

leden 2016

Raiffeisen chráněný fond americké prosperity

ISIN: CZ0008474087

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. září 2013
Objem fondu (NAV)	395 mil. CZK
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. 1. 16
Volatilita (p. a.)	1,81 %
VaR (99%, 1M)	1,22 %
Max. pokles	3,16 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	7,07 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,40
Průměrný výnos do splatnosti	0,21 %
Průměrný kupon	0,91 %

Největší pozice v majetku fondu

ERSTBK 0 09/20/16	BBB Erste Group	19,09 %
CZGB 0 1/2 07/28/16	AA- Česká republika	17,83 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA Export-Import BK Korea	10,34 %
KOMERC 0 03/14/18	A Komerční banka	9,02 %
CBJCP 1.83 12/13/17	Česká pojišťovna	7,72 %
GE 0 02/05/18	A+ General Electric	6,62 %
UNICZ 6 04/27/18	AA- UniCredit Bank	5,96 %
SPDR S&P500 ETF Trust		5,33 %
iShares Russell 2000 ETF		1,11 %
Powershares QQQ Trust Series 1		0,64 %

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. 1. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
-0,77 %	-0,79 %	-1,99 %	0,37 % p.a. / 0,86 %
2015	2014	2013	
-0,21 %	1,73 %	0,12 %	

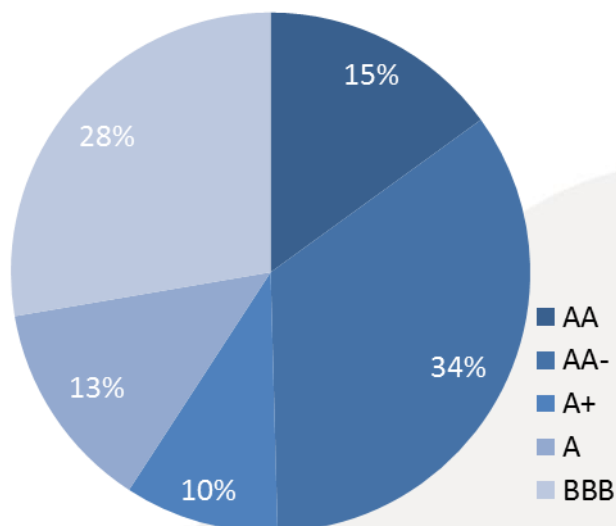
Komentář manažera fondu

Začátek letošního roku nebyl pro finanční trhy nejlepší, investoři viděli nejhorší start za několik desítek let. Po pár měsících znovu eskalovala situace v Číně, tentokrát to však byly spíše technické faktory jako zrušení zákazu prodeje pro velké akcionáře či zavedení automatického přerušení obchodování při velkém poklesu akciového trhu. Tato negativní nálada se přenesla i na ostatní akciové burzy. K negativní náladě přispěl paradoxně i další pokles cen ropy, což je jindy vnímáno jako prorůstový indikátor. Aktuálně však převážila obava investorů o zdraví a životaschopnost ropných firem.

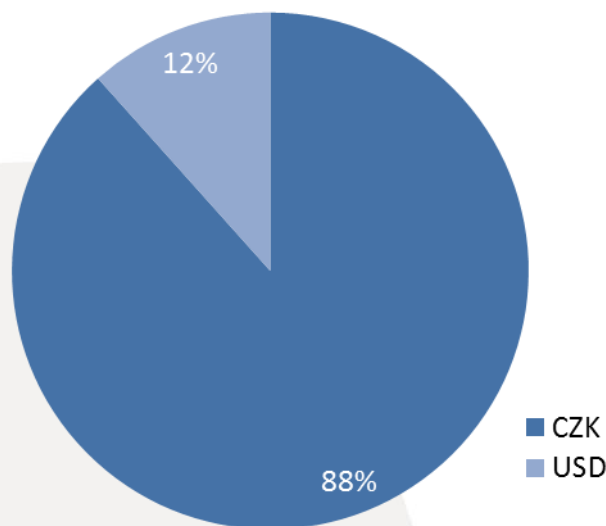
V Chráněném fondu americké prosperity jsme v měsíci lednu snížili zastoupení akcií na 7,1 % majetku (oproti 9,3 % ke konci prosince). Z portfolia jsme prodali české státní dluhopisy s proměnlivým kupónem splatné v červenci 2016.

Globální ekonomické ukazatele signalizují relativně solidní budoucí růst, i proto se zdá, že lednové výprodeje na trzích byly spíše pod vlivem negativních emocí než na základě racionálních úvah. Nicméně zvýšená volatilita na trzích přetrvává a i pro příští týdny bude potřeba s vyšší nervozitou počítat.

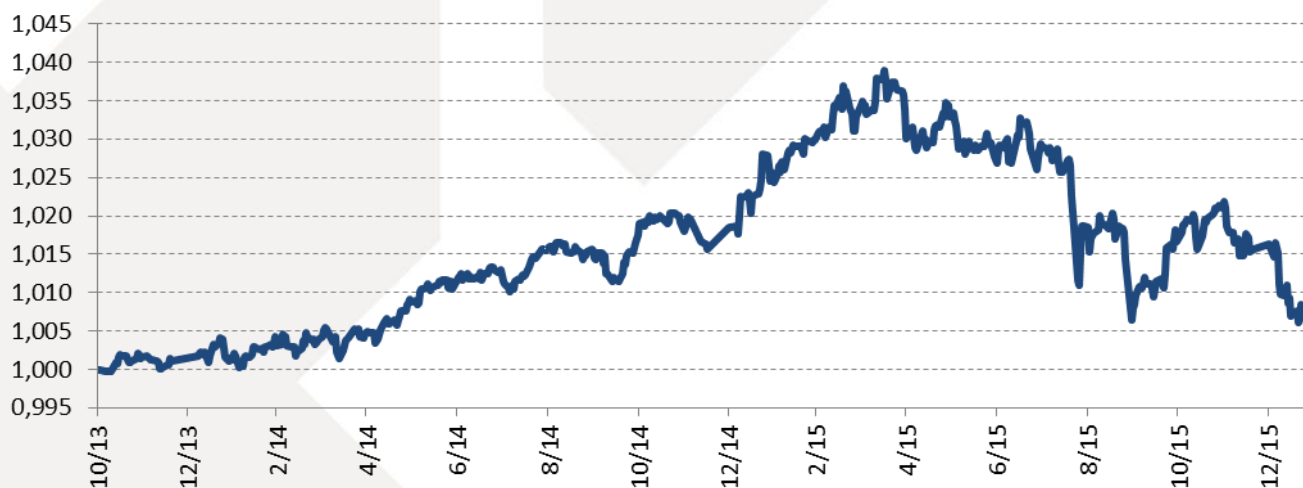
Struktura cenných papírů s ratingem



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.