

červenec 2015

Raiffeisen chráněný fond americké prosperity

ISIN: CZ0008474087

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. září 2013
Objem fondu (NAV)	511 mil. CZK
Vstupní poplatek	nelze nakupovat
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER) třídy A1*	0,60 %
* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2014 (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. 7. 15
Volatilita (p. a.)	1,45 %
VaR (99%, 1M)	0,98 %
Max. pokles	1,24 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	12,35 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,43
Průměrný výnos do splatnosti	0,28 %
Průměrný kupon	1,03 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

SLOVGB 0 09/02/15	A	Slovensko	13,81 %
VW 0 04/08/19	A	Volkswagen	13,73 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB	Erste Group	11,99 %
CZGB 0 1/2 07/28/16	AA-	Česká republika	9,84 %
CESKA 0.495 09/01/15	A+	Česká exportní banka	9,82 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA-	EX-IMPORT BK KOREA	7,92 %
KOMERC 0 03/14/18	A	Komerční banka	6,93 %
CBJCP 1.83 12/13/17	NR	Česká pojišťovna	6,02 %
UNICZ 6 04/27/18	A-	UniCredit Bank	4,58 %

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. 7. 2015

1M	6M	2014	2013	od vzniku
0,21 %	0,46 %	1,73 %	0,12 %	1,59 % p.a. / 2,91 %

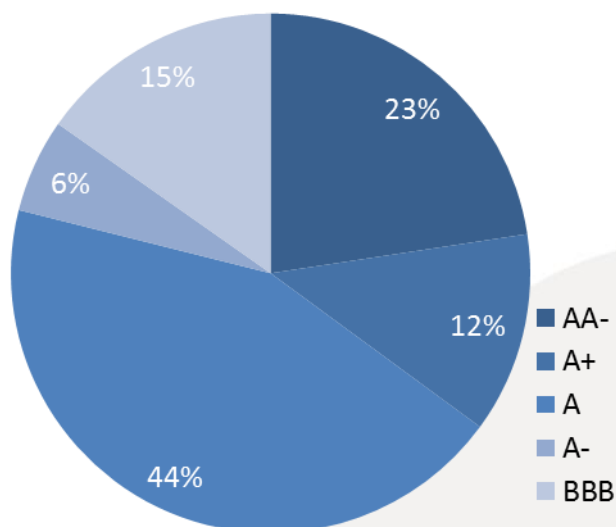
Komentář manažera fondu

Vysoká volatilita kapitálových trhů, kterou jsme viděli v minulých měsících, se v červenci výrazně snížila a námi sledované třídy aktiv se z nižších úrovní pomalu vrací zpět. Pro dluhopisy je pozitivní, že se zatím nepotvrdily obavy z prudkého růstu inflace v Evropě, i když i nadále budou tato čísla velmi důležitá. Nemalý vliv na inflaci má ropa, jejíž cena začala v červenci opět klesat. Spíše se dařilo akciím rozvinutých regionů (Evropa, USA a Japonsko), v rozvíjejících se trzích byla cítit nervozita kvůli potížím v Číně a případnému zvýšení sazeb v USA, což by mělo za následek odliv kapitálu právě z rozvíjejících se trhů.

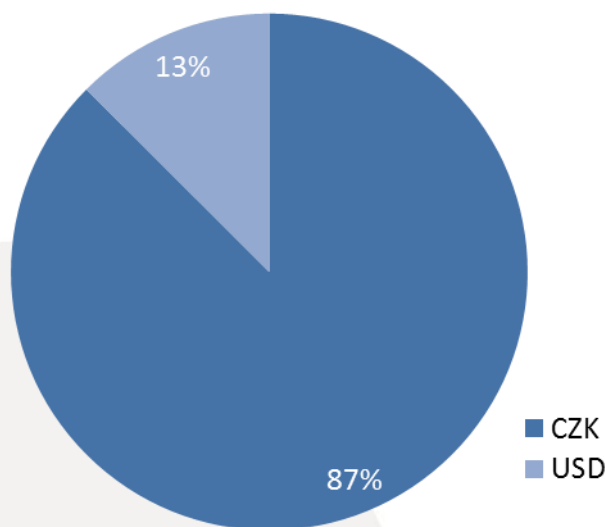
V portfoliu Chráněného fondu americké prosperity jsme v uplynulém měsíci snížili zastoupení krátkodobých státních dluhopisů ČR. Váha akciové složky oproti tomu vzrostla z 12 % majetku ke konci června na nyníjších 12,4 %.

Výhled na měsíc srpen je spíše pozitivní, otázkou zůstává, jaká bude na trzích situace v září, pokud dojde ke zvýšení sazeb v USA. Krátkodobě to může přispět ke zvýšené volatilitě, v delším horizontu to je ovšem potvrzení dobré kondice americké ekonomiky.

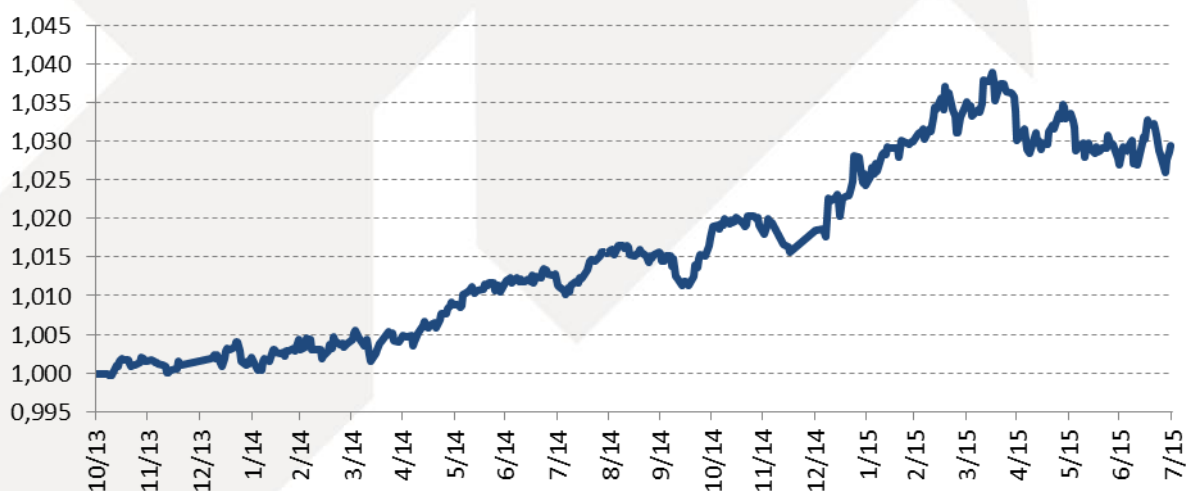
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.