

říjen 2016

Raiffeisen chráněný fond americké prosperity

ISIN: CZ0008474087

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. září 2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	63,8 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 – 31. 10. 16
Volatilita (p. a.)	1,64 %
VaR (99%, 1M)	1,11 %
Max. pokles	3,75 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	3,29 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,45
Průměrný výnos do splatnosti	-0,14 %
Průměrný kupon	1,82 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	14,14 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	16,24 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA	Export-Import BK Korea	15,69 %
CESKY 3.9 04/18/17	A		11,23 %
KOMERC 0 03/14/18	A	Komerční banka	11,13 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	UniCredit Bank	10,62 %
GE 0 02/05/18	AA-	General Electric	9,5 %
TELEFO 3.934 03/30/17	BBB		8,16 %

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. 10. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,01 %	- 0,07 %	0,26 %	0,35 % p.a. / 1,07 %
2015	2014	2013	
- 0,21 %	1,73 %	0,12 %	

Komentář manažera fondu

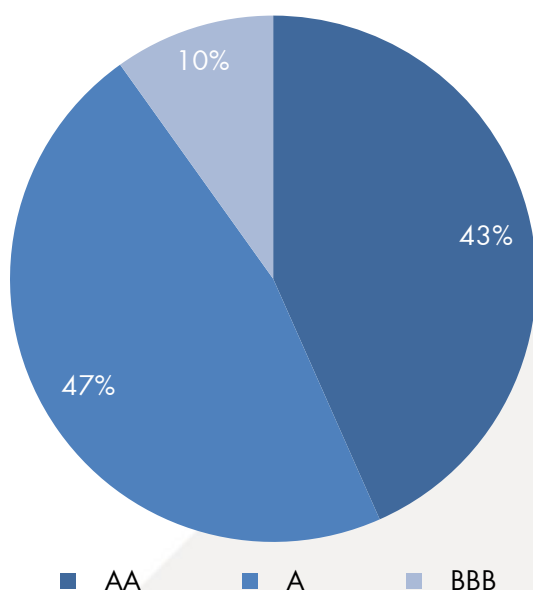
Podobně jako v září byly i v říjnu finanční trhy spíše rozkolísané, když globální akciový index uzavřel měsíc s dvouprocentní ztrátou a komoditní index odepsal zhruba jedno procento. Nedařilo se ani dluhopisovým trhům, když např. ceny německých či amerických střednědobých dluhopisů poklesly. Výjimkou byly české státní dluhopisy se splatností do pěti let, které zakončily měsíc v plusu.

Z Chráněného fondu americké prosperity jsme v reakci na pokračující odliv prostředků před blížícím se datem jeho sloučení s Chráněným fondem ekonomických cyklů (10. listopadu 2016) dále postupně odprodávali držené korporátní dluhopisy. Váhu akcií jsme v říjnu udržovali v blízkosti 3 % hodnoty portfolia.

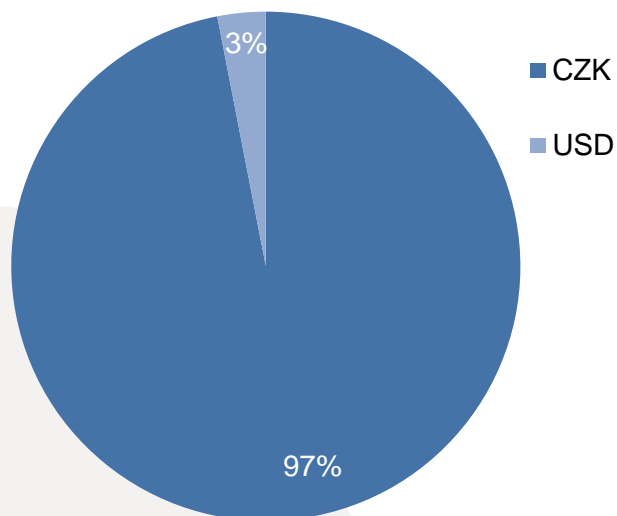
Listopadovou událostí číslo jedna budou bezpochyby americké prezidentské volby, které velmi pravděpodobně ovlivní kapitálové trhy pro nejbližších týdnů. Trošku v pozadí stojí volby do amerického senátu ve stejný den, protože důležité bude, zda jedna politická strana získá post prezidenta i většinu v senátu nebo bude situace stejně složitá jako v posledních měsících.

Jan Chytrý, 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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.