

březen 2016

Raiffeisen chráněný fond americké prosperity

ISIN: CZ0008474087

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. září 2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	342,6 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 – 31. 3. 16
Volatilita (p. a.)	1,80 %
VaR (99%, 1M)	1,21 %
Max. pokles	3,75 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	6,87 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,49
Průměrný výnos do splatnosti	0,17 %
Průměrný kupon	0,98 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	10,62 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/207/28/16	AA-	Česká republika	17,73 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB	Erste Group	16,19 %
		Export-Import BK	
EIBKOR 0 06/17/18	AA	Korea	12,05 %
KOMERC 0 03/14/18	A	Komerční banka	10,42 %
CBJCP 1.83 12/13/17		Česká pojišťovna	8,97 %
GE 0 02/05/18	A+	General Electric	7,65 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	UniCredit Bank	6,56 %
SPDR S&P500 ETF Trust			4,82 %
iShares Russell 2000 ETF			1,31 %
Powershares QQQ Trust Series 1			0,74 %

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. 3. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,15 %	- 0,75 %	0,08 %	0,35 % p.a. / 0,88 %
2015	2014	2013	
- 0,21 %	1,73 %	0,12 %	

Komentář manažera fondu

Z pohledu výkonnosti jednotlivých tříd aktiv byl březen pro finanční trhy smíšený. Dařilo se akciím, když měřeno celosvětovým akciovým indexem MSCI AC World smazaly drtivou většinu letošních ztrát, po přepočtu do české koruny však přesto index zůstává od počátku roku téměř 5 % v mínusu. Tuzemské dluhopisy, reprezentované indexem EFFAS Czech Govt 3-5 Yrs, v uplynulém měsíci mírně ztratily a jejich letošní výkonnost činí -0,41 %.

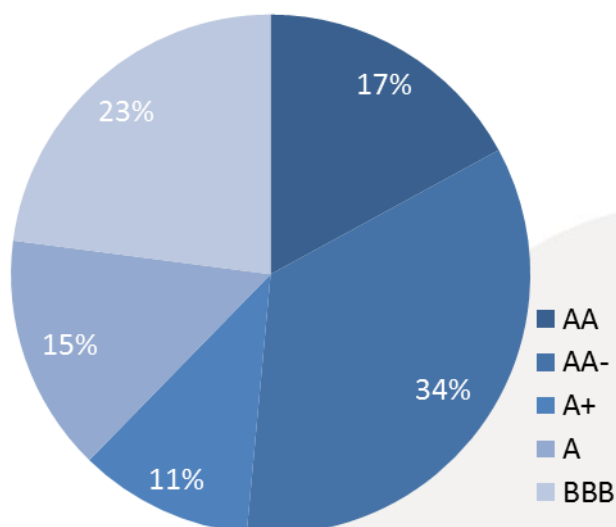
V Chráněném fondu americké prosperity jsme v březnu mírně snížili zastoupení akcií na 6,9 % majetku (oproti 7,6 % ke konci února). Prodejem části držených obligací Erste Bank float / 2016 jsme rovněž zredukovali zastoupení korporátních dluhopisů.

Trajektorii akciových trhů by měly v dubnu určovat zejména postupně zveřejňované výsledky hospodaření korporací za 1. kvartál 2016, vývoj cen ropy a signály možných dalších kroků centrálních bank na obou stranách Atlantiku. Zejména poslední dva zmiňované faktory, spolu s publikovanými údaji o inflaci v hlavních ekonomikách, budou ostře sledovat také investoři do dluhopisů. Naše očekávání jsou v obou případech mírně optimistická.

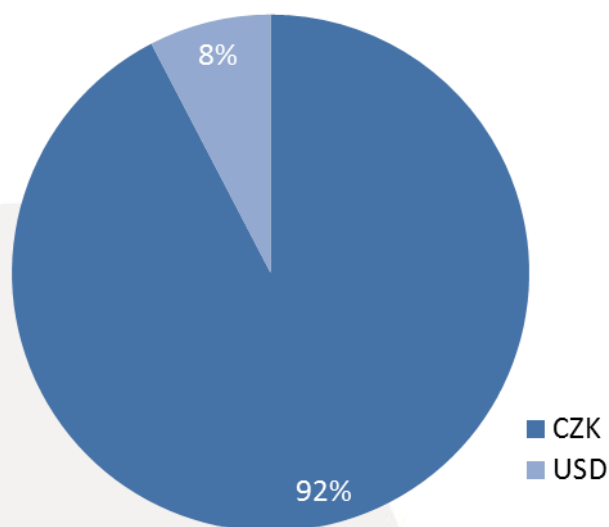
Martin Zezula, portfoliomanážer

17,73%

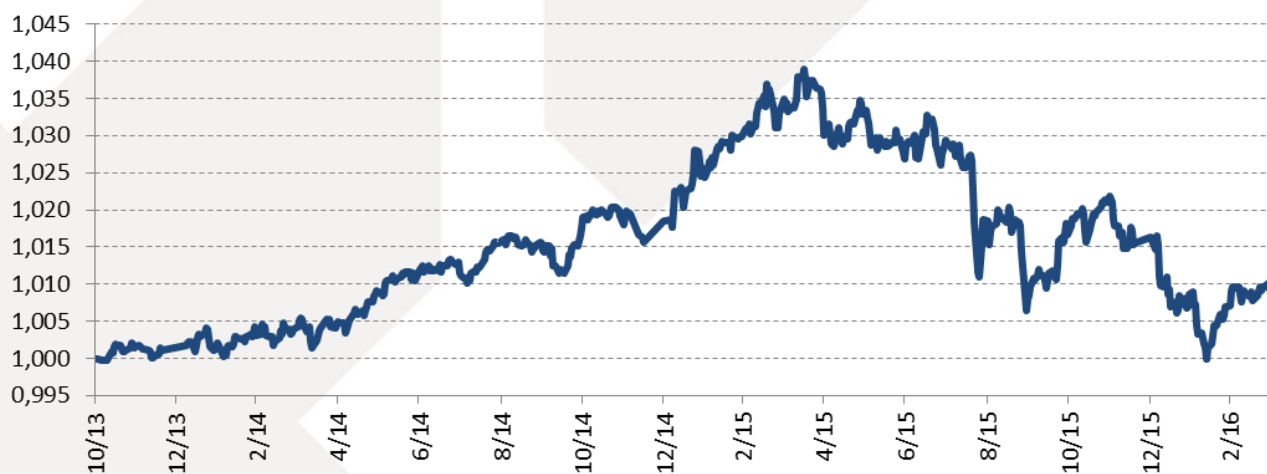
Struktura cenných papírů s ratingem



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.