

prosinec 2014

Raiffeisen chráněný fond americké prosperity

ISIN: CZ0008474087

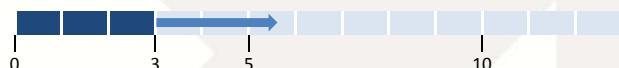
Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. září 2013
Objem fondu	568 mil. CZK
Vstupní poplatek	nelze nakupovat
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER) třídy A1*	1,05 %
* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu od 23. 9. do 31. 12. 2013 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).	

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Ukazatele

Referenční období	8. 10. 13 – 31. 12. 14
Volatilita (p. a.)	1,05 %
VaR (95%, 1Y)	1,73 %
Max. pokles	0,51 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	10,40 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,69
Průměrný výnos do splatnosti	0,47 %
Průměrný kupon	1,06 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/2 07/28/16	AA-	Česká republika	17,70 %
SLOVGB 0 09/02/15	A	Slovensko	14,26 %
VW 0 04/08/19	A-	Volkswagen	12,34 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB	Erste Group	10,71 %
CESKA 0.495 09/01/15	A+	Česká republika	8,80 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA-	EXPORT-IMPORT BK KOREA	7,02 %
KOMERC 0 03/14/18	A	Komerční banka	6,21 %
CBJCP 1.83 12/13/17	BBB+	Česká pojišťovna	5,35 %
UNICZ 6 04/27/18	A-	UniCredit Bank	4,30 %
GE 0 03/03/15	A+	General Electric	2,12 %

Investiční zaměření

Nabízí ochranu kapitálu ve výši 95 % ze jmenovité hodnoty podílového listu 1 Kč. Fond má tříletou splatnost. Pokud v průběhu sledovaného období vzroste hodnota podílového listu alespoň o 2 % oproti hodnotě stanovené na jeho počátku, je chráněná hodnota zvýšena o stejné % a je zahájeno nové sledované období. Investice jsou koncentrovány primárně do dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a vkladů u bank, v menší míře do akcií a jim obdobných investičních nástrojů obchodovaných na trzích v USA. Vzájemné procentní zastoupení jednotlivých investičních nástrojů je aktivně řízeno metodou CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance).

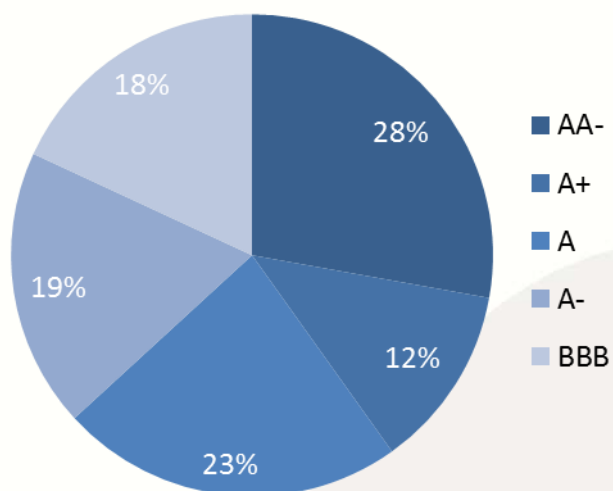
Výkonnost fondu k 31. 12. 2014

1M	6M	2014	2013	od vzniku
-0,05%	0,68 %	1,73 %	0,12 %	1,50 % p.a. / 1,85 %

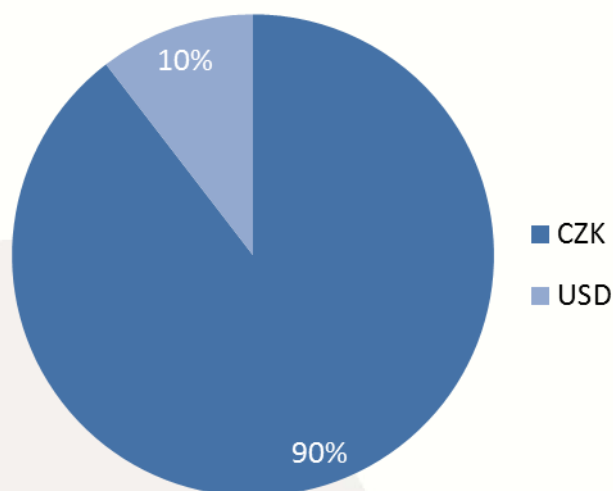
Komentář manažera fondu

Podle statistik bývá měsíc prosinec nejkolidnějším měsícem roku, navíc je i historicky nejvýnosnějším z pohledu akciových trhů a toto pravidlo platilo posledních několik let beze zbytku. Ne tak letos, kdy se na závěr roku geopolitická situace, jako již poněkolidkaté tento rok, opět zhoršila. Příčiny můžeme hledat v přirostující se krizi na Blízkém Východě, obavách z dopadu ruských sankcí na ruskou a evropskou ekonomiku a také ve stále klesajících cenách ropy, což může negativně ovlivnit ekonomiku přímo navázané na zisky z ropného průmyslu (Rusko, Venezuela apod.), případně sektory, které se tímto dostanou pod tlak (americký „břidličný průmysl“). Z této situace těží především kvalitní statní a firemní dluhopisy, naopak na akciích a komoditách můžeme pozorovat větší kolísavost cen a částečné vybírání zisků. Měsíc prosinec se v Chráněném fondu americké prosperity nesl v duchu přikupování amerických akcií, reagovali jsme takto na vyšší kolísavost na akciových trzích. Zastoupení akciové složky se tímto zvýšilo a ke konci měsíce činilo 10,4 % majetku fondu. Vzhledem k několika významným událostem v blízké budoucnosti, které mohou mít vliv na další dění na trzích (rozhodování americké centrální banky o zvyšování úrokových sazeb, informace z evropské centrální banky ohledně případného kvantitativního uvolňování na podporu ekonomického růstu v Evropě apod.) čekáme pro nejbližší týdny spíše pokračování současného rozkolísaného stavu. Tuto situaci budeme chtít využít pro nákupy na zajímavých cenových úrovních.

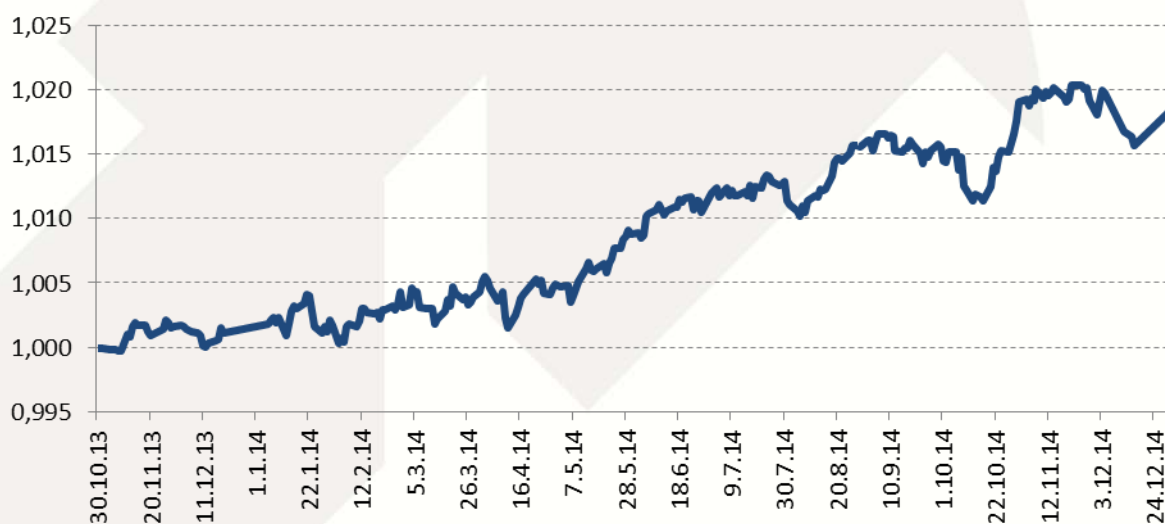
Struktura cenných papírů podle ratingu



Měnová alokace fondu



Vývoj hodnoty podílového listu fondu

**Upozornění**

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulé výkonnost fondu nezaručuje stejnou výkonnost i v budoucím období. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Investice do fondů kolektivního investování nespádají pod režim pojištění vkladů. Úplné názvy fondů a další informace, včetně informací o poplatcích a rizicích obsažených v investicích, jsou k dispozici na www.rfis.cz, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.