

červenec 2014

Raiffeisen chráněný fond americké prosperity

ISIN: CZ0008474087

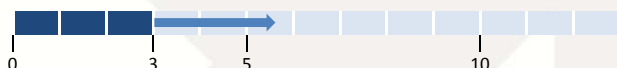
Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. září 2013
Objem fondu	604 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 – 31. 7. 14
Volatilita (p. a.)	0,96 %
VaR (95%, 1Y)	1,59 %
Max. pokles	0,39 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	8,71 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,78
Průměrný výnos do splatnosti	0,53 %
Průměrný kupon	1,11 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/2 07/28/16	AA	CZECH REPUBLIC	16,61 %
SLOVGB 0 09/02/15	A	SLOVAKIA	15,27 %
VW 0 04/08/19	A-	VOLKSWAGEN	11,57 %
ERSTBK 0 09/20/16	A	ERSTE GROUP	10,10 %
CESKA 0.495 09/01/15	AA	EXPORTNI BANKA	8,33 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA-	EXPORT-IMPORT BK KOREA	6,61 %
KOMERC 0 03/14/18	A	KOMERCNI BANKA	5,83 %
CBJCP 1.83 12/13/17	A-	C. POJISTOVNA	5,08 %
UNICZ 6 04/27/18	A-	UNICREDIT BANK	4,01 %
VTB 0 10/31/16	BBB	VTB BANK	2,89 %

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. 7. 2014

1M	6M	2013	2014	od vzniku
0,09 %	0,98 %	0,12 %	1,04 %	1,14 %

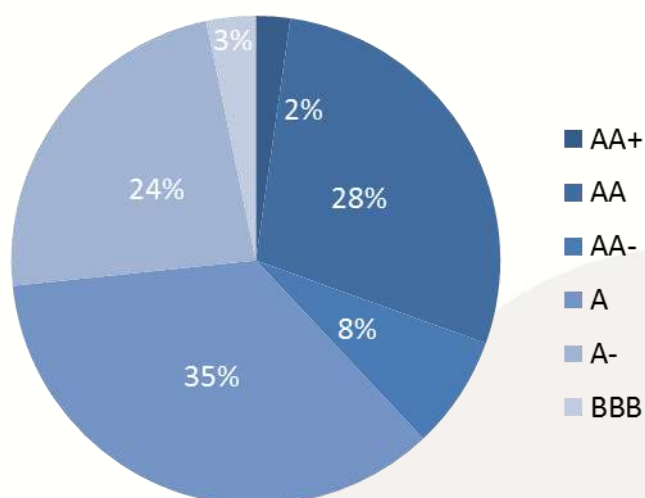
Komentář manažera fondu

Finanční trhy byly v červenci rozkolísané, když na ně na jedné straně působila příznivá data z ekonomik (úspěšně probíhající výsledková sezóna v USA a vyšší než očekávaný růst HDP v Číně), a na straně druhé opětovné zvýšení geopolitických rizik (sestřelení malajsijského letadla, eskalace konfliktu mezi Izraelem a Palestinou atd.). Posledně zmiňované faktory spolu s velmi umírněným vývojem inflace vyústily v rekordně nízké výnosy dluhopisů považovaných za „bezpečný přístav“ pro investice (např. německý desetiletý státní dluhopis aktuálně nese 1,16 % p. a.). Celosvětový akciový index MSCI AC World sice 3. července dosáhl nového historického maxima, v závěru měsíce však o více než 2% zkorigoval.

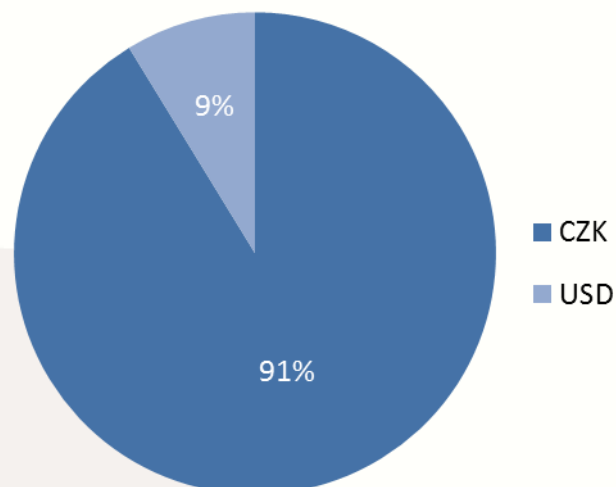
Struktura portfolia Chráněného fondu americké prosperity zůstala v porovnání se stavem ke konci června víceméně beze změny. Za zmínku stojí snad jen redukce zastoupení dluhopisů České exportní banky, které s ohledem na krátkou dobu do splatnosti (1. 9. 2015) nesou již jen velmi nízký výnos.

Optimismus investorů sráží signály možného zpomalení evropských ekonomik a opětovně zvýšená geopolitická nejistota. Ve zbytku roku by však měly akciové trhy posílit (po možné korekci v průběhu následujících týdnů), v případě státních dluhopisů ČR očekáváme do konce roku víceméně stagnaci či jen mírný pokles cen.

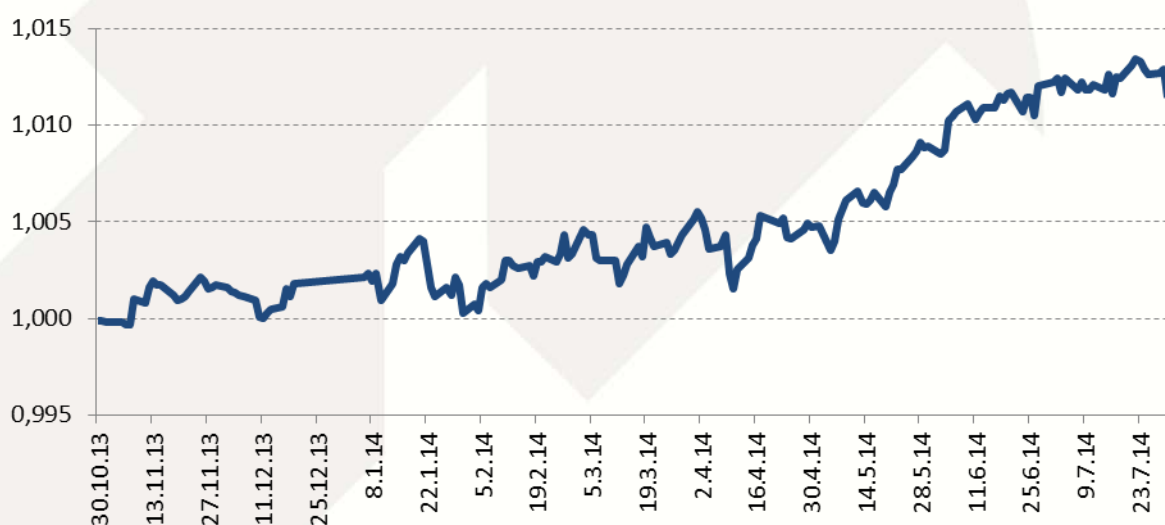
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.