

červen 2016

# Raiffeisen chráněný fond americké prosperity

ISIN: CZ0008474087

## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. září 2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	115,6 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	nelze nakupovat
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER) třídy A1*	0,60 %
Syntetický TER třídy A1*	0,61 %

**\*\* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2015 (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 – 30. 6. 16
Volatilita (p. a.)	1,73 %
VaR (99%, 1M)	1,17 %
Max. pokles	3,75 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	4,90 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,39
Průměrný výnos do splatnosti	0,21 %
Průměrný kupon	1,16 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	18,21 %

## Největší pozice v majetku fondu

GE 0 02/05/18	A+	General Electric	14,07 %
KOMERC 0 03/14/18	A	Komerční banka	13,34 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB+	Erste Group	13,15 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	UniCredit Bank	9,77 %
CBJCP 1.83 12/13/17	NR	Česká pojišťovna	8,92 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA	Export-Import BK Korea	8,88 %
CZGB 0 1/2 07/28/16	AA-	Česká republika	8,75 %
SPDR S&P500 ETF Trust			4,90 %

## 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 30. 6. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,08 %	0,34 %	- 0,41 %	0,44 % p.a. / 1,22 %
2015	2014	2013	
- 0,21 %	1,73 %	0,12 %	

## Komentář manažera fondu

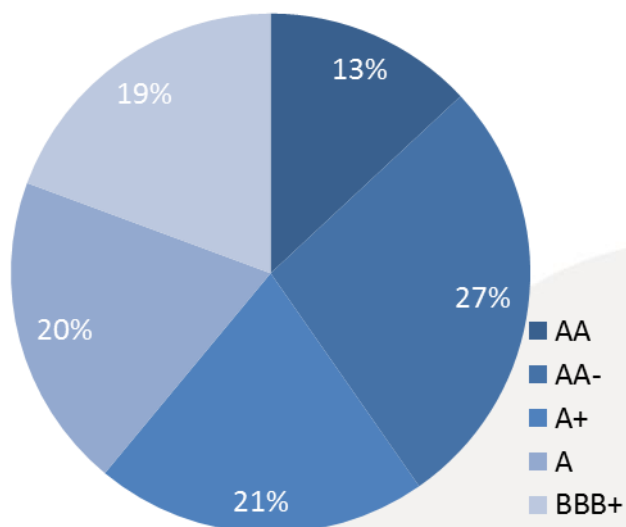
Klíčovou červnovou událostí (nejen) pro finanční trhy bylo britské referendum o setrvání země v EU, resp. překvapivé vítězství příznivců odchodu (tzv. Brexitu). Bezprostřední reakcí na oznámený výsledek byl pád cen akcií, rizikových dluhopisů a kurzu britské libry, naopak aktiva považovaná za „bezpečný přístav pro investice“ (např. americké státní dluhopisy či japonský jen) si polepšila. S tím, jak v dalších dnech rostla pravděpodobnost, že by se scénář odchodu nakonec nemusel naplnit, akcie a další rizikové investice většinu svých dřívějších ztrát smazaly.

Z Chráněného fondu americké prosperity jsme v reakci na postupný odliv prostředků před blížícím se datem zrušení fondu (31. 12. 2016) průběžně odprodávali držené akcie a dluhopisy. Váha akcií kolísala v blízkosti 4 - 5 % hodnoty portfolia.

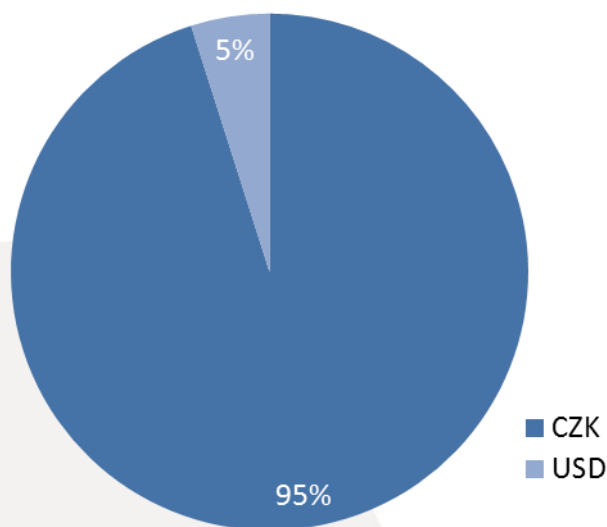
V příštích týdnech zřejmě zůstanou finanční trhy rozkolísané (volatilní), přičemž největší pozornost investorů by měla směřovat k dalšímu vývoji situace ve Velké Británii a nadcházejícím politickým vyjednáváním.

**Martin Zezula, portfoliomanážer**

Struktura cenných papírů s ratingem



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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.