

Raiffeisen chráněný fond americké prosperity

ISIN: CZ0008474087

Všeobecné údaje o fondu

Rizikový profil



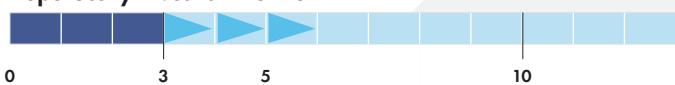
← Nižší riziko

→ Vyšší riziko

← Zpravidla nižší výnos

→ Zpravidla vyšší výnos

Doporučený investiční horizont



Založení fondu	23. září 2013
Objem fondu v mil. CZK	629
Vstupní poplatek	nelze nakupovat
Výstupní poplatek	0 %
Obhospodařovatelský poplatek	0,5 %

Ukazatele

Referenční období	23. 9. 2013–31. 3. 2014
Volatilita (p. a.)	0,91 %
VaR (95 %, 1Y)	1,50 %
Max. pokles	0,38 %
Podíl akcií a ETF v portfoliu	8,92 %
Prům. modifikovaná splatnost	0,98
Prům. výnos do splatnosti	0,53 %
Prům. kupon	1,08 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/2 07/28/16	AA	16,07 %
SLOVGB 0 09/02/15	A	14,69 %
CESKA 0.495 09/01/15	AA	11,25 %
VW 0 04/08/19	A–	11,17 %
ERSTBK 0 09/20/16	A	9,74 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA–	6,38 %
KOMERC 0 03/14/18	A	5,62 %
CBJCP 1.83 12/13/17	A–	4,82 %
UNICZ 6 04/27/18	A–	3,78 %
VTB 0 10/31/16	BBB	2,86 %

Investiční zaměření

Raiffeisen chráněný fond americké prosperity nabízí ochranu kapitálu ve výši 95 % při zainvestování na počátku sledovaného období. Fond má tříletou splatnost. Je stanovena ochranná hodnota na 95 % ze jmenovité hodnoty podílového listu 1 Kč. Pokud v průběhu sledovaného období vzroste hodnota podílového listu alespoň o 2 % oproti hodnotě stanovené na jeho počátku, je chráněná hodnota zvýšena o stejné procento 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).

Komentář manažera fondu

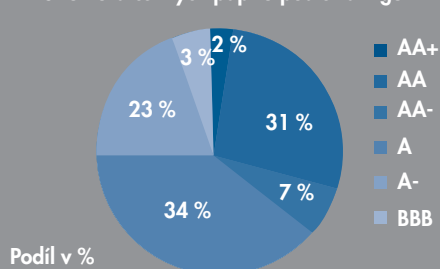
Klíčovou prosincovou událostí pro Finanční trhy bylo, že v březnu byly rozkolísané, když optimismus investorů srážela nepříliš povzbudivá data z rozvíjejících se trhů (zejména z Číny) a nárůst geopolitických rizik spojený se situací na Krymu. V opačném směru působily signály pokračující měnové stimulační ze strany amerického Fedu a Evropské centrální banky. Klíčové akciové indexy zakončily měsíc nepatrně v plusu, obdobný vývoj zaznamenaly také CZK státní dluhopisy.

Portfolio Chráněného fondu americké prosperity zůstává s ohledem na jeho konzervativní charakter zainvestováno primárně v CZK dluhopisech. Koncem března jsme ve vazbě na aktuální kauzu mezi úvěrovými firmami a Českou obchodní inspekcí „preventivně“ prodali veškeré držené obligace společnosti Cetelem ČR, byť se jedná o dluhopis garantovaný přední francouzskou bankou BNP Paribas S.A. Na straně akcií jsme se snažili využít zvýšené volatility (kolísavosti) trhů k dosažení dodatečných zisků z obchodování. Opakovaně jsme tedy nakupovali a za vyšší ceny prodávali ETF kopírující výkonnost amerických akciových indexů Nasdaq 100 a Russell 2000. Váha akciové složky se meziměsíčně nezměnila a aktuálně činí 8,8 % majetku fondu.

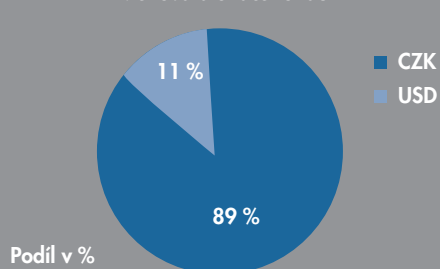
Negativní vliv rusko-ukrajinského konfliktu v posledních dnech ustupuje do pozadí a do zorného pole investorů se opět dostávají fundamenty (makroekonomická data a blížící se start sezóny zveřejňování čtvrtletních výsledků hospodaření amerických korporací). Pozitivně působí signály možné déltrvající (v případě USA), resp. intenzivnější (v případě Eurozóny) podpory ze strany centrálních bank.

březen 2014

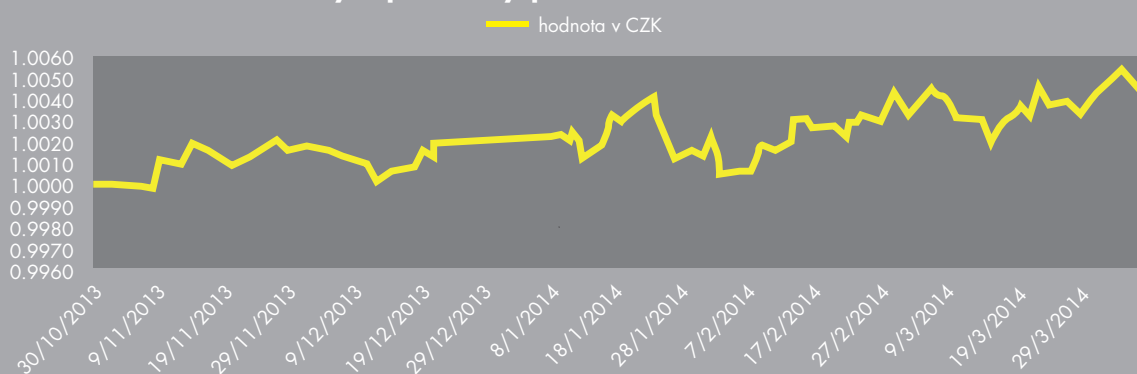
Struktura cenných papírů podle ratingu



Měnová alokace fondu



Vývoj hodnoty podílového listu fondu



Z technických důvodů bylo v období od 20. 12. 2013 do 3. 1. 2014 pozastaveno vydávání a odkupování podílových listů fondu a nebyla vyhlášována hodnota podílového listu.

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.

*U nákladů vykazovaných na tomto místě se jedná o odhad nákladů. Uvádění dosavadních běžných nákladů není smysluplné. Výroční zpráva fondu za každý rok obsahuje detaily k přesně propočteným nákladům.