



**Nový ESPA–ČS
zajištěný fond 7**

**Co jsou to
profilové fondy?**

**Vybereme Vám
Investiční profil
přesně podle
Vašich potřeb**

ESPA-ČS zajištěný fond 7

Česká spořitelna společně s Erste-Sparinvest KAG připravila pro český trh další opět velmi zajímavý zajištěný fond!

Vlastnosti ESPA-ČS zajištěného fondu 7

- plná návratnost investované částky
- uzamykání ročních výnosů
- bez vstupního poplatku
- investice již od 5000 Kč
- potenciální výnos je omezen na 40 % za 5 let (nejvýše 8 % za 12 měsíců)
- možné zajímavé zhodnocení i při stagnaci nebo poklesu podkladových akciových titulů
- výstupní poplatek 5 % po dobu 1 roku trvání fondu, 3 % po dobu 2–5 let trvání fondu, 0 % při setrvání ve fondu do 31. 8. 2010
- obhospodařovatel Erste Sparinvest KAG

Co ESPA-ČS zajištěný fond 7 umí?

Jeho výnos závisí na chování kursu akcií 25 velkých světových firem během jednotlivých let. Na počátku každého sledovaného období se vychází z aktuálních hodnot těchto akcií. Pokud kurs žádný ze sledovaných akcií nikdy během následujících 12 měsíců neklesne o více než 24 %, připsí si investoři 8% zhodnocení. Při poklesu jedné ze sledovaných akcií o více než 24 % si připsí 6% zhodnocení, při poklesu dvou akcií 4% zhodnocení, tří akcií 2% zhodnocení. Žádné zhodnocení, tedy 0 %, není připsáno v případě poklesu 4 a více ze sledovaných akcií.

Díky výhodné konstrukci výnosu mohou investoři dosahovat zajímavého zhodnocení nejen při růstu, ale i při stagnaci, či dokonce mírném poklesu akciových trhů.

Nepřehlédněte tuto mimořádnou příležitost zajištěné investice s možností omezeného potenciálního zhodnocení 40 % za 5 let.

Výpočet výnosu je rozdělen do 5 po sobě jdoucích období (12 měsíců – vždy od počátku září daného roku do konce srpna následujícího roku). Vždy na začátku sledovaného období víte, že za následujících 12 měsíců můžete zhodnotit svou investici nejvýše o 8 %. Každé období se hodnotí individuálně a na konci každého sledovaného období se výnos (nejvýše 8 %) uzamkne. Uzamčení výnosu znamená, že daný výnos za právě uplynulé sledované období se Vám již nebude měnit. Všechny uzamčené výnosy za 5 období se na konci trvání fondu sečtou a vytvoří tak konečný výnos, který Vám bude vyplacen. Tedy nejvýše 40 % za 5 let (5 sledovaných období x 8 %).








Fond je možné kdykoli odprodat, Vaše peníze jsou Vám tak kdykoli k dispozici. V takovém případě odprodáváte za aktuální cenu, s výstupním poplatkem a bez nároku na uzamčené výnosy z předešlých období.

ESPA-ČS zajištěný fond 7 a jeho kombinace možného maximálního zhodnocení nejvýše 40 % a plné návratnosti investované částky po skončení doby trvání fondu Vám přináší skvělou možnost dlouhodobější investice na 5 let.

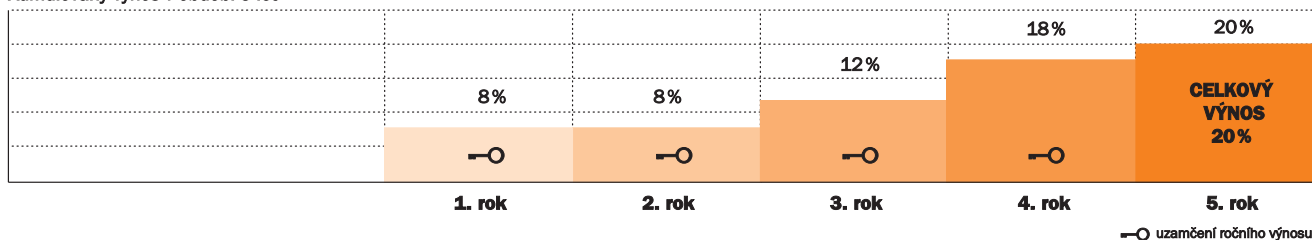
Upisovací období fondu potrvá od 11. 7. 2005 do 31. 8. 2005. Nabídka je platná od 11. července 2005 do upsání celého objemu fondu, nejdéle však do 29. srpna 2005. Investujte od 11. 7. 2005 do 29. 8. 2005 na kterékoli pobočce České spořitelny, těšíme se na Vás!

Podrobnější informace o výhodách a rizicích této investice Vám rádi poskytneme na pobočkách České spořitelny nebo na bezplatné informační lince 800 207 207.

Příklad fungování ESPA-ČS zajištěného fondu 7

Sledovaná období	1. rok	2. rok	3. rok	4. rok	5. rok
Akcie, které nepoklesly o 24 % 	25	15	23	24	22
Akcie, které poklesly o 24 % 	0	10	2	1	3
Výnos za sledované období	8% 	0% 	4% 	6% 	2% 

Kumulovaný výnos v období 5 let



Úplný název fondu a informace o podstatných okolnostech této investice jsou uvedeny ve statutu fondu. Fond nevyplácí výnosy průběžně, celý výnos je vyplacen při splatnosti. V případě předčasného odkoupení před koncem doby trvání fondu může být vyplacená částka nižší než původně investovaná částka. Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích. Hodnota investice může v průběhu období trvání fondu kolísat. Dosažení zhodnocení investice není zajištěno. Výplata investované částky při splatnosti je zajištěna pouze při splnění závazků emitentů cenných papírů držených v portfoliu fondu. Případné využití tohoto materiálu při investování musí být konzultováno s poradci České spořitelny.

Komentáře k tržím



Ing. Martin Šmíd
portfoliomanazer

Peněžní trh

Po předchozích měsících, kdy peněžní trh pracoval s překvapivými událostmi v podobě snižování sazeb, zavládl v květnu a v červnu výrazný klid. Na krátkém konci naší výnosové křivky se významnou měrou projevuje vliv zahraničních událostí. Další vývoj bude záviset velmi výrazně na vývoji kurzu koruny. V případě jejího dalšího výrazného posilování není vyloučeno, že se na trhu začnou objevovat úvahy o možném dalším snížení sazeb, zejména pak s přihlédnutím k současnému vývoji domácí inflace. Dalším velmi významným faktorem bude nepochybně postoj ECB. V současné době velmi sílí hlasy připouštějící možnost snížení sazeb v eurozóně. V tomto případě je pravděpodobné, že i ČNB by reagovala podobně.



Ing. Jaromír Zdražil
portfoliomanazer

Dluhopisový trh

Domácí dluhopisy mají za sebou poměrně bouřlivý vývoj. Posilující kurz koruny spolu s revizí HDP a inflace směrem dolů umožnily centrální bance snížit své sazby. Samotné snížení bylo velmi překvapivé a spolu s dalším posilováním koruny vedlo k razantnímu nárůstu cen dluhopisů. Rovněž se začaly objevovat hlasy naznačující možné další snižování sazeb. V cenách dluhopisů je v současnosti zapracováno další takřka 0,5% snížení sazeb. První měsíce roku 2005 jsme zaznamenali velmi příznivý vývoj na okolních dluhopisových trzích. Maďarská CB úrokové sazby již průběžně snižuje a podobné kroky se dají očekávat i od polské CB. Díky silnému zájmu o investování v regionu se daří i středoevropským měnám.



Mgr. Tomáš Ondřej
portfoliomanazer

Akciový trh

V květnu si akciové trhy globálně připsaly značné růsty. Pro korunové investory byl v květnu vzhledem k měnovým turbulencím důležitý výnos v korunách. Trhům paradoxně pomohla data, která ukazují na zpomalení americké a samozřejmě i globální ekonomiky. To ve spojení se stále mírnou inflací dává možnost americké centrální bance zvolnit tempo zvyšování sazeb. Východoevropské trhy tentokrát za vyspělými spíše zaostávaly. Výjimkou bylo Turecko, kde propady trhu předcházející francouzskému referendu byly přehnané; tamní trh tak na odmítnutí euroústavy zareagoval silným růstem. V závěru měsíce pak rostly zejména banky, a to pod vlivem spekulací o převzetí německé HVB italskou bankou UniCredito.

Profilové fondy

Hledáte recept na úspěch? Rozkládejte své investice

Některým investorům se sice může podařit „vyzrát“ na trh, ale pokud máte zájem na zdravém vývoji své investice, neuděláte chybu, když uposlechnete rady zkušených investorů a svou investici rozložíte. Zákonitosti vývoje na kapitálových trzích ostatně opakovaně potvrzují, že rozložení investic je tím správným řešením. Investování není složité a díky poradenství, které Česká spořitelna poskytuje, se ho nemusíte obávat. Pomůže Vám s výběrem vhodného investičního řešení na základě Vašich individuálních potřeb a očekávání.

Možností investičního řešení na míru, kterou jsme Vám již na těchto stránkách představili, je služba Investiční profily, prostřednictvím které své portfolio dle Vašeho typu investora diverzifikujete a současně získáváte možnost podílet se hned na několika investičních strategiích. Druhou možností, jak rozložit svou investici, jejíž hlavní předností je jednoduchost a aktivní správa jsou profilové fondy, které Vám nyní představujeme.

Profilové fondy jsou otevřené podílové fondy. Jako fondy fondů nakupují do svých portfolií podílové listy jiných podílových fondů a rozkládají tak riziko možného kolísání.

Na rozdíl od investičních profilů, kde poměr jednotlivých složek zůstává zachován a případné úpravy závisí na aktivní účasti klienta, jsou poměry složek peněžního trhu, dluhopisů a akcií v profilových fondech aktivně řízeny. Manažer profilového fondu vyhodnocuje situaci na finančních trzích a v rámci statutu stanovených mezí vyvažuje rozdělení aktiv podle očekávání vývoje na trhu.

Již od začátku června Vám nabízíme skupinu čtyř profilových fondů, kterou společně s Vyváženým Mixem FF a Dynamickým Mixem FF tvoří dva zcela nové fondy Opatrný Mix FF a Konzervativní Mix FF.

Které řešení je pro Vás nevhodnější?

Tím nejdůležitějším krokem, který předchází výběru investičního řešení a rozhodnutí, zdali investovat prostřednictvím 3–4 podílových fondů v rámci jednoho investičního profilu nebo jednoho podílového fondu, je správné určení, jaký jste typ investora.

S určením typu investora a výběrem vhodné realizace Vašeho investičního řešení Vám s ohledem na investiční horizont a na základě krátkého dotazníku rádi zdarma pomohou poradci na všech pobočkách České spořitelny.

OPATRNÝ MIX FF

Komu je fond určen?

Investice do podílového fondu je vhodná pro investory, kteří se nezajímají nebo nejsou informováni o událostech na kapitálových trzích. Podílový fond je určen investorům, kteří jednoznačně preferují konzervativní investiční strategii, nechťejí podstupovat žádná rizika akciových trhů a přejí si dosáhnout lepšího zhodnocení než u termínovaných vkladů s vědomím, že při negativním vývoji úrokových sazeb mohou utrpět i malou a krátkodobou ztrátu. Podílový fond je vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na 2 roky.

Investiční strategie fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do cenných papírů fondů peněžního trhu a dluhopisových fondů kolektivního investování. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno. Neutrální váha podílu dluhopisové složky na majetku v podílovém fondu činí 40 %. Do majetku v podílovém fondu nejsou nakupovány cenné papíry akciových fondů kolektivního investování.

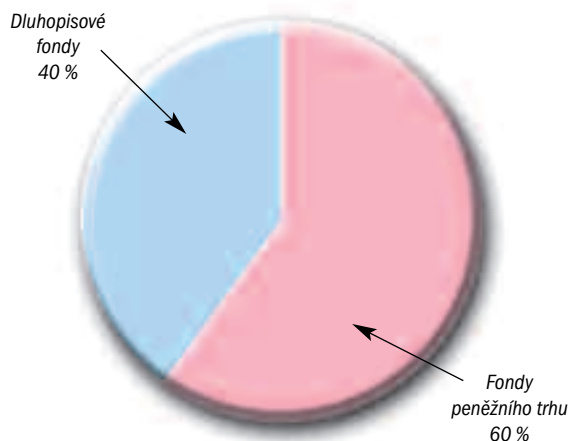
Věděli jste, že ...

dluhopisová složka portfolia je obohacena o fond investující do krátkodobých dluhopisů investičního stupně, které jsou podloženy dalšími aktivy (nemovitosti, půjčky apod.) – tzv. asset backed securities?

Struktura majetku fondu

Nástroje peněžního trhu (i dluhopisy s modifikovanou durací menší než 1)	0 %
Dluhopisy (s modifikovanou durací větší než 1)	3 %
Akcie	0 %
Fondy (např. podílové listy, akciové indexy)	78 %
Ostatní (např. depozita)	19 %

Struktura majetku fondu – detail aktiva



Správce Investiční společnost České spořitelny

Aktualizace k datu 20. 6. 2005

Fond založen 1. 6. 2005

Vlastní kapitál (mil. Kč) 65

Vlastní kapitál / 1 PL (Kč) 0,9985

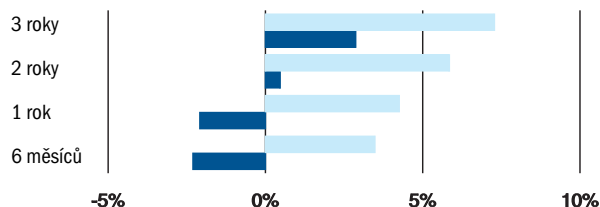
Modifikovaná durace portfolia (%) n.a.

Kolísavost fondu

model směrodatné odchylky (%)

– za 3 roky, resp. od vzniku 0,34

model extrémních historických výkonností (%)

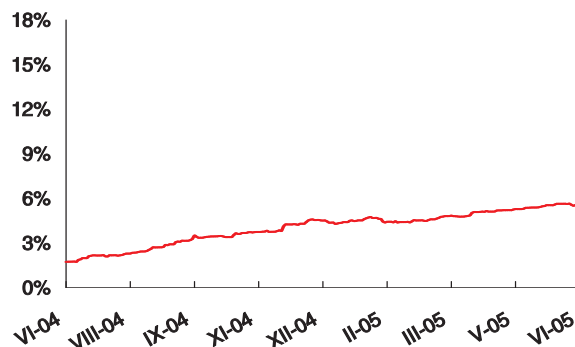


Výpočty jsou založeny na vývoji hodnoty neutrálního portfolia od 1. 1. 2001 do 20. 6. 2005. Graf vypovídá o modelové kolísavosti výkonnosti modelového portfolia fondu. Ukazuje, jaká by byla historicky nejvyšší a nejnižší výkonnost modelového portfolia v daném období. Více informací na www.iscs.cz.

Výkonnosti fondu

Fond byl založen 1. 6. 2005
a pro výpočet hodnot výkonnosti
je tedy toto období příliš krátké.

model vývoje výkonnosti fondu



Zdroj: ISČS

OPATRŇNÝ PROFIL



Komu je profil určen?

Opatrný profil bude vyhovovat typu investora s investičním horizontem minimálně 2 roky. Průměrný výnos investice v tomto profilu by měl při dodržení doporučeného investičního horizontu mírně převyšovat výnosy z termínovaných vkladů u bank.

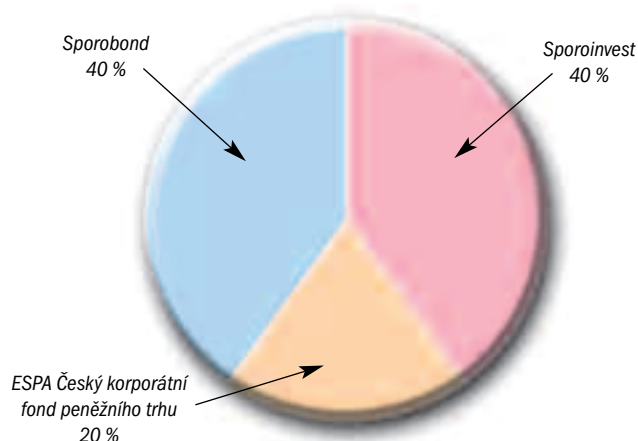
Investiční strategie profilu

Portfolio Opatrného profilu je tvořeno převážně z konzervativních fondů peněžního trhu (60 %) a je přiměřeně doplněné dluhopisovými fondy (40 %). Opatrný profil je tvořen fondy, ve kterých převažují krátkodobé, méně kolísavé nástroje peněžního trhu ve formě dluhopisů. Samotná dluhopisová složka obsahuje zejména státní dluhopisy a dluhopisy důvěryhodných emitentů, vydávané v českých korunách.

Struktura majetku profilu

Fondy peněžního trhu	60 %
Dluhopisové fondy	40 %
Akciové fondy	0 %

Struktura majetku profilu – detail fondy



Aktualizace k datu

20. 6. 2005

Služba poskytována od

1. 10. 2004

Model počítán od

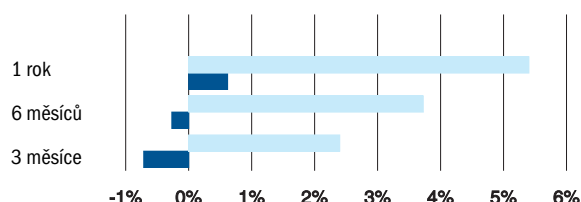
3. 3. 2003

Model kolísavosti profilu

směrodatná odchylka (%)

– od 3. 3. 2003 **0,40**

extrémní historické výkonnosti (%)

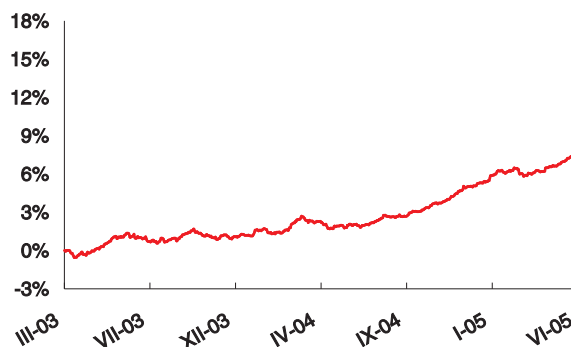


Výpočty jsou založeny na výkonnostech podílových fondů v profilech zastoupených, s použitím NAV fondů od 3. 3. 2003, přičemž zastoupení jednotlivých fondů v profilu je denně rebalancováno. Více informací na www.iscs.cz.

Výkonnosti profilu / modelové výkonnosti profilu*

v roce (%)	roční (%)	
za 3 měsíce	1,20	2004 n.a.
za 6 měsíců	2,23	
za 12 měsíců*	5,16	
od 3. 3. 2003 p.a.*	3,11	

model vývoje kumulované výkonnosti profilu



Zdroj: ISČS; Erste-Sparinvest KAG

Tuto službu nabízí Česká spořitelna. Profilová portfolia budou sestavena z podílových listů otevřených podílových fondů Investiční společnosti České spořitelny a ERSTE-Sparinvest KAG. V souladu s pravidly platnými pro poskytování investičních služeb upozorňujeme, že minulá výkonnost a výnosy nezaručují výkonnost a výnosy budoucí a investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosu z ní a není zaručena návratnost původně investované částky. Dále upozorňujeme, že ani dodržení optimální doby investice, resp. doporučeného investičního horizontu, nezaručuje očekávané zhodnocení nebo návratnost investice.

KONZERVATIVNÍ MIX FF

Komu je fond určen?

Investice do podílového fondu je vhodná pro investory, kteří se nezajímají nebo nejsou informováni o událostech na kapitálových trzích a přitom hledají komplexní řešení své investice, rozložené v konzervativním poměru mezi peněžní, dluhopisový a akciový trh. Podílový fond je určen investorům, kteří preferují pevně úročené finanční instrumenty, nicméně chtějí v omezené míře investovat i na akciových trzích. Portfolio podílového fondu je z největší části tvořeno cennými papíry fondů peněžního trhu, které doplňují cenné papíry dluhopisových fondů a v malé míře také i fondů akciových. Podílový fond je vhodný pro méně zkušené investory, kteří si mohou dovolit zainvestovat kapitál nejméně na 3 roky.

Investiční strategie fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do cenných papírů fondů peněžního trhu, dluhopisových fondů kolektivního investování a akciových fondů kolektivního investování. Kreditní a úrokové riziko, podíl akciové složky na portfoliu podílového fondu i její regionální a sektorová skladba jsou aktivně řízené.

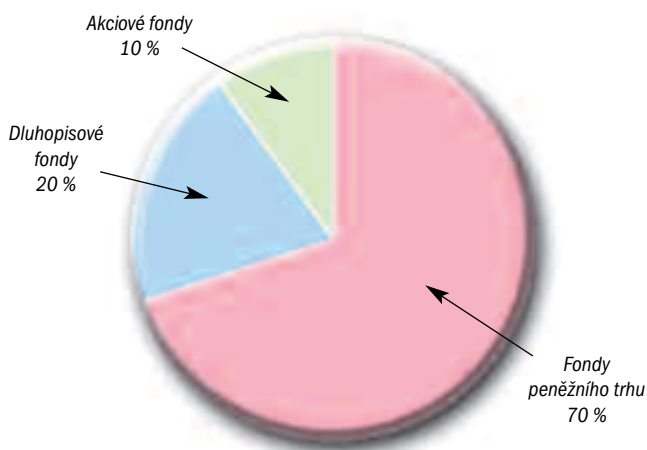
Věděli jste, že ...

akciová složka portfolia je aktivně řízena manažery ISČS dle aktuální situace na finančních trzích? Pohybuje se v rozmezí 0–20 % majetku fondu, přičemž neutrální váha je 10 %.

Struktura majetku fondu

Nástroje peněžního trhu (i dluhopisy s modifikovanou durací menší než 1)	0 %
Dluhopisy (s modifikovanou durací větší než 1)	6 %
Akcie	0 %
Fondy (např. podílové listy, akciové indexy)	80 %
Ostatní (např. depozita)	14 %

Struktura majetku fondu – detail aktiva



Správce Investiční společnost České spořitelny

Aktualizace k datu 20. 6. 2005

Fond založen 1. 6. 2005

Vlastní kapitál (mil. Kč) 50

Vlastní kapitál / 1 PL (Kč) 0,9978

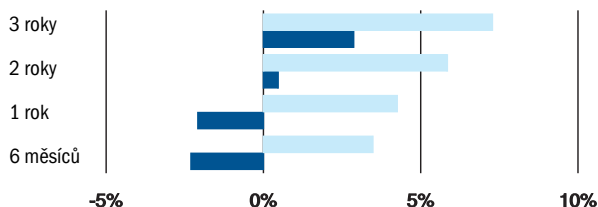
Modifikovaná durace portfolia (%) n.a.

Kolísavost fondu

model směrodatné odchylky (%)

– za 3 roky, resp. od vzniku 0,51

model extrémních historických výkonností (%)

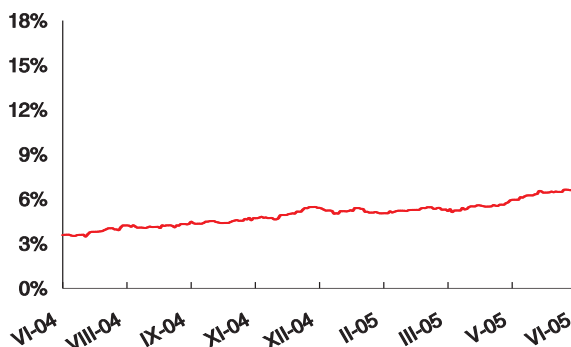


Výpočty jsou založeny na vývoji hodnoty neutrálního portfolia od 1. 1. 2001 do 20. 6. 2005. Graf vypovídá o modelové kolísavosti výkonnosti modelového portfolia fondu. Ukazuje, jaká by byla historicky nejvyšší a nejnižší výkonnost modelového portfolia v daném období. Více informací na www.iscs.cz.

Výkonnosti fondu

Fond byl založen 1. 6. 2005
a pro výpočet hodnot výkonnosti
je tedy toto období příliš krátké.

model vývoje výkonnosti fondu



Zdroj: ISČS

KONZERVATIVNÍ PROFIL



Komu je profil určen?

Konzervativní profil Vám nabízí komplexní řešení Vašeho portfolia v investičním horizontu minimálně 3 let. Právě konzervativní poměr, ve kterém je investice rozložena, je příležitostí pro investory, kteří chtějí zachovat stabilitu investice s limitovanou dávkou akcií v podobě široce diverzifikovaného fondu z fondů. Tento profil je určen konzervativním investorům, kteří preferují pevně úročené finanční instrumenty, nicméně chtějí zvolna a v omezené míře začít s investicemi na akciových trzích.

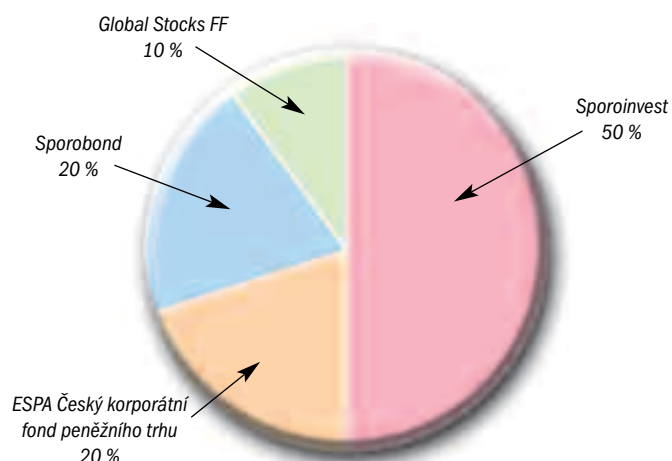
Investiční strategie profilu

Konzervativní portfolio je z větší části tvořeno fondy peněžního trhu (70 %), které doplňují dluhopisové fondy (20 %) a v malé míře také akciové fondy (10 %). Nejvýznamnější složkou ovšem zůstávají bezpečnější nástroje peněžního trhu v českých korunách. Snahou Konzervativního profilu je dosahovat ve střednědobém horizontu takového výnosu, který by (výrazněji) převyšoval výnosy z bankovních vkladů.

Struktura majetku profilu

Fondy peněžního trhu	70 %
Dluhopisové fondy	20 %
Akciové fondy	10 %

Struktura majetku profilu – detail fondy



Aktualizace k datu

20. 6. 2005

Služba poskytována od

1. 10. 2004

Model počítán od

3. 3. 2003

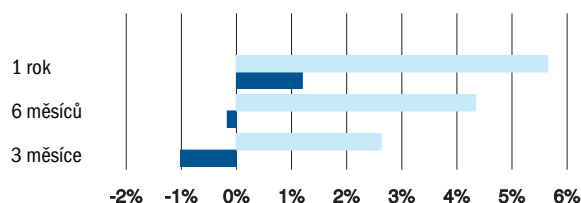
Model kolísavosti profilu

směrodatná odchylka (%)

– od 3. 3. 2003

0,43

extrémní historické výkonnosti (%)

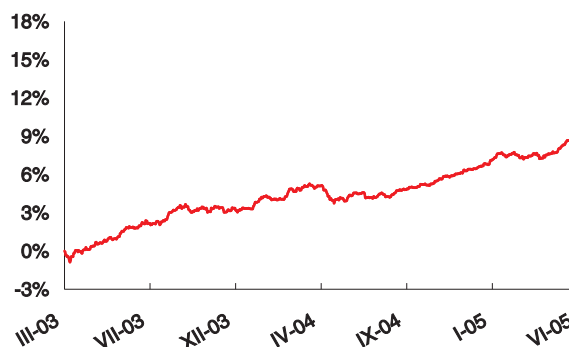


Výpočty jsou založeny na výkonnostech podílových fondů v profilech zastoupených, s použitím NAV fondů od 3. 3. 2003, přičemž zastoupení jednotlivých fondů v profilu je denně rebalancováno. Více informací na www.iscs.cz.

Výkonnosti profilu / modelové výkonnosti profilu*

v roce (%)	roční (%)	
za 3 měsíce	1,34	2004 n.a.
za 6 měsíců	2,43	
za 12 měsíců*	4,13	
od 3. 3. 2003 p.a.*	3,76	

model vývoje kumulované výkonnosti profilu



Zdroj: ISČS; Erste-Sparinvest KAG

Tuto službu nabízí Česká spořitelna. Profilová portfolia budou sestavena z podílových listů otevřených podílových fondů Investiční společnosti České spořitelny a ERSTE-Sparinvest KAG. V souladu s pravidly platnými pro poskytování investičních služeb upozorňujeme, že minulá výkonnost a výnosy nezaručují výkonnost a výnosy budoucí a investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosu z ní a není zaručena návratnost původně investované částky. Dále upozorňujeme, že ani dodržení optimální doby investice, resp. doporučeného investičního horizontu, nezaručuje očekávané zhodnocení nebo návratnost investice.

VYVÁŽENÝ MIX FF

DŘÍVE SPROMIX 3

Komu je fond určen?

Investice do podílového fondu je vhodná pro investory, kteří hledají komplexní a dlouhodobé řešení své investice. Akciová složka zahrnuje nejvýznamnější světové akciové trhy. Vzhledem k charakteru investic by si měl investor uvědomovat, že hodnota jeho investice může i ve střednědobém horizontu klesnout pod výchozí hodnotu. Podílový fond je proto vhodný pro zkušenější investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na 4 roky.

Investiční strategie fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do cenných papírů fondů peněžního trhu, dluhopisových fondů kolektivního investování a akciových fondů kolektivního investování. Kreditní a úrokové riziko, podíl akciové složky na portfoliu podílového fondu i její regionální a sektorová skladba jsou aktivně řízené.

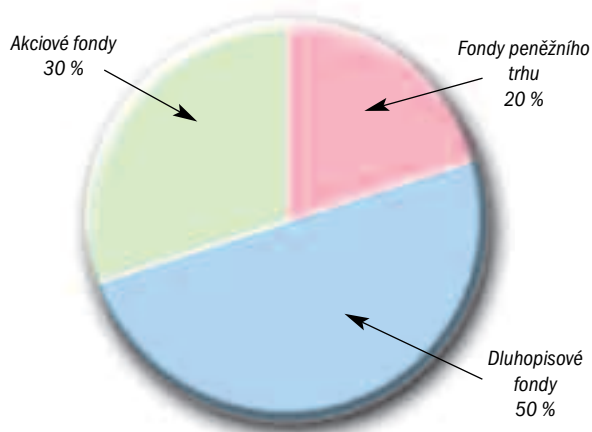
Věděli jste, že ...

fond od 1. května změnil svou strategii a akciová složka je investována globálně přes indexové fondy? Nejvyšší podíl mají americké, evropské a japonské indexy. Přes sektorový index ISČS postavila expozici i na americký trh NASDAQ.

Struktura majetku fondu

Nástroje peněžního trhu (i dluhopisy s modifikovanou durací menší než 1)	2 %
Dluhopisy (s modifikovanou durací větší než 1)	7 %
Akcie	1 %
Fondy (např. podílové listy, akciové indexy)	80 %
Ostatní (např. depozita)	10 %

Struktura majetku fondu – detail aktiva

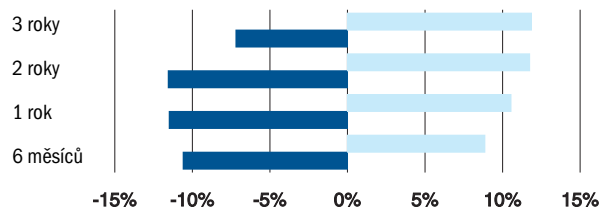


Správce	Investiční společnost České spořitelny
Aktualizace k datu	20. 6. 2005
Fond založen	1. 5. 2000
Změna investiční strategie	1. 5. 2005
Vlastní kapitál (mil. Kč)	434
Vlastní kapitál/1 PL (Kč)	1,2099

Kolísavost fondu

model směrodatné odchylky (%)
– za 3 roky, resp. od vzniku 1,63

model extrémních historických výkonností (%)

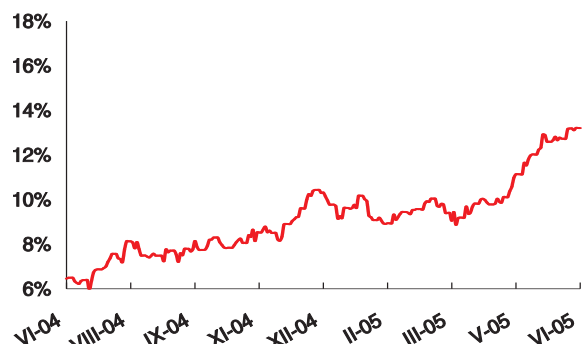


Výpočty jsou založeny na vývoji hodnoty neutrálního portfolia od 1. 1. 2001 do 20. 6. 2005. Graf vypovídá o modelové kolísavosti výkonnosti modelového portfolia fondu. Ukazuje, jaká by byla historicky nejvyšší a nejnižší výkonnost modelového portfolia v daném období. Více informací na www.iscs.cz.

Výkonnosti fondu

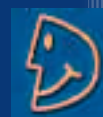
Fondu byla 1. 5. 2005 změněna investiční strategie a pro výpočet hodnot výkonnosti je tedy toto období příliš krátké.

model vývoje výkonnosti fondu



Zdroj: ISČS

VYVÁŽENÝ PROFIL



Komu je profil určen?

Vyvážený profil nabízíme náročnějším klientům, kteří hledají komplexní řešení své investice. Toto řešení již zahrnuje výraznější akciovou složku, jmenovitě 30 %, a proto je minimální doporučený investiční horizont tohoto profilu 4 roky.

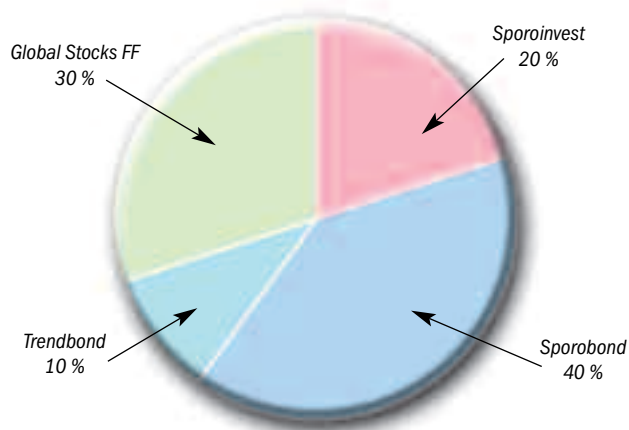
Investiční strategie profilu

Vyvážený profil je tvořen ze 70 % fixně úročenými finančními instrumenty (dluhopisy, pokladniční poukázky atd.), významnou část navrhovaného portfolia tvoří akciové fondy. Akciová složka zahrnuje nejvýznamnější světové akciové trhy. Dle dosavadních výsledků převyšuje zhodnocení těchto akcií ostatní druhy aktiv, jakými jsou například dluhopisy či nástroje peněžního trhu. Vyvážený profil vychází z požadavku na výnos (v dlouhodobém horizontu) podstatně převyšující vklady u bank. I přesto, že většinu portfolia tvoří fondy peněžního trhu a dluhopisové fondy, je možné, že hodnota investice může i ve střednědobém horizontu klesat pod výchozí hodnotu.

Struktura majetku profilu

Fondy peněžního trhu	20 %
Dluhopisové fondy	50 %
Akciové fondy	30 %

Struktura majetku profilu – detail fondy



Aktualizace k datu

20. 6. 2005

Služba poskytována od

1. 10. 2004

Model počítán od

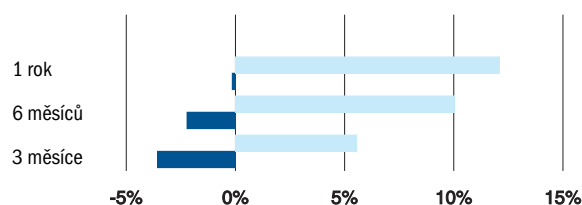
3. 3. 2003

Model kolísavosti profilu

směrodatná odchylka (%)

– od 3. 3. 2003 **1,20**

extrémní historické výkonnosti (%)

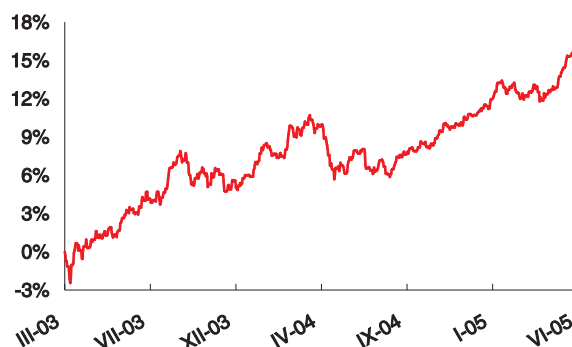


Výpočty jsou založeny na výkonnostech podílových fondů v profilech zastoupených, s použitím NAV fondů od 3. 3. 2003, přičemž zastoupení jednotlivých fondů v profilu je denně rebalancováno. Více informací na www.iscs.cz.

Výkonnosti profilu / modelové výkonnosti profilu*

v roce (%)	roční (%)	
za 3 měsíce	3,00	2004 n.a.
za 6 měsíců	4,90	
za 12 měsíců*	7,28	
od 3. 3. 2003 p.a.*	6,57	

model vývoje kumulované výkonnosti profilu



Zdroj: ISČS; Erste-Sparinvest KAG

Tuto službu nabízí Česká spořitelna. Profilová portfolia budou sestavena z podílových listů otevřených podílových fondů Investiční společnosti České spořitelny a ERSTE-Sparinvest KAG. V souladu s pravidly platnými pro poskytování investičních služeb upozorňujeme, že minulá výkonnost a výnosy nezaručují výkonnost a výnosy budoucí a investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosu z ní a není zaručena návratnost původně investované částky. Dále upozorňujeme, že ani dodržení optimální doby investice, resp. doporučeného investičního horizontu, nezaručuje očekávané zhodnocení nebo návratnost investice.

DYNAMICKÝ MIX FF

DŘÍVE SPROMIX 5

Komu je fond určen?

Investice do podílového fondu je vhodná pro investory, kteří chtějí dosahovat co možná nejvyššího zhodnocení své investice, mají již zkušenosti s kapitálovým trhem a jsou schopni akceptovat i výrazné výkyvy. Podílový fond je vhodný pro zkušené investory, kteří jsou schopni akceptovat i delší období negativního vývoje hodnoty podílového listu a kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na dobu 5 let.

Investiční strategie fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do cenných papírů fondů peněžního trhu, dluhopisových fondů kolektivního investování a akciových fondů kolektivního investování. Kreditní a úrokové riziko, podíl akciové složky na portfoliu podílového fondu i její regionální a sektorová skladba jsou aktivně řízené.

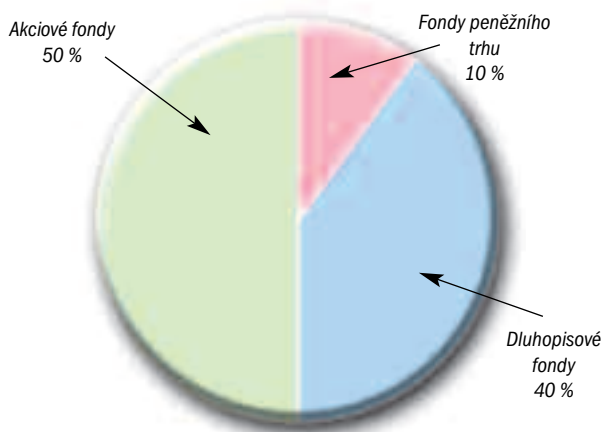
Věděli jste, že ...

fond od 1. května změnil svou strategii a akciová složka je investována globálně přes indexové fondy? Nejvyšší podíl mají americké, evropské a japonské indexy. Přes sektorový index jsme postavili expozici i na americký trh NASDAQ.

Struktura majetku fondu

Nástroje peněžního trhu (i dluhopisy s modifikovanou durací menší než 1)	4 %
Dluhopisy (s modifikovanou durací větší než 1)	2 %
Akcie	2 %
Fondy (např. podílové listy, akciové indexy)	86 %
Ostatní (např. depozita)	6 %

Struktura majetku fondu – detail aktiva



Správce Investiční společnost České spořitelny

Aktualizace k datu 20. 6. 2005

Fond založen 28. 8. 2000

Změna investiční strategie 1. 5. 2005

Vlastní kapitál (mil. Kč) 308

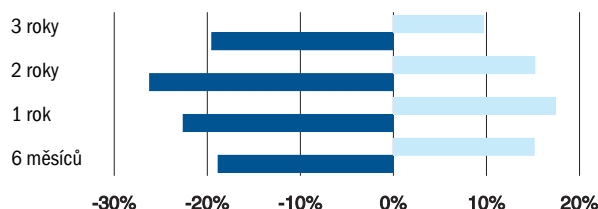
Vlastní kapitál/1 PL (Kč) 1,1968

Kolísavost fondu

model směrodatné odchylky (%)

– za 3 roky, resp. od vzniku 2,70

model extrémních historických výkonností (%)

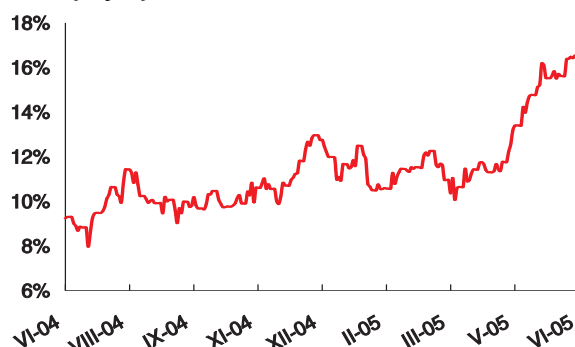


Výpočty jsou založeny na vývoji hodnoty neutrálního portfolia od 1. 1. 2001 do 20. 6. 2005. Graf vypovídá o modelové kolísavosti výkonnosti modelového portfolia fondu. Ukazuje, jaká by byla historicky nejvyšší a nejnižší výkonnost modelového portfolia v daném období. Více informací na www.iscs.cz.

Výkonnosti fondu

Fond byla 1. 5. 2005 změněna investiční strategie a pro výpočet hodnot výkonnosti je tedy toto období příliš krátké.

model vývoje výkonnosti fondu



Zdroj: ISČS

DYNAMICKÝ PROFIL



Komu je profil určen?

Dynamickým klientům nabízíme řešení ve formě portfolia sestaveného z 50% podílu akcií, jehož doporučený investiční horizont je minimálně 5 let.

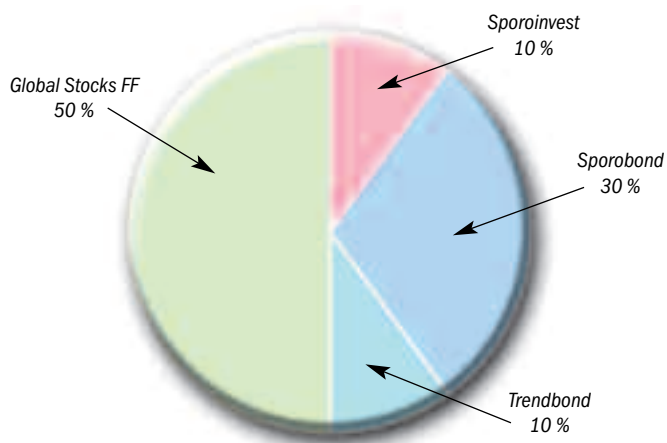
Investiční strategie profilu

Dynamický profil je nabízen investorům s dlouhodobým investičním horizontem, kteří preferují možnost dlouhodobého zhodnocení své investice a jsou ochotni tolerovat její vyšší kolísavost. Akciová část portfolia je tvořena fondem fondů Globaltrend. Dluhopisovou, méně kolísavou část portfolia tvoří dluhopisy důvěryhodných emitentů. Hlavním cílem Dynamického profilu je v daném investičním horizontu dosáhnout co nejvyšší možné zhodnocení.

Struktura majetku profilu

Fondy peněžního trhu	10 %
Dluhopisové fondy	40 %
Akciové fondy	50 %

Struktura majetku profilu – detail fondy



Aktualizace k datu

20. 6. 2005

Služba poskytována od

1. 10. 2004

Model počítán od

3. 3. 2003

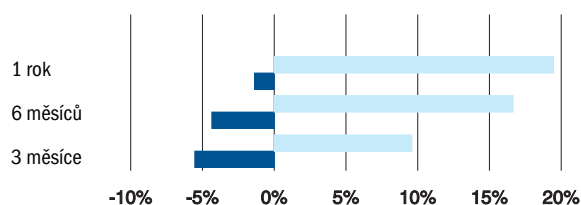
Model kolísavosti profilu

směrodatná odchylka (%)

– od 3. 3. 2003

1,87

extrémní historické výkonnosti (%)

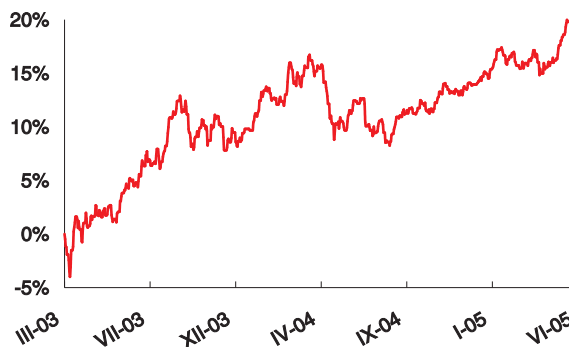


Výpočty jsou založeny na výkonnostech podílových fondů v profilech zastoupených, s použitím NAV fondů od 3. 3. 2003, přičemž zastoupení jednotlivých fondů v profilu je denně rebalancováno. Více informací na www.iscs.cz.

Výkonnosti profilu / modelové výkonnosti profilu*

v roce (%)	roční (%)	
za 3 měsíce	3,86	2004 n.a.
za 6 měsíců	6,25	
za 12 měsíců*	7,21	
od 3. 3. 2003 p.a.*	8,46	

model vývoje kumulované výkonnosti profilu



Zdroj: ISČS; Erste-Sparinvest KAG

Tuto službu nabízí Česká spořitelna. Profilová portfolia budou sestavena z podílových listů otevřených podílových fondů Investiční společnosti České spořitelny a ERSTE-Sparinvest KAG. V souladu s pravidly platnými pro poskytování investičních služeb upozorňujeme, že minulé výkonnost a výnosy nezaručují výkonnost a výnosy budoucí a investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosu z ní a není zaručena návratnost původně investované částky. Dále upozorňujeme, že ani dodržení optimální doby investice, resp. doporučeného investičního horizontu, nezaručuje očekávané zhodnocení nebo návratnost investice.

ESPA ČESKÝ FOND PENĚŽNÍHO TRHU

Komu je fond určen?

Fond může být vhodnou volbou pro konzervativní investory, jejichž investiční záměry jsou krátkodobé (do 12 měsíců) a kteří ocení fakt, že fond je plně zajištěn vůči měnovému riziku. S pomocí ESPA Českého fondu peněžního trhu lze při existenci portfolia složeného z více fondů snížit možnost potenciálního kolísání celé investice. Minimální doporučený investiční horizont je 6–12 měsíců.

Investiční strategie fondu

V rámci strategie fondu je kladen důraz především na bezpečnost investic a nulové měnové riziko. Portfolio fondu je konstruováno jako velmi konzervativní. Správce nakupuje dluhopisy s krátkou dobou do splatnosti nebo s malým úrokovým rizikem. Cílem fondu je dlouhodobě dosáhnout výnosu nad měsíční depozitní sazbu na korunovém mezibankovním trhu. K dosažení tohoto cíle může portfolio fondu vykázat duraci až 12 měsíců. Vysoká úroveň kreditní kvality portfolia je základem pro slabou míru kolísání výnosů podílových listů.

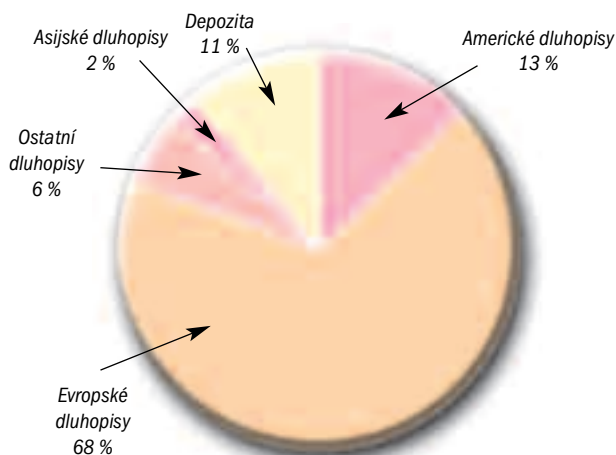
Věděli jste, že ...

průměrný výnos dluhopisové části portfolia fondu ke dni 31. 5. 2005 činil 2,19 %?

Struktura majetku fondu

Nástroje peněžního trhu	89 %
(i dluhopisy s modifikovanou durací menší než 1)	
Dluhopisy (s modifikovanou durací větší než 1)	0 %
Akcie	0 %
Fondy	0 %
Ostatní (např. depozita)	11 %

Struktura majetku fondu – detail aktiva



Správce

Erste-Sparinvest KAG

Aktualizace k datu

20. 6. 2005

Fond založen

1. 12. 2002

Vlastní kapitál (mil. Kč)

438

Vlastní kapitál VT – plně reinvestiční třída / 1 PL (Kč)

105,13

Modifikovaná durace portfolia (%)

0,23

Kolísavost fondu

směrodatná odchylka (%)

– za 3 roky, resp. od vzniku 0,06

extrémní historické výkonnosti (%)

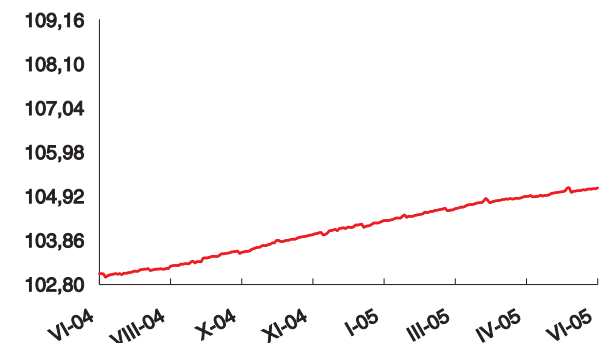


Výpočty jsou založeny na čistých hodnotách aktiv (NAV/PL) fondu od založení fondu do 20. 6. 2005. Graf vypovídá o skutečné kolísavosti výkonnosti fondu. Ukazuje, jaká byla historicky nejvyšší a nejnižší výkonnost fondu v daném období. Více informací na www.erstesparinvest.com.

Výkonnosti fondu

v roce (%)		roční (%)	
za 3 měsíce	0,36	2003	1,89
za 6 měsíců	0,91	2004	1,79
za 12 měsíců	2,08		
od vzniku p.a.	1,98		

vývoj ceny podílového listu (PL)



Zdroj: Erste-Sparinvest KAG

SPOROINVEST

Komu je fond určen?

Je vhodný pro ty z Vás, kteří dávají přednost konzervativní investici na krátkou dobu (cca 6–12 měsíců) a pro něž hrají velikost fondu a jeho historie významnou roli. Díky své nízké kolísavosti hodnoty podílového listu je vhodný i pro ty, kteří nevědí, kdy budou své peníze potřebovat. Minimální doporučený investiční horizont je 6–12 měsíců.

Investiční strategie fondu

Sporinvest investuje především do úrokových instrumentů s kratší dobou do splatnosti a do dluhopisů s variabilním kuponem. Modifikovaná durace portfolia nepřekročí 1 rok. Fond investuje v omezené míře i do zahraničních dluhopisů, přičemž větší podíl investic je zajištěn proti měnovému riziku. Kolísavost hodnoty podílového listu je tak relativně nízká.

Sporinvest je obsažen ve všech investičních profilech. Je hlavním představitelem složky peněžního trhu. V investičních profilech zastává důležitou funkci stabilizačního prvku a představuje vysoce likvidní část portfolia.

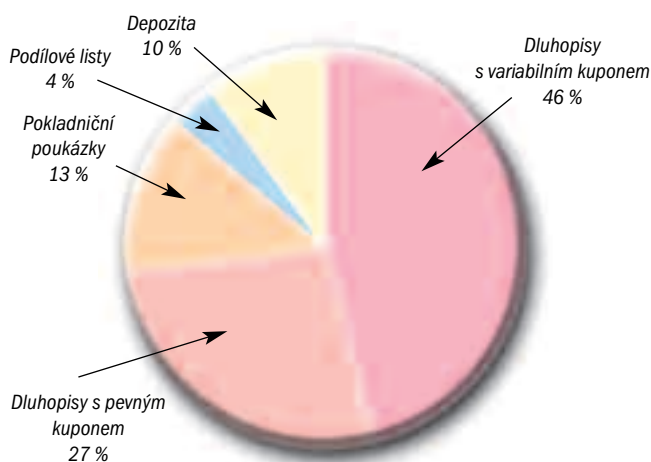
Věděli jste, že ...

Sporinvest stále patří mezi nejvýnosnější domácí fondy peněžního trhu? Díky zájmu podílníků překonal již objem majetku hranici 44 miliard Kč.

Struktura majetku fondu

Nástroje peněžního trhu (i dluhopisy s modifikovanou durací menší než 1)	76 %
Dluhopisy (s modifikovanou durací větší než 1)	10 %
Akcie	0 %
Fondy	4 %
Ostatní (např. depozita)	10 %

Struktura majetku fondu – detail aktiva



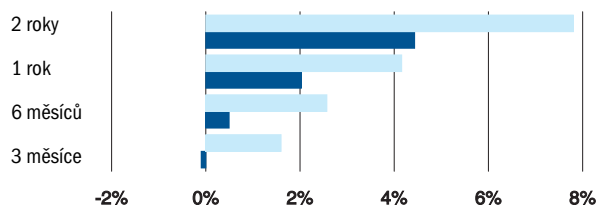
Správce Investiční společnost České spořitelny

Aktualizace k datu	20. 6. 2005
Fond založen	1. 7. 1996
Vlastní kapitál (mil. Kč)	44 719
Vlastní kapitál / 1 PL (Kč)	1,7451
Modifikovaná durace portfolia (%)	0,56

Kolísavost fondu

směrodatná odchylka (%)
– za 3 roky, resp. od vzniku **0,16**

extrémní historické výkonnosti (%)



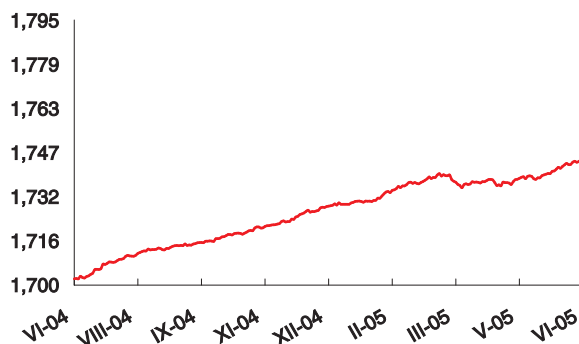
Výpočty jsou založeny na čistých hodnotách aktiv (NAV/PL) fondu od 20. 6. 2000 do 20. 6. 2005. Graf vypovídá o skutečné kolísavosti výkonnosti fondu. Ukazuje, jaká byla historicky nejvyšší a nejnižší výkonnost fondu v daném období. Více informací na www.iscs.cz.

Výkonnosti fondu

v roce (%)	roční (%)
za 3 měsíce	1996 *4,75
za 6 měsíců	1997 14,73
za 12 měsíců	1998 12,83
od vzniku p.a.	1999 8,89
	2000 4,25
	2001 3,98
	2002 3,18
	2003 2,12
	2004 2,60

*Absolutně od data založení fondu

vývoj ceny podílového listu (PL)



Zdroj: ISČS

Úplné názvy otevřených podílových fondů jsou uvedeny ve statutech (prospektech) fondů. V souladu s pravidly platnými pro kolektivní investování obhospodařovatel upozorňuje, že současná výkonnost nezaručuje výkonnost budoucí. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní a není zaručena návratnost původně investované částky. Veškeré informace obsažené v tomto materiálu mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit statut (prospekt) nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Případné využití tohoto materiálu při investování musí být konzultováno s poradcí České spořitelny.

ESPA ČESKÝ KORPORÁTNÍ FOND PENĚŽNÍHO TRHU

Komu je fond určen?

Nabízíme jej těm investorům, kteří chtějí obohatit své portfolio o investice do nejlepších světových společností a nemusí se přitom obávat měnového rizika. Ti, kteří dávají přednost konzervativním portfoliím, by si rozhodně možnost investovat do této „třešničky na dortu“ neměli nechat ujít. Minimální doporučený investiční horizont je 6–12 měsíců.

Investiční strategie fondu

Strategie fondu je zaměřena na investice do dluhopisů světových nadnárodních koncernů. ESPA Český korporátní fond peněžního trhu si velmi pečlivě vybírá atraktivní sektory, do kterých investuje. Portfoliomanáger nakupuje výhradně dluhopisy investičního stupně, tzn. že jejich rating se pohybuje mezi známkami AAA a BBB od Standard & Poor's nebo ekvivalentu jiné mezinárodně uznávané agentury. Všechny investice v cizí měně jsou zajištěny vůči měnovému riziku.

ESPA Český korporátní fond peněžního trhu se spolu se Sporinvestem dělí o složku peněžního trhu v Opatrném a Konzervativním profilu. Těmto stabilnějším profilům tak přináší obohacení ve formě zajímavého spektra investic do nejlepších světových společností.

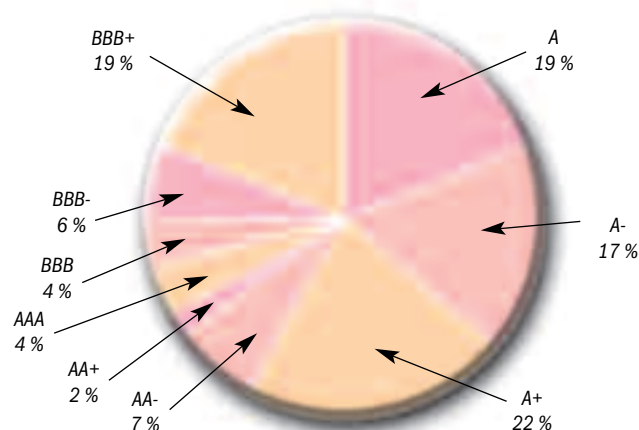
Věděli jste, že ...

průměrný výnos dluhopisové části portfolia fondu ke dni 31. 5. 2005 činil 2,80 %

Struktura majetku fondu

Nástroje peněžního trhu	98 %
(i dluhopisy s modifikovanou durací menší než 1)	
Dluhopisy (s modifikovanou durací větší než 1)	0 %
Akcie	0 %
Fondy	0 %
Ostatní (např. depozita)	2 %

Struktura majetku fondu – detail rating



Správce

Erste-Sparinvest KAG

Aktualizace k datu

20. 6. 2005

Fond založen

3. 3. 2003

Vlastní kapitál (mil. Kč)

1002

Vlastní kapitál VT – plně reinvestiční třída / 1 PL (Kč)

104,52

Modifikovaná durace portfolia (%)

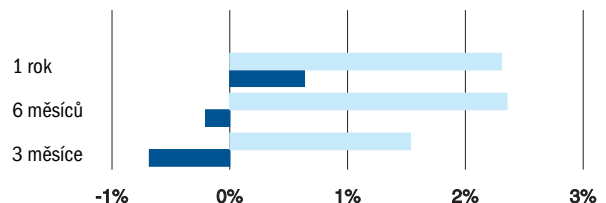
0,41

Kolísavost fondu

směrodatná odchylka (%)

– za 3 roky, resp. od vzniku 0,22

extrémní historické výkonnosti (%)



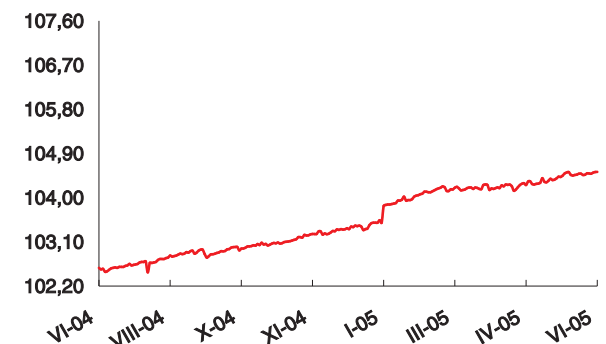
Výpočty jsou založeny na čistých hodnotách aktiv (NAV/PL) fondu od založení fondu do 20. 6. 2005. Graf vypovídá o skutečné kolísavosti výkonnosti fondu. Ukazuje, jaká byla historicky nejvyšší a nejnižší výkonnost fondu v daném období. Více informací na www.erstesparinvest.com.

Výkonnosti fondu

v roce (%)	roční (%)
za 3 měsíce	2003 *1,69
za 6 měsíců	2004 1,70
za 12 měsíců	
od vzniku p.a.	1,94

*Absolutně od data založení fondu

vývoj ceny podílového listu (PL)



Zdroj: Erste-Sparinvest KAG

SPOROBOND

Komu je fond určen?

Bude vyhovovat těm investorům, kteří hledají konzervativnější dluhopisový fond a jejichž profil odpovídá rizikům a dlouhodobým výnosům spojeným se zhodnocením nad úrovní fondů peněžního trhu. Je důležitým stavebním kamenem, který by neměl chybět v žádné střednědobé investici stejně jako v dlouhodobé investici. Minimální doporučený investiční horizont je 2 roky.

Investiční strategie fondu

Sporobond investuje především do státních dluhopisů a dluhopisů jiných důvěryhodných emitentů. Pro dosažení možného vyššího výnosu fond investuje i do zahraničních dluhopisů. Většina z těchto investic je zajištěna vůči měnovému riziku.

Sporobond je jako představitel konzervativnější dluhopisové složky obsažen ve všech investičních profilech. Ve Vyváženém a Dynamickém profilu, které jsou určeny náročnějším klientům, se však o ni dělí se specificky zaměřeným dluhopisovým fondem Trendbond. (Další informace o OPF Trendbond na stránkách Zpravodaje.)

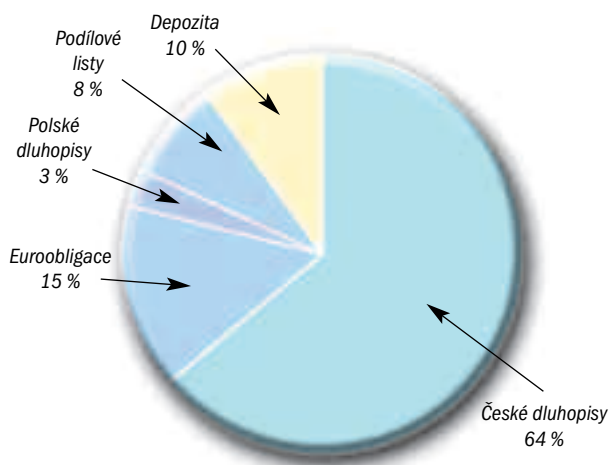
Věděli jste, že ...

vývoj na polském dluhopisovém trhu a rovněž příznivý vývoj slovenské koruny se pozitivně projeví na výkonnosti portfolia?

Struktura majetku fondu

Nástroje peněžního trhu (i dluhopisy s modifikovanou durací menší než 1)	11 %
Dluhopisy (s modifikovanou durací větší než 1)	71 %
Akcie	0 %
Fondy	8 %
Ostatní (např. depozita)	10 %

Struktura majetku fondu – detail aktiva



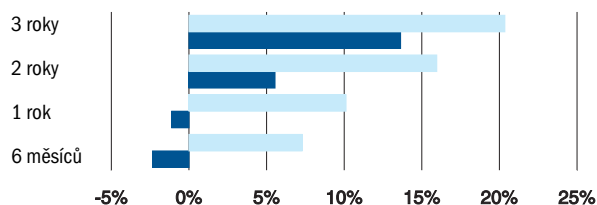
Správce Investiční společnost České spořitelny

Aktualizace k datu	20. 6. 2005
Fond založen	31. 3. 1998
Vlastní kapitál (mil. Kč)	13 140
Vlastní kapitál / 1 PL (Kč)	1,6738
Modifikovaná durace portfolia (%)	4,46

Kolísavost fondu

směrodatná odchylka (%)
– za 3 roky, resp. od vzniku **0,84**

extrémní historické výkonnosti (%)



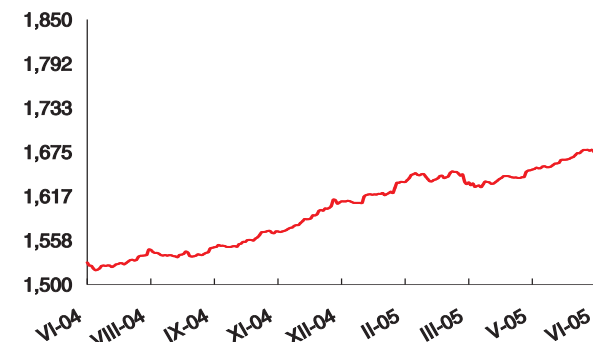
Výpočty jsou založeny na čistých hodnotách aktiv (NAV/PL) fondu od 20. 6. 1999 do 20. 6. 2005. Graf vypovídá o skutečné kolísavosti výkonnosti fondu. Ukazuje, jaká byla historicky nejvyšší a nejnižší výkonnost fondu v daném období. Více informací na www.iscs.cz.

Výkonnosti fondu

v roce (%)	roční (%)
za 3 měsíce	1998 *14,36
za 6 měsíců	1999 9,65
za 12 měsíců	2000 3,66
od vzniku p.a.	2001 7,09
	2002 6,78
	2003 1,95
	2004 6,27

*Absolutně od data založení fondu

vývoj ceny podílového listu (PL)



Zdroj: ISČS

Úplné názvy otevřených podílových fondů jsou uvedeny ve statutech (prospektech) fondů. V souladu s pravidly platnými pro kolektivní investování obhospodařovatel upozorňuje, že současná výkonnost nezaručuje výkonnost budoucí. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní a není zaručena návratnost původně investované částky. Veškeré informace obsažené v tomto materiálu mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit statut (prospekt) nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Případné využití tohoto materiálu při investování musí být konzultováno s poradcí České spořitelny.

Komu je fond určen?

Fond je vhodným nástrojem pro konzervativní investice. Investiční politika fondu vyhovuje především investorům, jako jsou české nadace a další neziskové organizace. Minimální doporučený investiční horizont je 2 roky.

Investiční strategie fondu

Investiční strategie se zaměřuje na státní, bankovní a kvalitní podnikové dluhopisy. Správce smí ve velmi omezené míře nakupovat akcie za účelem rozložení rizika a zvýšení dlouhodobého růstového potenciálu. Cílem fondu je dosahovat maximálních úrokových výnosů a kapitálových zisků v českých korunách při respektování zásad konzervativního investování.

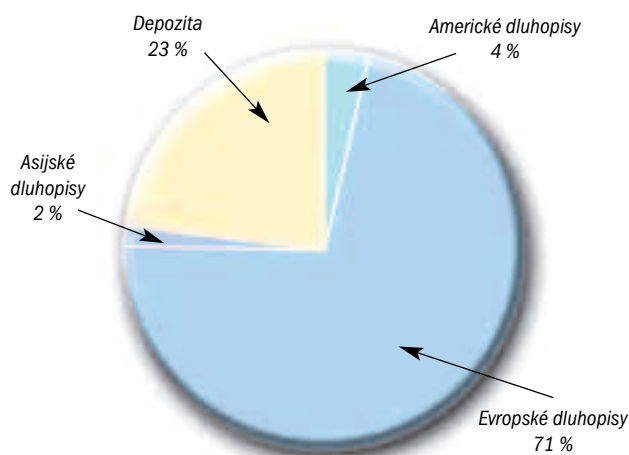
Věděli jste, že ...

hlavním zdrojem příjmů s výnosem nad korunové státní dluhopisy by měly být investice do podnikových dluhopisů v českých korunách, případně i v cizích měnách, se zajištěním měnového rizika?

Struktura majetku fondu

Nástroje peněžního trhu (i dluhopisy s modifikovanou durací menší než 1)	0 %
Dluhopisy (s modifikovanou durací větší než 1)	77 %
Akcie	0 %
Fondy	0 %
Ostatní (např. depozita)	23 %

Struktura majetku fondu - detail aktiva



Správce

Erste-Sparinvest KAG

Aktualizace k datu

20. 6. 2005

Fond založen

1. 7. 2002

Vlastní kapitál (mil. Kč)

1205

Vlastní kapitál VT - plně reinvestiční třída / 1 PL (Kč)

113,22

Modifikovaná durace portfolia (%)

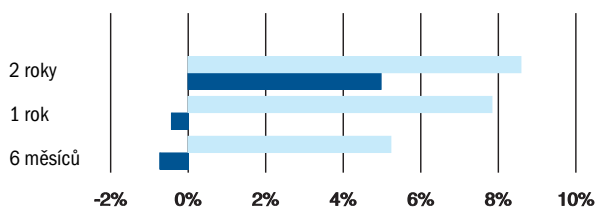
4,27

Kolísavost fondu

směrodatná odchylka (%)

- za 3 roky, resp. od vzniku 0,51

extrémní historické výkonnosti (%)

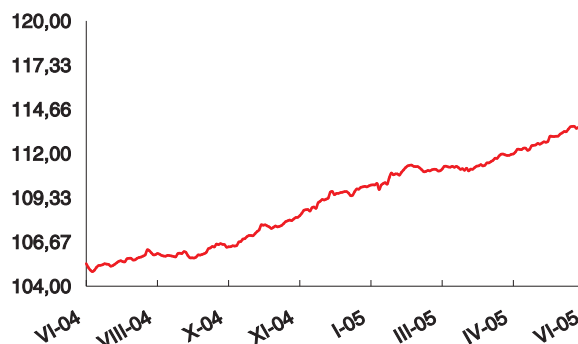


Výpočty jsou založeny na čistých hodnotách aktiv (NAV/PL) fondu od založení fondu do 20. 6. 2005. Graf vypovídá o skutečné kolísavosti výkonnosti fondu. Ukazuje, jaká byla historicky nejvyšší a nejnižší výkonnost fondu v daném období. Více informací na www.erstesparinvest.com.

Výkonnosti fondu

v roce (%)	roční (%)		
za 3 měsíce	1,92	2003	3,01
za 6 měsíců	3,38	2004	4,48
za 12 měsíců	7,55		
od vzniku p.a.	4,27		

vývoj ceny podílového listu (PL)



Zdroj: Erste-Sparinvest KAG

TRENDBOND

Komu je fond určen?

Investorům, kteří chtějí své základní portfolio tvořené především domácími dluhopisy a peněžním trhem zkompletovat a obohatit jej o malou část zahraničních dluhopisů. Spolu s možností vyššího zhodnocení však fond také přináší vyšší míru kolísavosti. Minimální doporučený investiční horizont je 2 roky.

Investiční strategie fondu

Peněžní prostředky jsou investovány především do státních dluhopisů vydaných v měnách nových členských zemí Evropské unie, především České republiky, Polska a Maďarska. Výběrově jsou v majetku zastoupeny i státní dluhopisy kandidátských zemí do EU. Fond dává šanci využít vyšších úrokových měr a příznivých pohybů cen dluhopisů. Správce fondu aktivně pracuje se zajištěním měnového rizika.

Trendbond je díky svému specifickému zaměření součástí Vyváženého a Dynamického profilu, které jsou určeny náročnějším klientům. Ve zmiňovaných investičních profilech zastupuje spolu s dluhopisovým Sporobondem jejich dluhopisovou složku. (Další informace o OPF Sporobond na stránkách Zpravodaje.)

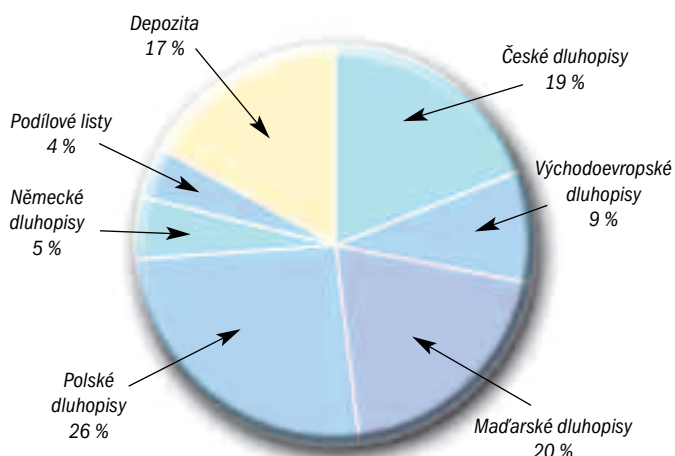
Věděli jste, že ...

maďarská CB snížila od začátku roku úrokové sazby již o 1,25 procentního bodu a bude v tomto trendu pravděpodobně i pokračovat? To se pozitivně odráží v cenách maďarských dluhopisů zastoupených v portfoliu.

Struktura majetku fondu

Nástroje peněžního trhu	2 %
(i dluhopisy s modifikovanou durací menší než 1)	
Dluhopisy (s modifikovanou durací větší než 1)	77 %
Akcie	0 %
Fondy	4 %
Ostatní (např. depozita)	17 %

Struktura majetku fondu - detail aktiva



Správce Investiční společnost České spořitelny

Aktualizace k datu 20. 6. 2005

Fond založen 29. 10. 2001

Vlastní kapitál (mil. Kč) 1 528

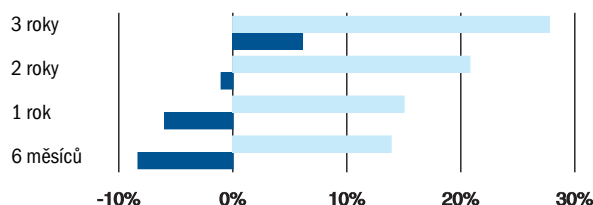
Vlastní kapitál / 1 PL (Kč) 1,1876

Kolísavost fondu

směrodatná odchylka (%)

- za 3 roky, resp. od vzniku 1,90

extrémní historické výkonnosti (%)



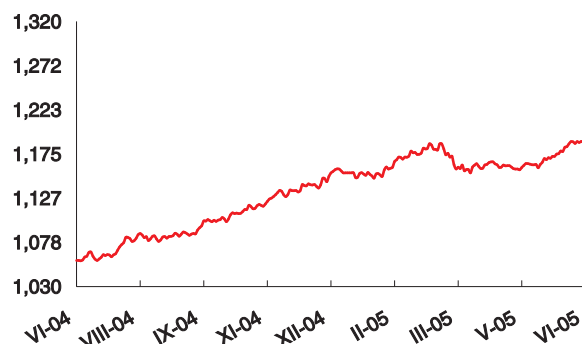
Výpočty jsou založeny na vývoji hodnoty neutrálního portfolia od 31. 12. 1999 do 20. 6. 2005. Graf vypovídá o kolísavosti výkonnosti modelového portfolia fondu. Ukazuje, jaká by byla historicky nejvyšší a nejnižší výkonnost modelového portfolia v daném období. Více informací na www.iscs.cz.

Výkonnosti fondu

v roce (%)		roční (%)	
za 3 měsíce	2,33	2001	*2,37
za 6 měsíců	3,22	2002	6,90
za 12 měsíců	12,66	2003	-5,14
od vzniku p.a.	4,83	2004	11,20

*Absolutně od data založení fondu

vývoj ceny podílového listu (PL)



Zdroj: ISČS

Úplné názvy otevřených podílových fondů jsou uvedeny ve statutech (prospektech) fondů. V souladu s pravidly platnými pro kolektivní investování obhospodařovatel upozorňuje, že současná výkonnost nezaručuje výkonnost budoucí. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní a není zaručena návratnost původně investované částky. Veškeré informace obsažené v tomto materiálu mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit statut (prospekt) nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Případné využití tohoto materiálu při investování musí být konzultováno s poradcí České spořitelny.

ESPA BOND DANUBIA

Komu je fond určen?

Je určen zkušeným investorům, kteří chtějí obohatit své portfolio o nejzajímavější dluhopisy východní Evropy s důrazem na nové členy Evropské unie a další kandidátské země a pro ty, kteří chtějí dlouhodobě dosahovat výnosů z obligací a kurzových rozdílů způsobených konvergencí. Fond je denominován i v CZK. Minimální doporučený investiční horizont je 5 let.

Investiční strategie fondu

Tento fond investuje především do státních dluhopisů zemí vstupujících do EU v prvním kole východního rozšíření, zejména Polska, Maďarska, České republiky, ale také do cenných papírů jiných emitentů tohoto regionu. Vedle obligací v lokálních měnách jsou do portfolia nakupovány emise v EUR. Výnosy z obligací v ostatních měnách jsou podle situace na trhu částečně zajištěny proti kurzovým pohybům do EUR.

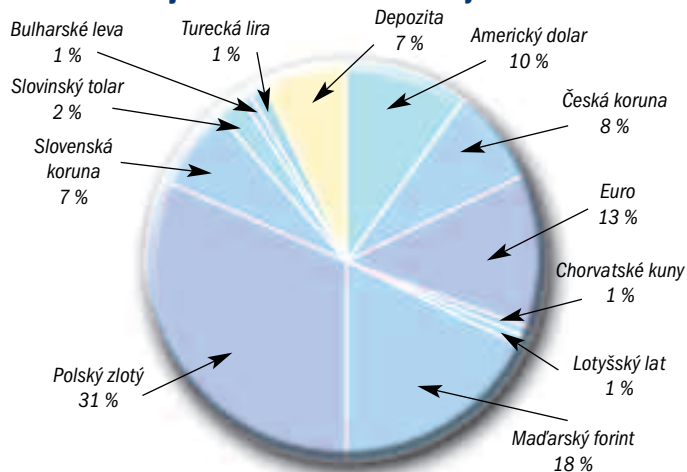
Věděli jste, že ...

výkonnost fondu dosáhla od začátku roku 2,71 % (v CZK, ke dni 31. 5. 2005)?

Struktura majetku fondu

Nástroje peněžního trhu (i dluhopisy s modifikovanou durací menší než 1)	2 %
Dluhopisy (s modifikovanou durací větší než 1)	91 %
Akcie	0 %
Fondy	0 %
Ostatní (např. depozita)	7 %

Struktura majetku fondu - detail měny



Správce

Erste-Sparinvest KAG

Aktualizace k datu

20. 6. 2005

Fond založen

1. 7. 1997

Fond denominován v Kč

23. 6. 2003

Vlastní kapitál (mil. Kč)

544

Vlastní kapitál VT - plně reinvestiční třída / 1 PL (Kč)

3294,40

Modifikovaná durace portfolia (%)

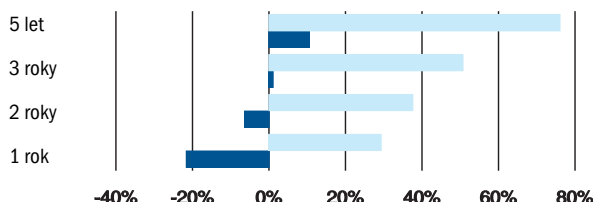
4,30

Kolísavost fondu

směrodatná odchylka (%)

- za 3 roky, resp. od vzniku 2,13

extrémní historické výkonnosti (%)



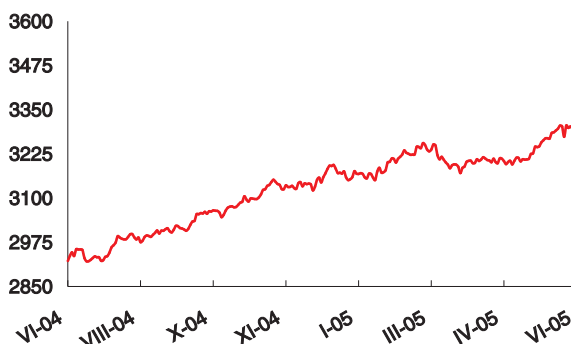
Výpočty jsou založeny na čistých hodnotách aktiv (NAV/PL) fondu od založení fondu do 20. 6. 2005. Graf vypovídá o skutečné kolísavosti výkonnosti fondu. Ukazuje, jaká byla historicky nejvyšší a nejnižší výkonnost fondu v daném období. Více informací na www.erstesparinvest.com.

Výkonnosti fondu

v roce (%)	roční (%)
za 3 měsíce	2003 *0,32
za 6 měsíců	2004 9,15
za 12 měsíců	
od vzniku p.a.	5,59

*Absolutně od data založení fondu

vývoj ceny podílového listu (PL)



Zdroj: Erste-Sparinvest KAG

ČS KORPORÁTNÍ DLUHOPISOVÝ OPF

Komu je fond určen?

Zkušeným investorům, kteří chtějí obohatit své portfolio o korporátní dluhopisy převážně středoevropských a východoevropských firem a nepodstupovat přitom riziko kolísání měn. Investor může jeho pomocí dosáhnout vyššího zhodnocení, přičemž je ovšem vystaven zejména kreditnímu riziku. Minimální doporučený investiční horizont je 3 roky.

Investiční strategie fondu

Fond investuje do dluhopisů firem (korporací) převážně ze zemí středoevropského a východoevropského regionu. Fond tak využívá nejen obecně vyšší úroveň výnosů dluhopisů zemí střední a východní Evropy, ale díky investicím do dluhopisů firem z těchto zemí dosahuje dalšího výnosu. Všechny dluhopisy v portfoliu fondu jsou obchodovány na evropských nebo amerických trzích, což klade vyšší požadavky na průhlednost hospodaření emitentů.

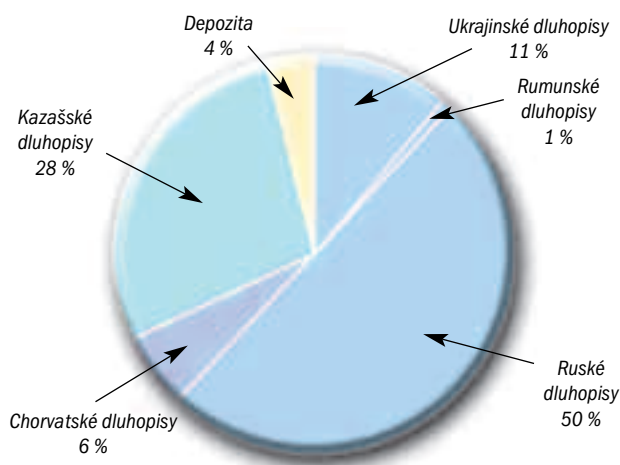
Věděli jste, že ...

pozitivní vývoj na dluhopisových trzích se projevil i na kreditních průměrech firem, do nichž fond investuje?

Struktura majetku fondu

Nástroje peněžního trhu (i dluhopisy s modifikovanou durací menší než 1)	29 %
Dluhopisy (s modifikovanou durací větší než 1)	67 %
Akcie	0 %
Fondy	0 %
Ostatní (např. depozita)	4 %

Struktura majetku fondu – detail aktiva



Správce	Investiční společnost České spořitelny
Aktualizace k datu	20. 6. 2005
Fond založen	1. 4. 2004
Vlastní kapitál (mil. Kč)	284
Vlastní kapitál/ 1 PL (Kč)	1,0464
Modifikovaná durace portfolia (%)	1,98

Kolísavost fondu

směrodatná odchylka (%)
– za 3 roky, resp. od vzniku **0,70**

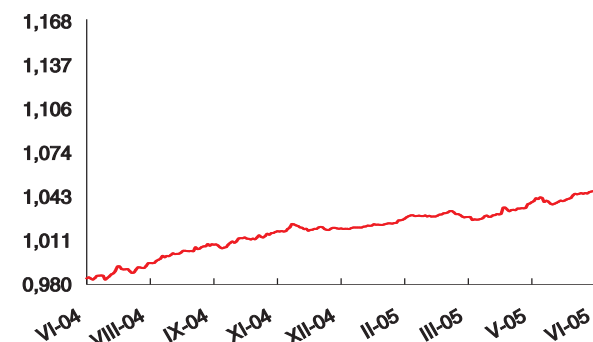
Fond byl založen 1. 4. 2004
a pro výpočet hodnot extrémních historických
výkonností je tedy toto období příliš krátké.

Výkonnosti fondu

v roce (%)	roční (%)	
za 3 měsíce	1,76	2004 *2,16
za 6 měsíců	2,60	
za 12 měsíců	6,60	
od vzniku p.a.	3,79	

*Absolutně od data založení fondu

vývoj ceny podílového listu (PL)



Zdroj: ISČS

Úplné názvy otevřených podílových fondů jsou uvedeny ve statutech (prospektech) fondů. V souladu s pravidly platnými pro kolektivní investování obhospodařovatel upozorňuje, že současná výkonnost nezaručuje výkonnost budoucí. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní a není zaručena návratnost původně investované částky. Veškeré informace obsažené v tomto materiálu mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit statut (prospekt) nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Případné využití tohoto materiálu při investování musí být konzultováno s poradcí České spořitelny.

Komu je fond určen?

Investorům, kteří přivítají možnost odnést si svůj podílový list s sebou domů či někoho obdarovat u příležitosti významné životní události. Anonymita spojená s držením tohoto podílového listu umožňuje jeho předání bez jakýchkoliv administrativních úkonů. Bondinvest nabízíme též těm, kteří dávají přednost tzv. výnosovému typu fondu, tj. mají zájem o pravidelnou roční výplatu podílů na zisku.

Investiční strategie fondu

Bondinvest investuje především do státních dluhopisů a do dluhopisů jiných důvěryhodných emitentů. Pro dosažení možného vyššího výnosu může též investovat i do zahraničních dluhopisů. Většina z těchto investic je zajištěna vůči měnovému riziku.

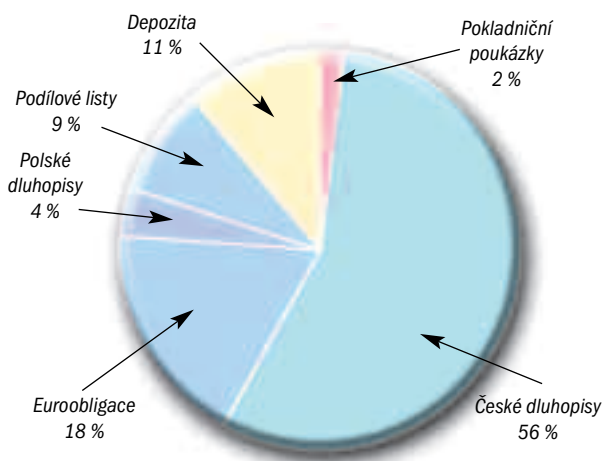
Věděli jste, že ...

Bondinvest zastihl cenový nárůst dluhopisu dobře připravený a díky dostatečnému podílu dluhopisů v portfoliu z tohoto růstu profitoval? Podílový list Bondinvestu si můžete zakoupit ve dvou jmenovitých hodnotách, 5000 Kč a 50 000 Kč.

Struktura majetku fondu

Nástroje peněžního trhu (i dluhopisy s modifikovanou durací menší než 1)	9 %
Dluhopisy (s modifikovanou durací větší než 1)	71 %
Akcie	0 %
Fondy	9 %
Ostatní (např. depozita)	11 %

Struktura majetku fondu - detail aktiva



Správce Investiční společnost České spořitelny

Aktualizace k datu 20. 6. 2005

Fond založen 14. 12. 1994

Vlastní kapitál (mil. Kč) 446

Vlastní kapitál / 1 PL (Kč) 5481,00

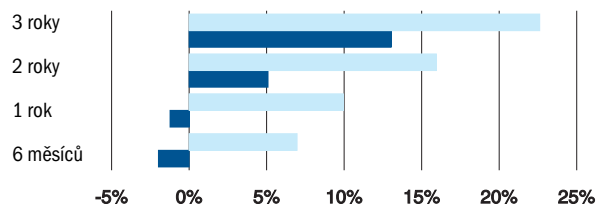
Modifikovaná durace portfolia (%) 4,80

Kolísavost fondu

směrodatná odchylka (%)

- za 3 roky, resp. od vzniku 0,81

extrémní historické výkonnosti (%)

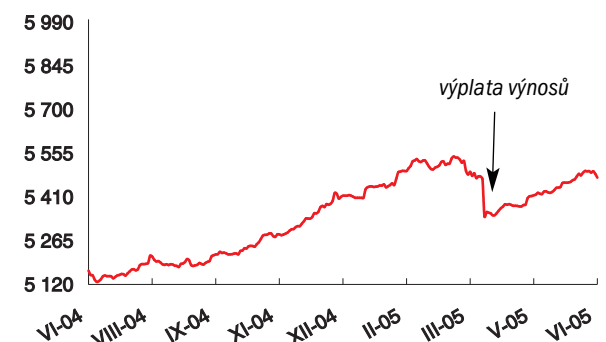


Výpočty jsou založeny na čistých hodnotách aktiv (NAV/PL) fondu od 20. 6. 1999 do 20. 6. 2005. Graf vypovídá o skutečné kolísavosti výkonnosti fondu. Ukazuje, jaká byla historicky nejvyšší a nejnižší výkonnost fondu v daném období. S detailními informacemi Vás rádi seznámíme na www.iscs.cz.

Výkonnosti fondu

v roce (%)	roční (%)
za 3 měsíce	1996 11,65
za 6 měsíců	1997 13,41
za 12 měsíců	1998 15,74
od vzniku p.a.	1999 10,75
	2000 4,78
	2001 7,87
	2002 6,22
	2003 2,18
	2004 5,41

vývoj ceny podílového listu (PL)



Zdroj: ISČS

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ

Komu je fond určen?

Fond řízených výnosů je vhodnou volbou pro ty, kteří chtějí zvolna začít s investicemi na akciových trzích. Je určen opatrným investorům, pro které jsou fondy peněžního trhu optimální, nicméně by se rádi menší měrou podíleli na možném růstu akciových trhů. Budou s ním spokojeni zejména ti, kteří chtějí nechat rozhodnutí, kdy je dobré zainvestovat a kdy jaké tituly z portfolia prodat, na správci fondu. Díky jeho opatrné strategii se „nespálíte“! Minimální doporučený investiční horizont je 3 roky.

Investiční strategie fondu

Peněžní prostředky jsou investovány převážně do úrokových instrumentů (nejméně 75 %) s krátkou dobou do splatnosti a doplňkově do hodnotových akcií významných evropských společností (cca 15 %, nejvíce však 25 %), které vyplácejí dividendy a mají relativně stabilní vývoj ceny. V případě nepříznivého vývoje akciových trhů bude tato složka redukována tak, aby pravděpodobnost ztráty v kalendářním roce byla snížena na minimum.

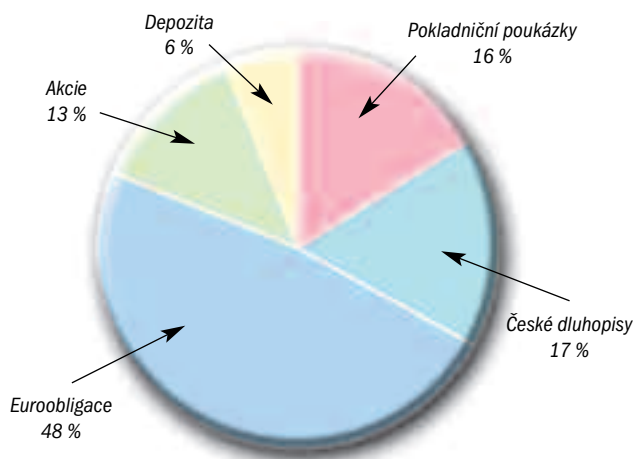
Věděli jste, že ...

rostoucí evropský akciový trh umožňuje v souladu se strategií tohoto fondu držet významnou část portfolia fondu v akciích a dodává tak nadvýnos nad peněžní trh? Jejich podíl k 15. 6. 2005 činil 13,2 %.

Struktura majetku fondu

Nástroje peněžního trhu (i dluhopisy s modifikovanou durací menší než 1)	71 %
Dluhopisy (s modifikovanou durací větší než 1)	10 %
Akcie	13 %
Fondy	0 %
Ostatní (např. depozita)	6 %

Struktura majetku fondu – detail aktiva



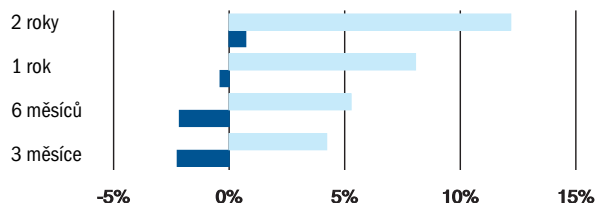
Správce Investiční společnost České spořitelny

Aktualizace k datu	20. 6. 2005
Fond založen	14. 6. 1999
Změna investiční strategie	2. 12. 2002
Vlastní kapitál (mil. Kč)	793
Vlastní kapitál/1 PL (Kč)	1,2958
Modifikovaná durace portfolia (%)	0,20

Kolísavost fondu

směrodatná odchylka (%)
– za 3 roky, resp. od vzniku **0,39**

extrémní historické výkonnosti (%)



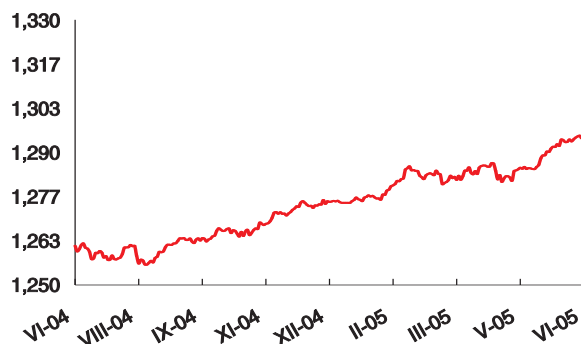
Výpočty jsou založeny na čistých hodnotách aktiv (NAV/PL) fondu od 20. 6. 2000 do 20. 6. 2005. Graf vypovídá o skutečné kolísavosti výkonnosti fondu. Ukazuje, jaká byla historicky nejvyšší a nejnižší výkonnost fondu v daném období. S detailními informacemi Vás rádi seznámíme na www.iscs.cz.

Výkonnosti fondu

v roce (%)	roční (%)
za 3 měsíce	1999 *6,64
za 6 měsíců	2000 7,26
za 12 měsíců	2001 3,75
od změny investiční strategie p.a.	2002 4,26
	2003 0,59
	2004 1,67

*Absolutně od data založení fondu

vývoj ceny podílového listu (PL)



Zdroj: ISČS

Úplné názvy otevřených podílových fondů jsou uvedeny ve statutech (prospektech) fondů. V souladu s pravidly platnými pro kolektivní investování obhospodařovatel upozorňuje, že současná výkonnost nezaručuje výkonnost budoucí. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní a není zaručena návratnost původně investované částky. Veškeré informace obsažené v tomto materiálu mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit statut (prospekt) nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Případné využití tohoto materiálu při investování musí být konzultováno s poradcí České spořitelny.

Komu je fond určen?

Fond nabízí investorům možnost se spolu s vývojem dluhopisových trhů podílet také menší částí na vývoji akciových trhů. Tento fond jistě ocení ti, kteří chtějí investovat i do akcií, avšak časování jejich nákupu chtějí nechat na správci fondu. Jsou tedy příznivci aktivní správy portfolia. Minimální doporučený investiční horizont je 4 roky.

Investiční strategie fondu

Prostředky fondu jsou přednostně investovány do dluhopisů nových členů EU. Při pozitivním vývoji akciových trhů smí manažer fondu zvýšit podíl investic do akcií, nejvýše však na 25 %. Manažer fondu se snaží využívat i relativně krátkých investičních příležitostí. Pro fond je tedy specifický vyšší obrat akciového portfolia.

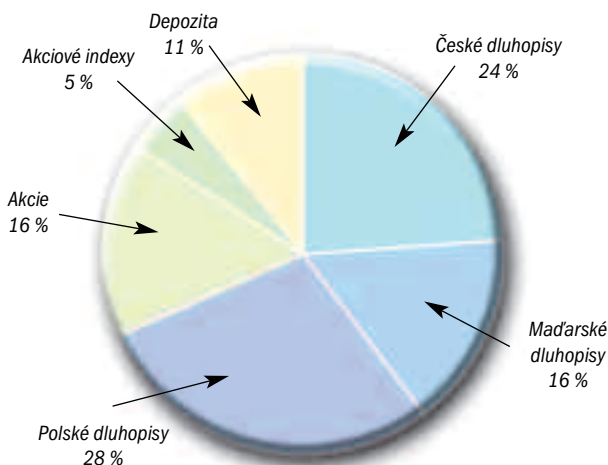
Věděli jste, že ...

růst cen ropy je letos doprovázen i nadprůměrnou rafinérskou marží? Rafinérská marže je rozdíl cen barelu ropy a produktů z něj vyrobených. To vede k nadprůměrné ziskovosti rafinérských firem navzdory rostoucím nákladům na nákup ropy.

Struktura majetku fondu

Nástroje peněžního trhu (i dluhopisy s modifikovanou durací menší než 1)	9 %
Dluhopisy (s modifikovanou durací větší než 1)	59 %
Akcie	16 %
Fondy (např. akciové indexy)	5 %
Ostatní (např. depozita)	11 %

Struktura majetku fondu – detail aktiva



Správce Investiční společnost České spořitelny

Aktualizace k datu 20. 6. 2005

Fond založen 1. 12. 1999

Vlastní kapitál (mil. Kč) 1 009

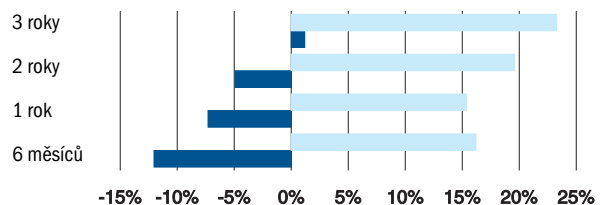
Vlastní kapitál / 1 PL (Kč) 1,5253

Kolísavost fondu

směrodatná odchylka (%)

– za 3 roky, resp. od vzniku 1,38

extrémní historické výkonnosti (%)



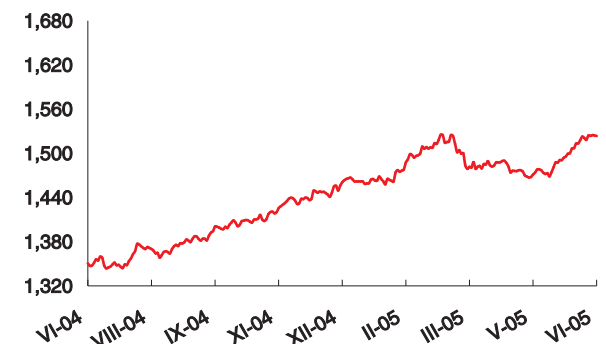
Výpočty jsou založeny na vývoji hodnoty neutrálního portfolia od 31. 12. 1999 do 20. 6. 2005. Graf vypovídá o kolísavosti výkonnosti modelového portfolia fondu. Ukazuje, jaká by byla historicky nejvyšší a nejnižší výkonnost modelového portfolia v daném období. Více informací na www.iscs.cz.

Výkonnosti fondu

v roce (%)	roční (%)
za 3 měsíce	1999 *0,79
za 6 měsíců	2000 6,77
za 12 měsíců	2001 6,24
od vzniku p.a.	2002 5,53
	2003 2,00
	2004 10,69

*Absolutně od data založení fondu

Vývoj ceny podílového listu (PL)



Zdroj: ISČS

Komu je fond určen?

Zkušenějším investorům, kteří věří v pozitivní vývoj na akciových trzích nových členských zemí EU a kteří se chtějí částí své investice na tomto vývoji podílet. Minimální doporučený investiční horizont je 5 let.

Investiční strategie fondu

Prostředky fondu jsou investovány zejména do veřejně obchodovaných likvidních akcií důvěryhodných českých a zahraničních emitentů z nových členských zemí EU a kandidátských zemí.

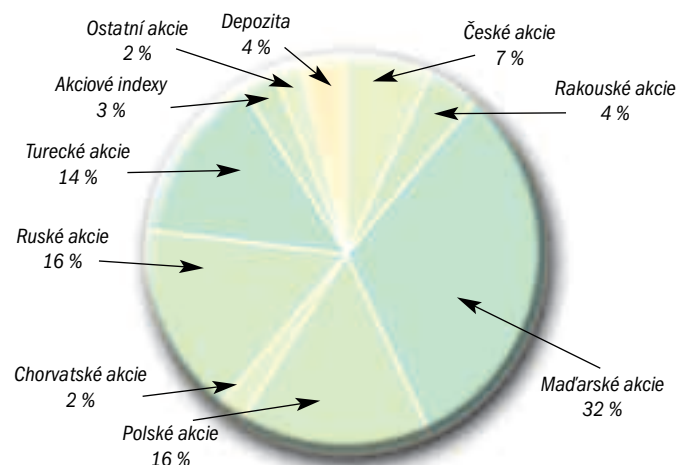
Věděli jste, že ...

akciím východoevropských bank se na přelomu května a června výjimečně dařilo? Důvodem je připravované spojení bank UniCredito a HVB, jež povede mj. ke slučování dceřiných bank obou subjektů v Polsku i dalších zemích a k nabídkám odkupu pro menšinové akcionáře.

Struktura majetku fondu

Nástroje peněžního trhu (i dluhopisy s modifikovanou durací menší než 1)	0 %
Dluhopisy (s modifikovanou durací větší než 1)	0 %
Akcie	96 %
Fondy	0 %
Ostatní (např. depozita)	4 %

Struktura majetku fondu - detail aktiva



Správce Investiční společnost České spořitelny

Aktualizace k datu 20. 6. 2005

Fond založen 31. 3. 1998

Vlastní kapitál (mil. Kč) 2 628

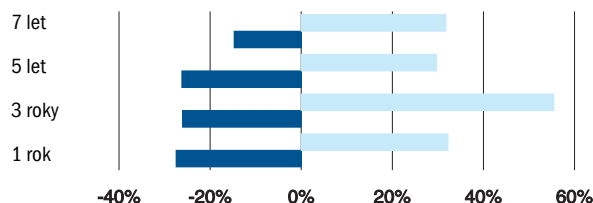
Vlastní kapitál/1 PL (Kč) 1,4103

Kolísavost fondu

směrodatná odchylka (%)

- za 3 roky, resp. od vzniku 5,67

extrémní historické výkonnosti (%)



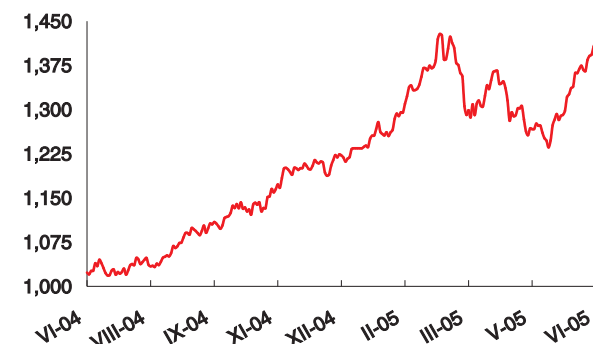
Výpočty jsou založeny na vývoji hodnoty neutrálního portfolia od 20. 6. 1996 do 20. 6. 2005. Graf vypovídá o kolísavosti výkonnosti modelového portfolia fondu. Ukazuje, jaká by byla historicky nejvyšší a nejnižší výkonnost modelového portfolia v daném období. Více informací na www.iscs.cz.

Výkonnosti fondu

v roce (%)	roční (%)
za 3 měsíce	1998 * -18,33
za 6 měsíců	1999 10,70
za 12 měsíců	2000 -2,67
od vzniku p.a.	2001 -21,48
	2002 1,16
	2003 25,41
	2004 41,89

*Absolutně od data založení fondu

vývoj ceny podílového listu (PL)



Zdroj: ISČS

Úplné názvy otevřených podílových fondů jsou uvedeny ve statutech (prospektech) fondů. V souladu s pravidly platnými pro kolektivní investování obhospodařovatel upozorňuje, že současná výkonnost nezaručuje výkonnost budoucí. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní a není zaručena návratnost původně investované částky. Veškeré informace obsažené v tomto materiálu mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit statut (prospekt) nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Případné využití tohoto materiálu při investování musí být konzultováno s poradcí České spořitelny.

ESPA STOCK EUROPE EMERGING

Komu je fond určen?

Je určen pro investory, kteří věří v pozitivní vývoj na trzích nových členských a kandidátských zemí EU. Pro ty, kteří očekávají vysoké zisky a zároveň jsou si vědomi rizika, které je s akciovými trhy spojené. Minimální doporučený investiční horizont je 5 let.

Investiční strategie fondu

Portfolio fondu obsahuje akcie z centrální a východní Evropy, přičemž významná část je investována do titulů emitentů ze střední Evropy, Ruska, Turecka a Rakouska. Rizikovost portfolia je snížena díky velkému množství nejrozličnějších akcií.

Věděli jste, že ...

výkonnost fondu dosáhla od začátku roku 7,71 % (v CZK, ke dni 31. 5. 2005)?

Správce

Erste-Sparinvest KAG

Aktualizace k datu

20. 6. 2005

Fond založen

1. 10. 1990

Fond denominován v Kč

23. 6. 2003

Vlastní kapitál (mil. Kč)

2790

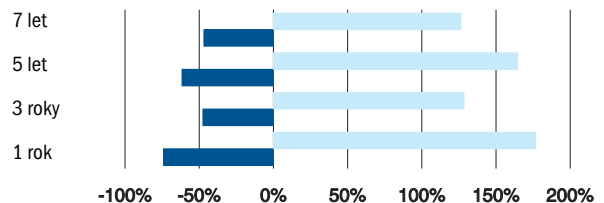
Vlastní kapitál VT - plně reinvestiční třída / 1 PL (Kč) 2815,22

Kolísavost fondu

směrodatná odchylka (%)

- za 3 roky, resp. od vzniku 6,22

extrémní historické výkonnosti (%)

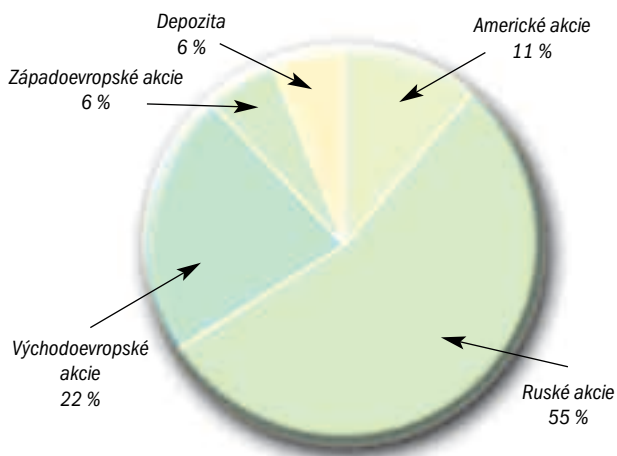


Výpočty jsou založeny na čistých hodnotách aktiv (NAV/PL) od 20. 6. 1993 do 20. 6. 2005. Graf vypovídá o skutečné kolísavosti výkonnosti fondu. Ukazuje, jaká byla historicky nejvyšší a nejnižší výkonnost fondu v daném období. Více informací na www.erstesparinvest.com.

Struktura majetku fondu

Nástroje peněžního trhu (i dluhopisy s modifikovanou durací menší než 1)	0 %
Dluhopisy (s modifikovanou durací větší než 1)	0 %
Akcie	94 %
Fondy	0 %
Ostatní (např. depozita)	6 %

Struktura majetku fondu - detail aktiva

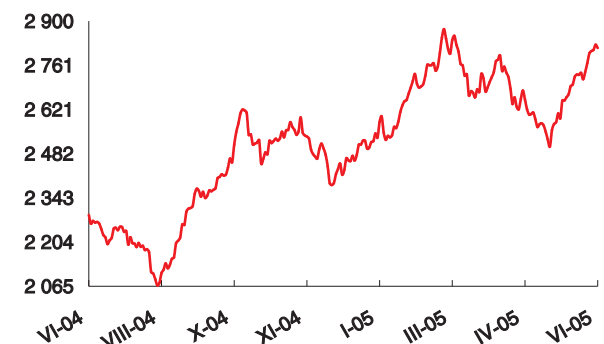


Výkonnosti fondu

v roce (%)	roční (%)
za 3 měsíce	2003 *22,36
za 6 měsíců	2004 28,34
za 12 měsíců	
od vzniku p.a.	7,86

*Absolutně od data založení fondu

vývoj ceny podílového listu (PL)



Zdroj: Erste-Sparinvest KAG

Komu je fond určen?

Investorům, kteří se chtějí podílet na vývoji nejvýznamnějších evropských společností jako např. British Petrol nebo Vodafone. Právě pro ty je akciový fond Eurotrend soustředující se na evropský region tou správnou volbou. Svým zaměřením odpovídá zkušenějším investorům. Minimální doporučený investiční horizont je 7 let.

Investiční strategie fondu

Peněžní prostředky jsou převážně investovány do akcií evropských emitentů z báze indexu Dow Jones STOXX 50. Investiční strategie klade velký důraz na sektorové rozložení aktiv fondu. Na základě pečlivé analýzy převažují nejkvalitnější tituly v rámci vybraných odvětví.

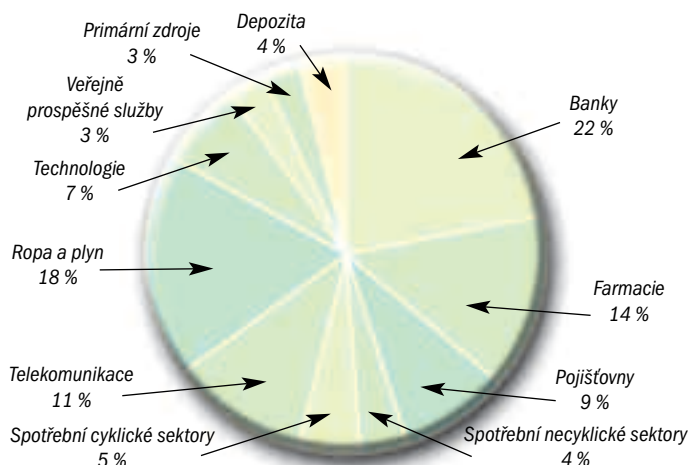
Věděli jste, že ...

ISČS informovala podílníky Eurotrendu o svém záměru sloučit tento fond s fondem Global Stocks FF? V případě, že Komise pro cenné papíry sloučení podílových fondů povolí, uveřejní ISČS rozhodnutí o povolení sloučení do jednoho měsíce ode dne nabytí právní moci tohoto rozhodnutí. Podílníci podílového fondu Eurotrend, který sloučením zanikne, se stanou podílníky přejímajícího podílového fondu Global Stocks FF uplynutím 3 měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry o povolení sloučení.

Struktura majetku fondu

Nástroje peněžního trhu (i dluhopisy s modifikovanou durací menší než 1)	0 %
Dluhopisy (s modifikovanou durací větší než 1)	0 %
Akcie	96 %
Fondy	0 %
Ostatní (např. depozita)	4 %

Struktura majetku fondu – detail sektory



Správce Investiční společnost České spořitelny

Aktualizace k datu 20. 6. 2005

Fond založen 1. 9. 2000

Vlastní kapitál (mil. Kč) 354

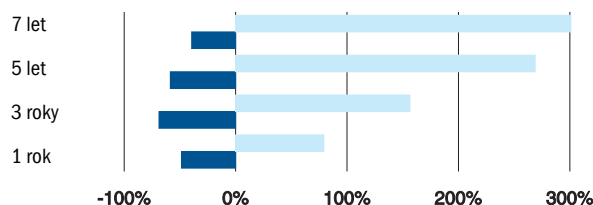
Vlastní kapitál / 1 PL (Kč) 0,5095

Kolísavost fondu

směrodatná odchylka (%)

- za 3 roky, resp. od vzniku 5,47

extrémní historické výkonnosti (%)



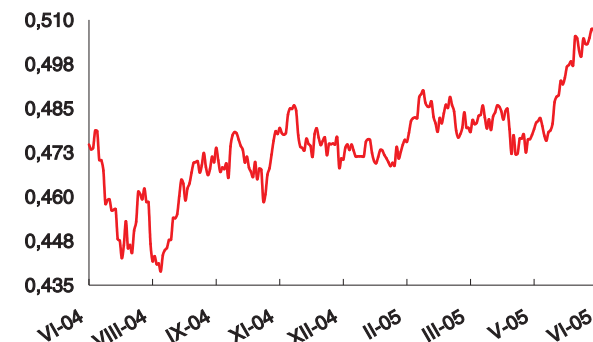
Výpočty jsou založeny na vývoji hodnoty neutrálního portfolia od 20. 6. 1993 do 20. 6. 2005. Graf vypovídá o kolísavosti výkonnosti modelového portfolia fondu. Ukazuje, jaká by byla historicky nejvyšší a nejnižší výkonnost modelového portfolia v daném období. Více informací na www.iscs.cz.

Výkonnosti fondu

v roce (%)	roční (%)
za 3 měsíce	2000 * -11,99
za 6 měsíců	2001 -27,84
za 12 měsíců	2002 -34,39
od vzniku p.a.	2003 13,73
	2004 -0,21

*Absolutně od data založení fondu

vývoj ceny podílového listu (PL)



Zdroj: ISČS

Úplné názvy otevřených podílových fondů jsou uvedeny ve statutech (prospektech) fondů. V souladu s pravidly platnými pro kolektivní investování obhospodařovatel upozorňuje, že současná výkonnost nezaručuje výkonnost budoucí. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní a není zaručena návratnost původně investované částky. Veškeré informace obsažené v tomto materiálu mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit statut (prospekt) nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Případné využití tohoto materiálu při investování musí být konzultováno s poradcí České spořitelny.

ESPA STOCK EUROPE

Komu je fond určen?

Fond by měl vyhovovat zkušenějším investorům. Jestliže se chcete podílet na vývoji padesáti nejvýznamnějších evropských společností, pak je ESPA Stock Europe tím pravým fondem pro Vás. Investice do tohoto fondu s sebou nese vyšší míru kolísání hodnoty akcií, avšak také možnost vyšší šance na potenciální výnos. Minimální doporučený investiční horizont je 5 let.

Investiční strategie fondu

Cílem fondu je dlouhodobě dosahovat výnosů z růstu kurzů akcií. Investuje do evropských „Blue Chips“, tzn. do akcií velkých mezinárodních koncernů s velkou tržní kapitalizací a orientuje se přitom podle indexu DJ STOXX 50. Portfolio fondu je optimálně rozděleno mezi podniky evropských zemí.

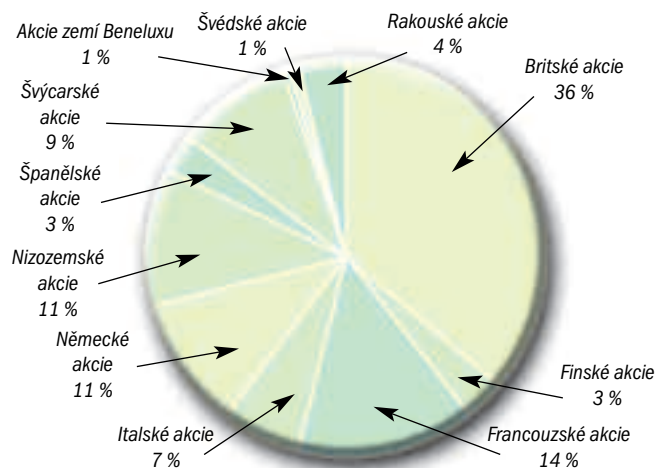
Věděli jste, že ...

značná část portfolia, přesněji 45 %, je alokována v euro? Dále pak 40 % v britské libře a 14 % ve švýcarském franku (ke dni 31. 5. 2005).

Struktura majetku fondu

Nástroje peněžního trhu (i dluhopisy s modifikovanou durací menší než 1)	0 %
Dluhopisy (s modifikovanou durací větší než 1)	0 %
Akcie	100 %
Fondy	0 %
Ostatní (např. depozita)	0 %

Struktura majetku fondu - detail aktiva



Správce

Erste-Sparinvest KAG

Aktualizace k datu

20. 6. 2005

Fond založen

10. 3. 1989

Fond denominován v Kč

23. 6. 2003

Vlastní kapitál (mil. Kč)

8 544

Vlastní kapitál VT - plně reinvestiční třída / 1 PL (Kč)

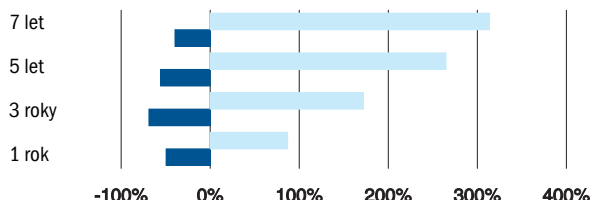
4440,12

Kolísavost fondu

směrodatná odchylka (%)

- za 3 roky, resp. od vzniku 5,92

extrémní historické výkonnosti (%)



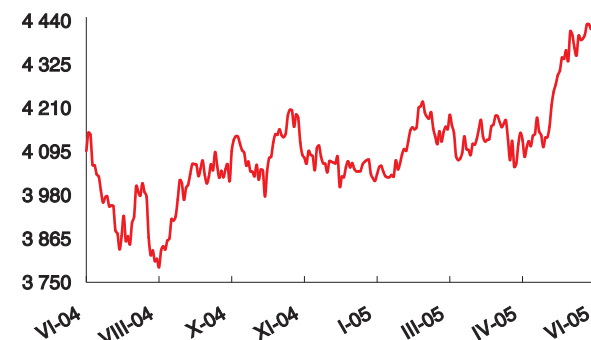
Výpočty jsou založeny na čistých hodnotách aktiv (NAV/PL) od 20. 6. 1993 do 20. 6. 2005. Graf vypovídá o skutečné kolísavosti výkonnosti fondu. Ukazuje, jaká byla historicky nejvyšší a nejnižší výkonnost fondu v daném období. Více informací na www.erstesparinvest.com.

Výkonnosti fondu

v roce (%)	roční (%)
za 3 měsíce	8,68
za 6 měsíců	10,93
za 12 měsíců	6,92
od vzniku p.a.	7,28

*Absolutně od data založení fondu

vývoj ceny podílového listu (PL)



Zdroj: Erste-Sparinvest KAG

ESPA STOCK AMERICA

Komu je fond určen?

Pokud je pro Vás zajímavé podílet se na vývoji sta nejlepších severoamerických titulů z báze indexu S&P 100, pak budete jistě spokojeni s akciovým fondem ESPA Stock America. Minimální doporučený investiční horizont je 5 let.

Investiční strategie fondu

Cílem fondu je dlouhodobě dosahovat výnosů z růstu kurzů akcií. Fond je orientovaný na index S&P 100. Tituly mimo index mohou činit nejvíce 20 % portfolia. Upřednostňovány jsou akcie s vysokou tržní kapitalizací a růstovým potenciálem. Ve fondu je zastoupení akcií nejvýznamnějších burz světa.

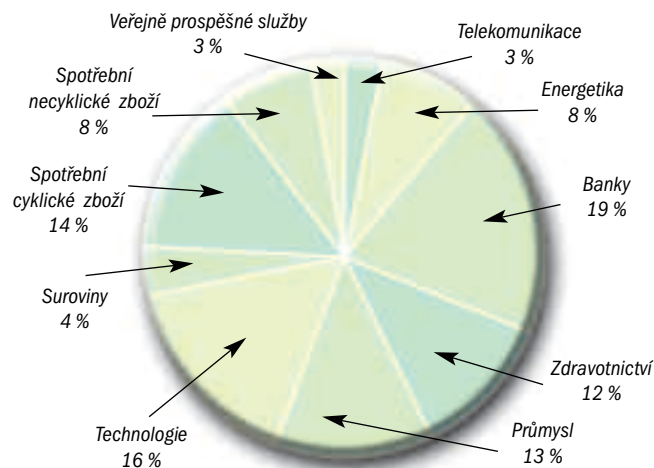
Věděli jste, že ...

mezi největší pozice ve fondu se řadí takové společnosti jako General Electric 3,39 % a Microsoft 2,47 % (k 31. 5. 2005)?

Struktura majetku fondu

Nástroje peněžního trhu (i dluhopisy s modifikovanou durací menší než 1)	0 %
Dluhopisy (s modifikovanou durací větší než 1)	0 %
Akcie	100 %
Fondy	0 %
Ostatní (např. depozita)	0 %

Struktura majetku fondu - detail sektory



Správce

Erste-Sparinvest KAG

Aktualizace k datu

20. 6. 2005

Fond založen

1. 3. 1990

Fond denominován v Kč

23. 6. 2003

Vlastní kapitál (mil. Kč)

3 184

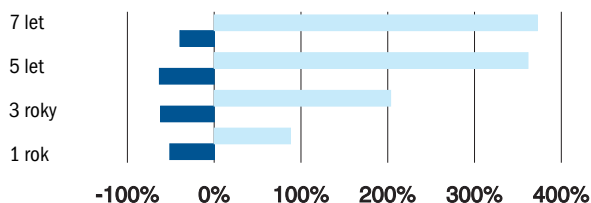
Vlastní kapitál VT - plně reinvestiční třída / 1 PL (Kč) 5951,99

Kolísavost fondu

směrodatná odchylka (%)

- za 3 roky, resp. od vzniku 6,05

extrémní historické výkonnosti (%)



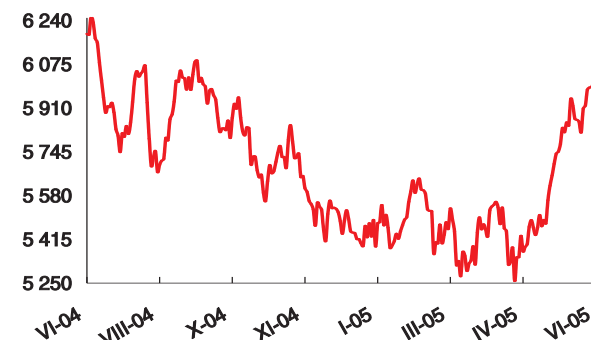
Výpočty jsou založeny na čistých hodnotách aktiv (NAV/PL) od 20. 6. 1993 do 20. 6. 2005. Graf vypovídá o skutečné kolísavosti výkonnosti fondu. Ukazuje, jaká byla historicky nejvyšší a nejnižší výkonnost fondu v daném období. Více informací na www.erstesparinvest.com.

Výkonnosti fondu

v roce (%)	roční (%)
za 3 měsíce	2003 *4,85
za 6 měsíců	2004 -13,59
za 12 měsíců	
od vzniku p.a.	5,18

*Absolutně od data založení fondu

vývoj ceny podílového listu (PL)



Zdroj: Erste-Sparinvest KAG

Úplné názvy otevřených podílových fondů jsou uvedeny ve statutech (prospektech) fondů. V souladu s pravidly platnými pro kolektivní investování obhospodařovatel upozorňuje, že současná výkonnost nezaručuje výkonnost budoucí. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní a není zaručena návratnost původně investované částky. Veškeré informace obsažené v tomto materiálu mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit statut (prospekt) nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Případné využití tohoto materiálu při investování musí být konzultováno s poradcí České spořitelny.

Komu je fond určen?

Fond může být zajímavou investicí pro ty, kteří se chtějí podílet na hospodářském vývoji v Japonsku, přesněji na vývoji japonských akcií podle indexu MSCI-Japan. Jedná se o fond s vyšší kolísavostí a je denominovaný i v CZK. Minimální doporučený investiční horizont je 5 let.

Investiční strategie fondu

Fond investuje do akcií největších japonských perspektivních podniků. Fond se orientuje na index MSCI-Japan a jeho cílem je dlouhodobě dosahovat výnosů z růstu kurzů akcií.

Věděli jste, že ...

výkonnost fondu dosáhla od začátku roku 4,62 % (v CZK, ke dni 31. 5. 2005)?

Správce

Erste-Sparinvest KAG

Aktualizace k datu

20. 6. 2005

Fond založen

21. 11. 2001

Fond denominován v Kč

16. 4. 2004

Vlastní kapitál (mil. Kč)

1 667

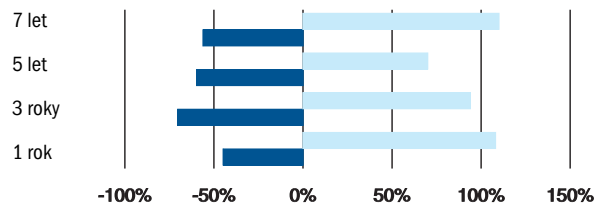
Vlastní kapitál VT - plně reinvestiční třída / 1 PL (Kč) 2341,13

Kolísavost fondu

směrodatná odchylka (%)

- za 3 roky, resp. od vzniku 5,43

extrémní historické výkonnosti (%)

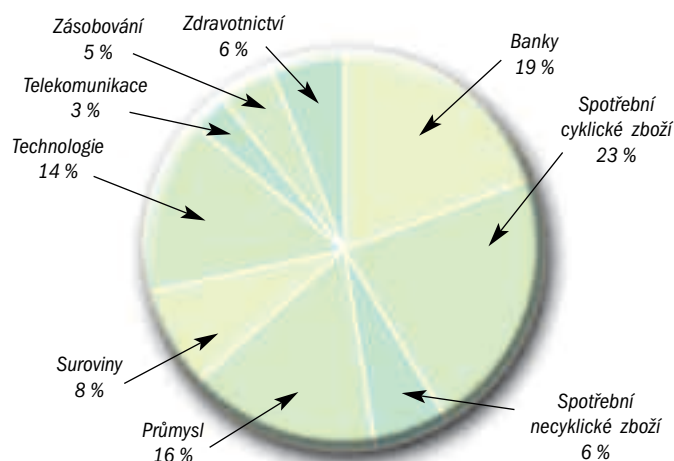


Výpočty jsou založeny na hodnotě benchmarkového indexu fondu od 20. 6. 1993 do 20. 6. 2005. Graf vypovídá o skutečné kolísavosti výkonnosti fondu. Ukazuje, jaká byla historicky nejvyšší a nejnižší výkonnost fondu v daném období. Více informací na www.erstesparinvest.com.

Struktura majetku fondu

Nástroje peněžního trhu (i dluhopisy s modifikovanou durací menší než 1)	0 %
Dluhopisy (s modifikovanou durací větší než 1)	0 %
Akcie	100 %
Fondy	0 %
Ostatní (např. depozita)	0 %

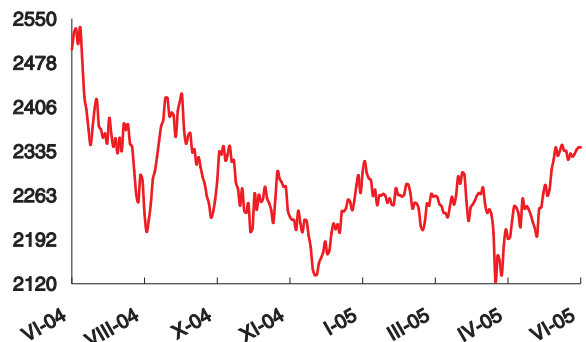
Struktura majetku fondu - detail sektory



Výkonnosti fondu

v roce (%)	roční (%)
za 3 měsíce	3,43
za 6 měsíců	6,98
za 12 měsíců	-5,09
od data denominace	0,96

vývoj ceny podílového listu (PL)



Zdroj: Erste-Sparinvest KAG

GLOBAL STOCKS FF

Komu je fond určen?

Pokud je pro Vás zajímavé podílet se na vývoji světového portfolia, ve kterém naleznete světové fondy investující do mnoha různých akciových titulů, pak budete jistě spokojeni s akciovým fondem Global Stocks FF. Díky své povaze je určen pro zkušenější investory. Minimální doporučený investiční horizont je 5 let.

Investiční strategie fondu



Cílem fondu je díky aktivní správě investic v různých regionech překonávat akciový index MSCI ACWI. Díky široké diverzifikaci aktiv fond rozkládá investiční riziko, které s sebou přináší samotné investice do akciových fondů.

Global Stocks FF je součástí Konzervativního, Vyváženého a Dynamického profilu, ve kterých reprezentuje jejich akciovou složku, a to hlavně díky své široké diverzifikaci portfolia. (Další informace o investičních profilech najdete na stránkách Zpravodaje.)

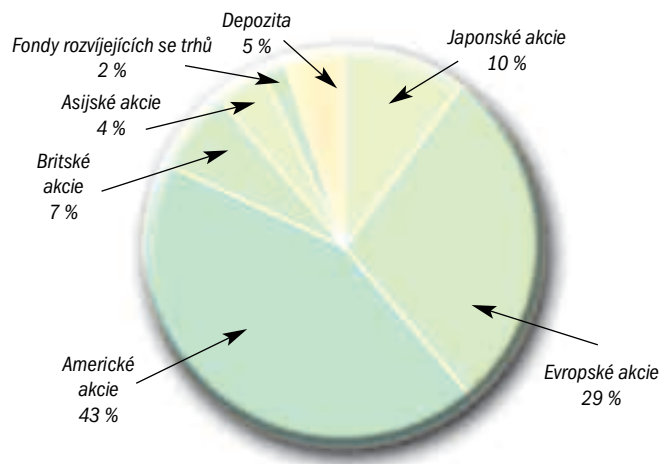
Věděli jste, že ...

ISČS informovala podílníky Eurotrendu o svém záměru sloučit tento fond s fondem Global Stocks FF? V případě, že Komise pro cenné papíry sloučení podílových fondů povolí, uveřejní ISČS rozhodnutí o povolení sloučení do jednoho měsíce ode dne nabytí právní moci tohoto rozhodnutí. Podílníci podílového fondu Eurotrend, který sloučením zanikne, se stanou podílníky přejímajícího podílového fondu Global Stocks FF uplynutím 3 měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry o povolení sloučení.

Struktura majetku fondu

Nástroje peněžního trhu (i dluhopisy s modifikovanou durací menší než 1)	0 %
Dluhopisy (s modifikovanou durací větší než 1)	0 %
Akcie	0 %
Fondy	95 %
Ostatní (např. depozita)	5 %

Struktura majetku fondu - detail aktiva



Správce Investiční společnost České spořitelny

Aktualizace k datu

20. 6. 2005

Fond založen

1. 9. 2000

Vlastní kapitál (mil. Kč)

363

Vlastní kapitál/1 PL (Kč)

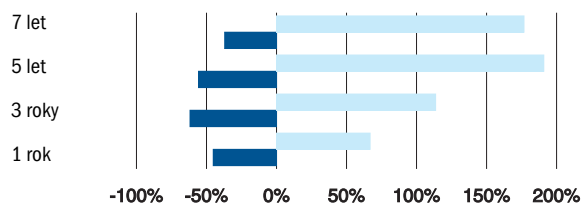
0,4787

Kolísavost fondu

směrodatná odchylka (%)

- za 3 roky, resp. od vzniku 5,22

extrémní historické výkonnosti (%)



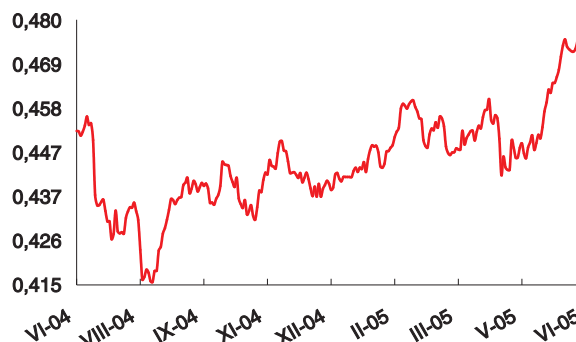
Výpočty jsou založeny na vývoji hodnoty neutrálního portfolia od 20. 6. 1993 do 20. 6. 2005. Graf vypovídá o kolísavosti výkonnosti modelového portfolia fondu. Ukazuje, jaká by byla historicky nejvyšší a nejnižší výkonnost modelového portfolia v daném období. Více informací na www.iscs.cz.

Výkonnosti fondu

v roce (%)	roční (%)
za 3 měsíce	2000 * -15,10
za 6 měsíců	2001 -24,61
za 12 měsíců	2002 -37,57
od vzniku p.a.	2003 9,28
	2004 1,05

*Absolutně od data založení fondu

vývoj ceny podílového listu (PL)



Zdroj: ISČS

Úplné názvy otevřených podílových fondů jsou uvedeny ve statutech (prospektech) fondů. V souladu s pravidly platnými pro kolektivní investování obhospodařovatel upozorňuje, že současná výkonnost nezaručuje výkonnost budoucí. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní a není zaručena návratnost původně investované částky. Veškeré informace obsažené v tomto materiálu mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit statut (prospekt) nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Případné využití tohoto materiálu při investování musí být konzultováno s poradcí České spořitelny.

Komu je fond určen?

Fond může být zajímavou investicí pro ty, kteří se chtějí podílet na vývoji světového portfolia, ve kterém naleznou tituly s vysokou tržní kapitalizací a růstovým potenciálem. Díky své povaze je fond určen pro zkušenější investory. Minimální doporučený investiční horizont je 5 let.

Investiční strategie fondu

Tento fond jako mezinárodní akciový fond investuje celosvětově do Blue Chips titulů (světové akcie s vysokou tržní kapitalizací a růstovým potenciálem). Během posledních tří let byl fond řízen podle strategie Putnam Investment a od listopadu 2003 ho řídí Bernstein Capital Management (ACM). ACM řídí celé portfolio s pomocí dvou oddělených subportfolií, přičemž jedno portfolio je růstové a druhé hodnotové. Obě tato rozdílně řízená portfolia jsou upravena do jednoho celkového portfolia, přičemž se klade důraz na vyrovnaný poměr rizika oproti indexu MSCI World. Cílem fondu je dlouhodobě dosahovat výnosů z růstu akcií. Fond není měnově zajištěn.

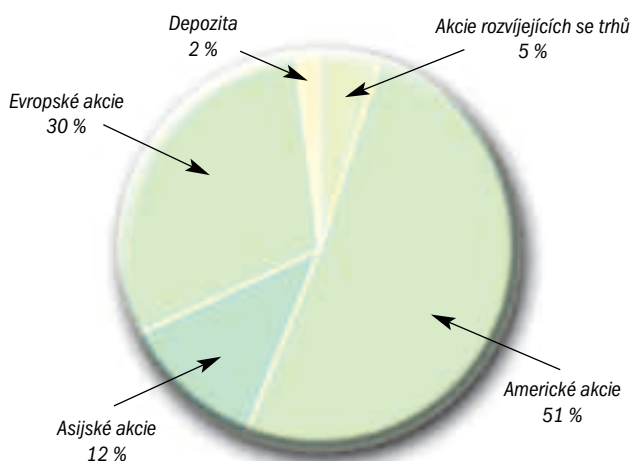
Věděli jste, že ...

značná část portfolia fondu, přesněji 54 %, je alokována v americkém dolaru (ke dni 31. 5. 2005)?

Struktura majetku fondu

Nástroje peněžního trhu (i dluhopisy s modifikovanou durací menší než 1)	0 %
Dluhopisy (s modifikovanou durací větší než 1)	0 %
Akcie	0 %
Fondy	98 %
Ostatní (např. depozita)	2 %

Struktura majetku fondu – detail aktiva



Správce

Erste-Sparinvest KAG

Aktualizace k datu

20. 6. 2005

Fond založen

16. 9. 1996

Fond denominován v Kč

23. 6. 2003

Vlastní kapitál (mil. Kč)

3 932

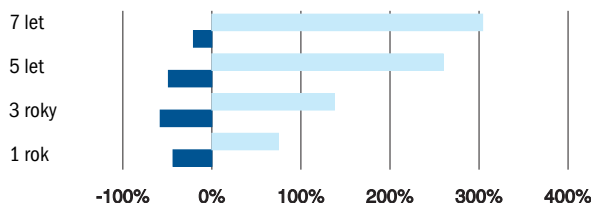
Vlastní kapitál VT – plně reinvestiční třída /1 PL (Kč) 2061,58

Kolísavost fondu

směrodatná odchylka (%)

– za 3 roky, resp. od vzniku 5,41

extrémní historické výkonnosti (%)



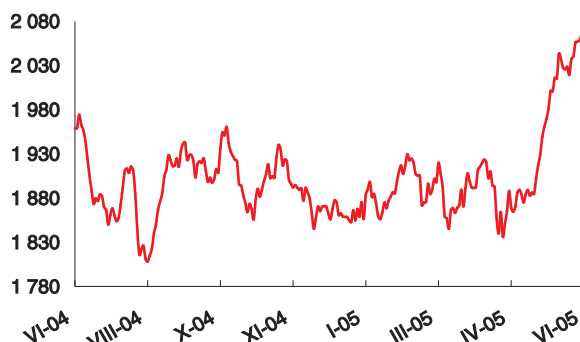
Výpočty jsou založeny na čistých hodnotách aktiv (NAV/PL) od 20. 6. 1993 do 20. 6. 2005. Graf vypovídá o skutečné kolísavosti výkonnosti fondu. Ukazuje, jaká byla historicky nejvyšší a nejnižší výkonnost fondu v daném období. Více informací na www.erstesparinvest.com.

Výkonnosti fondu

v roce (%)	roční (%)
za 3 měsíce	2003 *9,29
za 6 měsíců	2004 -1,14
za 12 měsíců	
od vzniku p.a.	-2,05

*Absolutně od data založení fondu

vývoj ceny podílového listu (PL)



Zdroj: Erste-Sparinvest KAG

Úplné názvy otevřených podílových fondů jsou uvedeny ve statutech (prospektech) fondů. V souladu s pravidly platnými pro kolektivní investování obhospodařovatel upozorňuje, že současná výkonnost nezaručuje výkonnost budoucí. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní a není zaručena návratnost původně investované částky. Veškeré informace obsažené v tomto materiálu mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit statut (prospekt) nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Případné využití tohoto materiálu při investování musí být konzultováno s poradci České spořitelny.

UPOZORNĚNÍ

Struktura majetku

Metodika členění aktiv je založena na délce modifikované durace, a proto mohou „Nástroje peněžního trhu“ obsahovat i například dluhopisové instrumenty s modifikovanou durací nižší než jeden rok.

Směrodatná odchylka

Směrodatná odchylka je zjišťována na měsíčních výkonnostech vypočtených pro každý kalendářní den za poslední 3 roky, resp. od založení fondu, resp. u investičních profilů od 3. 3. 2003 (v případech, kde není dostatečně dlouhá historie fondu). Slouží pro srovnání kolísavosti výnosů mezi fondy, resp. investičními profily. Obecně platí, že čím vyšší je její hodnota, tím vyšší je kolísavost výnosů fondu, resp. investičního profilu.

Extrémní historické výkonnosti

Výpočty jsou založeny na čistých hodnotách aktiv (čistá hodnota aktiv – NAV/podílový list – PL), resp. na „hodnotě“ neutrálního portfolia fondu, resp. profilu v daném časovém období. Tabulka vypovídá o skutečné kolísavosti výkonnosti fondu. Ukazuje, jaká byla historicky nejvyšší a nejnižší výkonnost fondu, resp. investičního profilu, v daném období.

Model vývoje kumulované výkonnosti investičního profilu

Hodnoty vývojových grafů jsou pro jednotlivé investiční profily vypočteny na základě časových řad (čistá hodnota aktiv – NAV/podílový list – PL) jednotlivých fondů zahrnutých do portfolia, přičemž váhy fondů v portfoliu jsou denně rebalancovány tak, aby bylo zastoupení fondů stabilní, tj. aby každý den odpovídalo výše uvedené procentuální hodnotě.

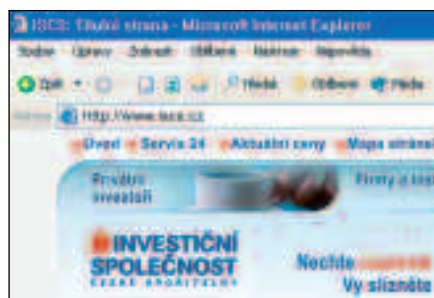
Modifikovaná durace

Modifikovaná durace udává procentní změnu kurzu při změně výnosnosti o jeden procentní bod.

Příklad: Modifikovaná durace: 3,73; Kurz: 98,53; Výnosnost fondu: 5,9 %. Dojde-li k poklesu výnosnosti na 4,9 %, pak stoupne kurz o 3,73 % na 102,21.

Naše propagační materiály pro Vás najdete i v elektronické podobě na našich stránkách: www.iscs.cz

Internet



Investiční nabídka



Aktuální informace k vybraným investičním produktům pro Vás vychází každý měsíc. Investiční nabídku obdržíte na své pobočce České spořitelny.

Fondy a trhy



Pravidelná týdenní zpráva o fondech a vývoji na trzích v elektronické podobě. Fondy a trhy najdete pouze na našich internetových stránkách www.iscs.cz

Investiční společnost České spořitelny, a. s. – člen Unie investičních společností ČR; Praha 1, Staré Město, Na Perštýně 342/1, PSČ 110 00; Telefon: +420 222 180 111 – ústředna, **+ 420 800 207 207 – informační linka**, Fax: +420 222 180 140, E-mail: iscs@iscs.cz, Internet: www.iscs.cz; IČO: 447 96 188, DIČ: CZ 447 96 188

Tato publikace má dočasný charakter. Úplné názvy otevřených podílových fondů jsou uvedeny ve statutech (prospektech) fondů, které je možné obdržet v prodejních místech – pobočkách České spořitelny, a. s., nebo v sídle Investiční společnosti České spořitelny, a. s. Veškeré další informace: **Zelená linka: +420 800 207 207** nebo pobočky České spořitelny, a. s. Vydavatel: Investiční společnost České spořitelny, a. s., Praha 1, Staré Město, Na Perštýně 1, PSČ 110 00

Odpovědný redaktor: Petr Burda; Grafická úprava: Petr Herza; Tisk: Milan Horák – tiskárna, Drážďanská 83A, 400 07 Ústí nad Labem. **NEPRODEJNÉ**

MK ČR 8333

Úplné názvy otevřených podílových fondů jsou uvedeny ve statutech (prospektech) fondů. V souladu s pravidly platnými pro kolektivní investování obhospodařovatel upozorňuje, že současná výkonnost nezaručuje výkonnost budoucí. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní a není zaručena návratnost původně investované částky. Veškeré informace obsažené v tomto materiálu mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit statut (prospekt) nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Případné využití tohoto materiálu při investování musí být konzultováno s poradcí České spořitelny.

**INVESTUJTE
OD 11. 7. 2005**

ESPA-ČS zajištěný fond 7

Podporujeme růst Vašich investic

Nenechte si ujít příležitost investovat do tohoto fondu, a to bez vstupního poplatku! Nabídka je platná do upsání celého objemu fondu, nejpozději do 29. 8. 2005. Fond nevyplácí výnosy průběžně, celý výnos je vyplacen při splatnosti. Hodnota investice může v průběhu investičního období kolísat. Plná návratnost investované částky při splatnosti je zajištěna pouze při splnění závazků emitentů cenných papírů držených v portfoliu fondu. Další informace o výhodách a rizicích získáte v této pobočce, na www.zajistenefondy.cz nebo na informační lince 800 207 207.