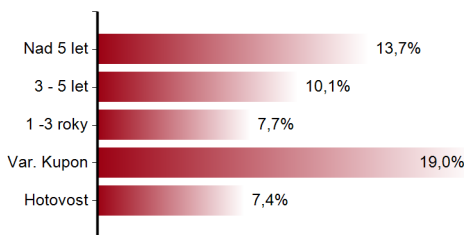
**Rozdělení aktiv podle typu instrumentu**



**Rozdělení aktiv podle sektorů**



**Rozdělení aktiv podle splatnosti**



**Nejvýznamnější pozice - akcie**

	% z NAV
ERSTE GROUP BANK BCPP	6,17%
KOMERČNÍ BANKA	5,30%
ČEZ	5,18%
GENERALI EMERGING EUROPE I EUR	3,03%
OTP BANK NYRT	2,34%

**Nejvýznamnější pozice - dluhopisy**

	% z NAV
CR GOV 1.5 29/10/2019	4,50%
CR GOV L-10 19/11/2027	3,81%
BPCE L+53 14/2/2019 CZK	3,73%
CR GOV L+65 18/04/2023	3,62%
SLOVAK GOVB 4.375 21/5/2022 USD	3,08%

**Investiční zaměření a strategie**

Portfolio fondu kombinuje akciovou a dluhopisovou složku s cílem dosáhnout maximálního výnosu. Převážná část dluhopisové části je investována do českých státních dluhopisů. Dluhopisový segment portfolia je doplněn bonitními korporátními bondy. Růstový potenciál fondu podporuje zejména akciová část, kdy fond investuje zejména do akcií obchodovaných na veřejných trzích České republiky, Polska a Maďarska. Cizoměnové investice jsou zpravidla měnově zajištěny. Investičním cílem je dosáhnout dlouhodobý růst investovaného kapitálu.

**Investiční limity**

Zajištění měnového rizika 90 - 100%  
Durační odchylka od bench. +/- 1,5 roku

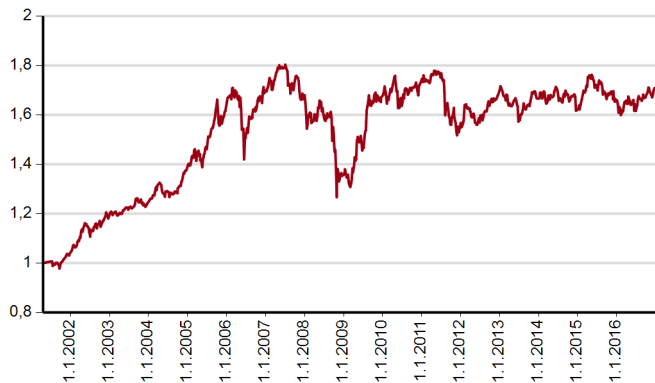
Neutrální alokace:

Akcie	40 %
Dluhopisy	50 %
Peněžní trh	10 %

**Výkonnosti**

	2015	2014	2013	2012
1 měsíc	2,32%			2,96%
3 měsíce	2,11%			-2,98%
6 měsíců	5,73%			-0,84%
12 měsíců	2,68%			9,87%

**Vývoj hodnoty NAV (CZK)**



**Měsíční komentář**

ECB na svém prosincovém zasedání podle očekávání prodloužila politiku kvantitativního uvolňování – tedy bude pokračovat v nakupech 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) vykázala 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. Vývoj NAV pozitivně ovlivnila dobrá výkonnost korunových státních dluhopisů, EUR korporátních dluhopisů a především výborná výkonnost středoevropských akciových indexů.

\* 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 (t.j. v kurzu)