

Credit Suisse Fund (Lux) Commodity Index Plus (Euro)

Třída B

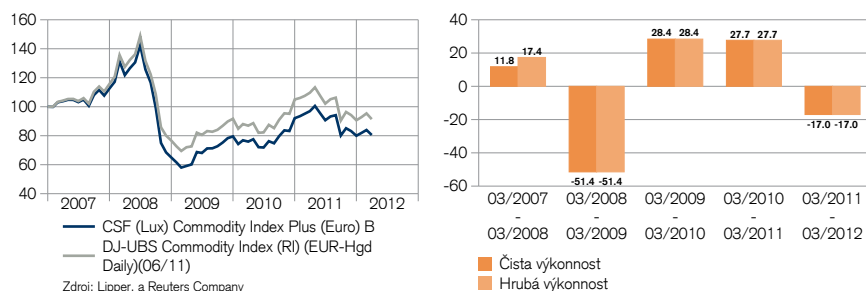
Investiční politika

Cílem fondu je sledovat Dow Jones - UBS Commodity Index tak přesně jak jen je možné pomocí investování do různých derivátů. Fond se také snaží o dosažení zlepšení prostřednictvím aktivní správy derivac. Jeho nízká korelace s tradičními třídami aktiv dělá z fondu ideální instrument pro diversifikaci portfolia. Dále nabízí dobrou ochranu před inflačními riziky v době růstu komoditních cen.

Základní údaje

Manažer fondu	Christopher Burton, Nelson Louie
Manažer fondu od	07/11/2005, 19/08/2010
Sídlo	New York, New York
Sídlo fondu	Lucembursko
Měna fondu	EUR
Konec finančního roku	30. září
Celkem vl. kapitál (v. mil.)	108.31
Primární emise	07/11/2005
Úplata za obhospodarování v % p.a.	1.40
TER (budoucí) v %	1.56
Benchmark (BM)	DJ-UBS Commodity Index (RI) (EUR-Hgd Daily)(06/11)
Třída aktiv	Kategorie B (reinvestiční)
Měna podílových listů	EUR
ISIN	LU0230916586
Bloomberg ticker	CSFLCIB LX
Hodnota podílového listu	81.00

Čistá výkonnost v EUR (normováno ke 100) ¹⁾



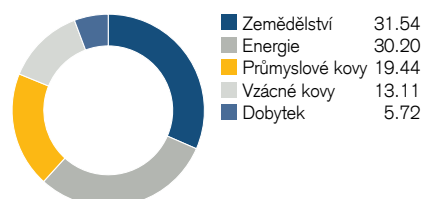
Celková výkonnost: výkonnost zahrnující interní náklady.

Relativní výkonnost: kromě interních nákladů fondu je zahrnuto rovněž maximální emisní ážio 5.00 %. Poplatky za správu úschovního účtu nejsou zahrnuty; jejich zahrnutí by mělo negativní dopad na výsledky

Čistá výkonnost v EUR ¹⁾

	1 měsíc	3 měsíce	YTD	1 rok	3 roky	5 let
Fond	-4.10	0.66	0.66	-16.97	36.11	-22.44
Benchmark	-4.15	0.83	0.83	-16.63	26.90	-12.29

Sektor v %



Region v %

Region	Podíl (%)
USA	96.55
Hotovost	3.45

Statistika fondu

	3 roky	5 let
Annualizovaná volatilita v %	18.07	22.99
Tracking Error (Ex post)	1.61	3.42
Beta	1.00	1.07

Top collateral holdings in %

Pozice	Kupón %	Maturita	v % z vl. kapitálu
US Treasury	1.375	15/01/13	10.49
US Treasury	1.500	15/07/12	8.35
US Treasury	1.375	15/11/12	6.98
Fannie Mae	0.262	23/11/12	6.24
Fed. Farm Credit Bk	0.207	11/02/13	5.55
Freddie Mac	0.193	06/05/13	5.55
US Treasury	0.000	03/05/12	5.55
US Treasury	1.125	15/12/12	4.88
US Treasury	1.375	15/10/12	4.88
Federal Home Loan Bank	0.360	15/03/13	4.86
Celkem			63.33

Komentář

Outlook for the market

Commodities were generally supported by an improved macroeconomic environment in the first quarter. In March, however, the market was disappointed by dips in Chinese, European and US regional preliminary economic indicators. While some commentators suggested that the global rebound is running out of steam, recent positive data – including housing starts, building permits, existing home sales and a decline in US weekly initial jobless claims – have contributed to optimism in the market.

Commodity markets in particular continue to remain vulnerable to global supply shocks. We believe that the majority of the increase in the price of oil over recent months has been driven by tight fundamentals, with much of the risk premia related to supply risk (geopolitical risk, etc). Agriculture remains vulnerable to weather disruptions; the sector has recently been supported by reports of dry weather in South America and dramatic cooling of temperatures for much of Europe in February. In base metals, new mining capacity has proven more difficult and expensive to obtain while labor

Kontakt

WOOD & Company investiční společnost, a.s.
Náměstí Republiky 1079/1a, Praha 1
fondy@wood.cz
Bezplatná infolinka: 800 1 27 27 2

¹⁾ Historický vývoj nezahrnuje obdobné výsledky do budoucna. Ukazatel výkonnosti nezahrnuje poplatky spojené s úpisí a zpětnými odkupy podílových listů.

disputes continue to threaten existing production. This may bode well for component prices as macroeconomic risk subsides.

While the economy continues to show improvement, the US Central Bank may be in no hurry to raise rates and possibly choke off the budding recovery. With inflation expectations remaining well anchored, the odds of inflation overshooting expectations remain elevated. Commodities have historically tended to outperform during periods of higher than expected inflation. We believe investors will continue to benefit from the inflation protection and diversification potential of holding diversified commodities exposure within a portfolio of traditional assets.

Month in review

Commodities were lower in March. Natural Gas experienced the largest decline following record temperatures across the US and concerns over larger-than-expected inventory builds exceeding storage systems space. Coffee continued to decrease, dropping to its lowest levels since the fall of 2010 due to expectations for a record Brazilian crop at the start of the new harvest season. Aluminum also declined as Chinese production reportedly increased 19% YoY in February, setting a new record level. Soybeans gained the most, buoyed by strength in US export demand, downward revisions to South American production and the USDA's report of decreased planned acreage. Cotton increased as the USDA report also showed that US farmers intended to decrease acreage going forward. Gasoline was up, led by continued strong export demand that further contributed to growing margins for domestic refiners.

Livestock was the worst performing sector. Weaker than expected domestic demand outweighed continued strong exports, further pressuring Lean Hogs. Natural Gas was the main contributor to the Energy sector's negative returns. Petroleum prices were also under pressure as discussions surrounding a potential US/UK bilateral Strategic Petroleum Reserves release impacted markets. Industrial Metals was weighed down as inventory builds in Chinese warehouses fueled concerns that future demand may soften. Precious Metals declined as both Gold and Silver had a difficult start to the month following Federal Reserve Chairman Ben Bernanke's semi-annual economic report to Congress on February 29th, in which he did not signal further monetary easing. Agriculture was relatively unchanged as US planting reports revealed lower-than-expected acreage numbers for Soybeans and Wheat. Corn, while declining for the month, rallied into the end of March as the same report showed that ending stocks were near multi-year lows.

Tento dokument vytvořila společnost Credit Suisse AG nebo její pobočky (dále jen jako „CS“) s maximální péčí a podle svého nejlepšího vědomí a svědomí. Nicméně CS tímto neposkytuje žádnou záruku vztahující se k jeho obsahu a úplnosti a nepřijímá žádnou odpovědnost za ztráty, které mohou z použití informací v něm obsažených vzniknout. Názory vyjádřené v tomto dokumentu jsou názory CS v době, kdy byl dokument sepsán, a mohou být kdykoli bez předchozího upozornění změněny. Není-li uvedeno jinak, všechna čísla jsou neauditovaná. Tento dokument slouží pouze k informačním účelům a je určen pouze příjemci k jeho výhradnímu použití. Nepředstavuje nabídku ani doporučení k nákupu či prodeji finančních instrumentů či bankovních služeb a nezabývá příjemce nezbytností vycházet z vlastního úsudku. Příjemci především doporučujeme, aby si případně i s pomocí odborného poradce prověřili, zda zde uvedené informace odpovídají jeho situaci s ohledem na právní, regulační, daňové či jiné důsledky. Bez písemného souhlasu CS je zakázáno jakoukoli část tohoto dokumentu či celý dokument kopírovat. Výslovně není určen osobám, jež z důvodu národnosti či místa bydliště nemají na základě lokálních zákonů oprávnění k přístupu k těmto informacím. Je zakázáno tento dokument či jeho kopie poslat, přivést nebo šířit v USA šířit, stejně tak je zakázáno je poslat či přivést jakémukoli americkému občanovi (ve smyslu nařízení S zákona USA o cenných papírech z roku 1933 v jeho aktuálně platném znění). Všechny investice představují riziko především ve vztahu k fluktuaci hodnoty a návratnosti. Investice do cizích měn představují riziko navíc v podobě ztráty hodnoty cizí měny ve vztahu k referenční měně investora. Údaje o historických výsledcích a scénáře situace na finančních trzích nejsou zárukou aktuálních ani budoucích výsledků. Údaje o výsledcích neberou v úvahu provize účtované při úpisu či vyplacení. Dále nelze zaručit, že srovnávací ukazatel (benchmark) dosáhne stejných výsledků nebo že budou jeho výsledky překonány. V souvislosti s tímto investičním produktem mohou emitent anebo jeho příčleněné subjekty uhradit jiným subjektům odměnu či od jiných subjektů získat odměnu například v rámci kompenzace, a to jednorázově či opakovaně (např. odměna za prodej či tzv. holding fee). O další informace můžete požádat banku/manažera vztahů se zákazníky. Nelze vyloučit případný konflikt zájmů. Tento dokument má podobu marketingového materiálu zveřejněného pro reklamní účely. Nelze jej chápat jako nezávislý výzkum. Hodnota investic do komodit je rozkolísanější než hodnota běžných investic a může vést k dalším investičním rizikům. „Dow Jones“, „DJ“, „UBS“, „DJ-UBS Commodity IndexSM“ a „DJ-UBSCISM“ jsou obchodními známkami pro služby společnosti Dow Jones & Company, Inc. („Dow Jones“) a případně UBS AG („UBS AG“) a na jejich použití pro určité účely získala společnost Credit Suisse Fund Management S.A. licenci („Správní společnost“). Správní společnost a podfondy Credit Suisse Fund (Lux) Commodity Index Plus vycházející z indexu DJ-UBS Commodity IndexSM nejsou podporovány, schváleny, prodávány ani propagovány společnostmi Dow Jones, UBS ani jejich pobočkami či dceřinými společnostmi. Společnosti Dow Jones, UBS ani jejich pobočky a dceřiné společnosti nečiní žádná prohlášení vztahující se k investicím do těchto produktů. Prospekt obsahuje podrobnější popis omezeného vztahu společnosti Dow Jones, UBS ke Správní společnosti a k Fondu. Investiční fondy zmíněné v této publikaci byly založeny v souladu s lucemburským zákonem jako fondy kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (UCITS) podléhající směrnici EU 2009/65/ES v platném znění. Úpis platí pouze na základě stávajícího prodejního prospektu, zjednodušeného prospektu nebo dokumentu s informacemi o klíčových investovatelích (pokud byl jmenován) a nejaktuálnější výroční zprávy (či pololetní zprávy, pokud je bližší data). Tyto dokumenty a předpisy nebo podmínky pro správu fondů lze získat zdarma v angličtině od společnosti Wood & Company investiční společnost, Náměstí Republiky 1079/1a, Praha 1. Ukazatel Total Expense Ratio (TER) je součtem veškerých poplatků a nákladů pravidelně účtovaných ve vztahu k průměrným aktivům fondu (provozní výdaje). Jeho hodnota (ex ante) se udává v procentech majetku fondu a slouží jako projekce průměrného výsledku za následujících dvanáct měsíců za stejných podmínek.