

leden 2015

Raiffeisen chráněný fond americké prosperity

ISIN: CZ0008474087

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. září 2013
Objem fondu (NAV)	563,8 mil. CZK
Vstupní poplatek	nelze nakupovat
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER) třídy A1*	1,05 %
* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu od 23. 9. do 31. 12. 2013 (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. 1. 15
Volatilita (p. a.)	1,17 %
VaR (99%, 1M)	0,79 %
Max. pokles	0,51 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	10,90 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,63
Průměrný výnos do splatnosti	0,41 %
Průměrný kupon	1,06 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/2 07/28/16	AA-	Česká republika	16,08 %
SLOVGB 0 09/02/15	A	Slovensko	14,40 %
VW 0 04/08/19	A-	Volkswagen	12,42 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB	Erste Group	10,81 %
CESKA 0.495 09/01/15	A+	Česká exportní banka	8,88 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA-	EXPORT-IMPORT BK KOREA	7,09 %
KOMERC 0 03/14/18	A	Komerční banka	6,26 %
CBJCP 1.83 12/13/17	BBB	Česká pojišťovna	5,42 %
UNICZ 6 04/27/18	A-	UniCredit Bank	4,36 %
GE 0 03/03/15	A+	General Electric	2,14 %

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. 1. 2015

1M	6M	2014	2013	od vzniku
0,86%	1,13 %	1,73 %	0,12 %	1,85 % p.a. / 2,43 %

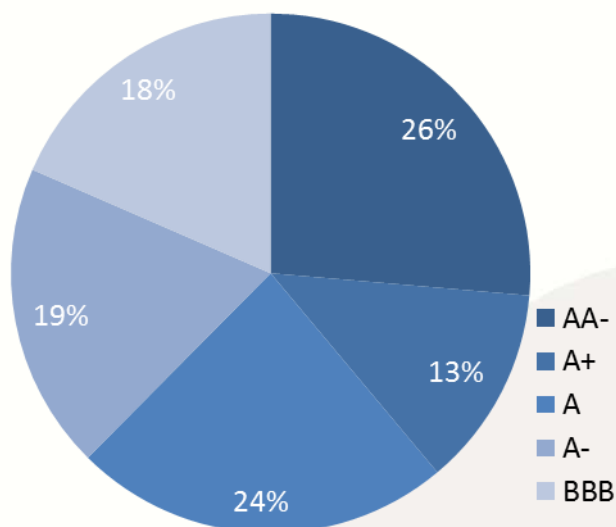
Komentář manažera fondu

Nejdůležitější lednovou událostí pro finanční trhy bylo rozhodnutí Evropské centrální banky o rozšíření programu odkupu aktiv (tzv. kvantitativním uvolňování), v jehož rámci budou od března t. r. minimálně do září 2016 nakupovány dluhopisy v objemu 60 mld. EUR měsíčně. Prvotní reakcí trhů byl pokles výnosů dluhopisů (tj. nárůst cen), oslabení eura a posílení akcií. Nicméně, zejména akciové trhy následně v důsledku nepříliš oslnivých kvartálních výsledků hospodaření amerických korporací a opětovné eskalace geopolitické situace v závěru měsíce část svých předchozích zisků smazaly.

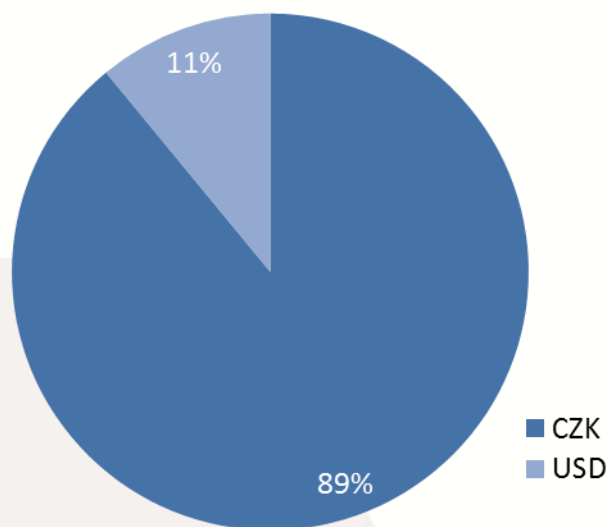
Z portfolia Chráněného fondu americké prosperity jsme v lednu prodali část držných státních dluhopisů ČR. Zastoupení akciové složky oproti stavu ke konci roku 2014 mírně vzrostlo na aktuálních cca. 11 % majetku.

Vyhlídky dalšího směřování finančních trhů se po schválení další stimulace ze strany Evropské centrální banky zlepšily, pro reálnou ekonomiku bude však dopad zřejmě omezený. Největším rizikem je dle našeho názoru nyní politická situace (Blízký východ, Rusko, Řecko atp.).

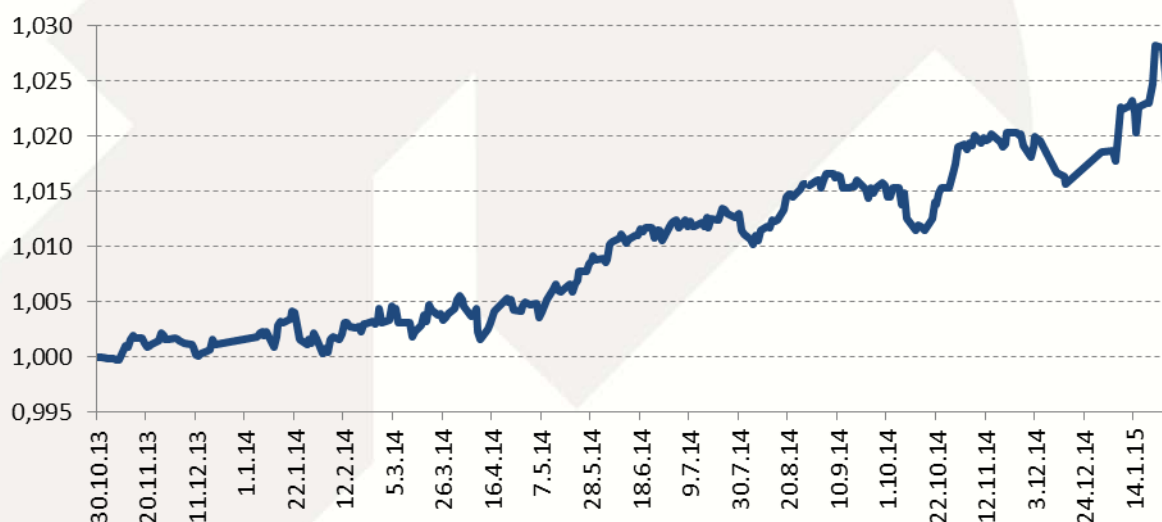
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.