

prosinec 2015

## Raiffeisen chráněný fond americké prosperity

ISIN: CZ0008474087

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. září 2013
Objem fondu (NAV)	437 mil. CZK
Vstupní poplatek	nelze nakupovat
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER) třídy A1*	0,60 %
* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2014 (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. 12. 15
Volatilita (p. a.)	1,78 %
VaR (99%, 1M)	1,20 %
Max. pokles	3,13 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	9,29 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,43
Průměrný výnos do splatnosti	0,05 %
Průměrný kupon	0,83 %

### Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/2 07/28/16	AA-	Česká republika	18,47 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB	Erste Group	17,22 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA	Export-Import BK Korea	9,38 %
KOMERC 0 03/14/18	A	Komerční banka	8,14 %
CBJCP 1.83 12/13/17	NR	Česká pojišťovna	6,95 %
GE 0 02/05/18	A+	General Electric	5,97 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	UniCredit Bank	5,36 %

### 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. 12. 2015

1M	3M	6M	od vzniku
-0,46 %	0,84 %	-1,02 %	0,73 % p.a. / 1,64 %
2015	2014	2013	
-0,21 %	1,73 %	0,12 %	

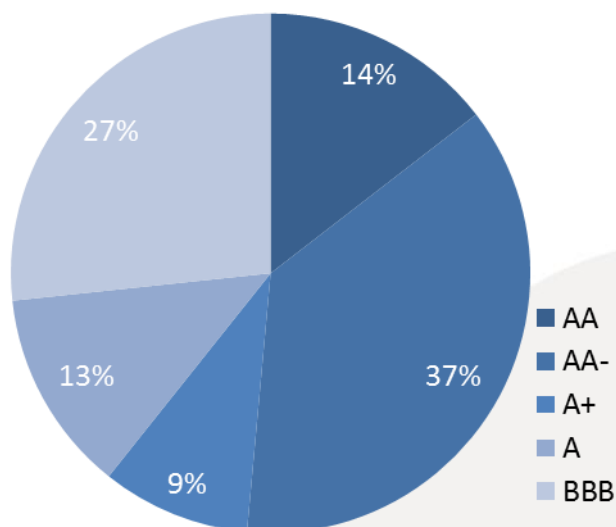
### Komentář manažera fondu

Finanční trhy byly v prosinci značně rozkolísané, což lze připsat na vrub zejména nejednotným očekáváním investorů ohledně dalších měnově-politických kroků Evropské centrální banky a amerického Fedu. K celkové nervozitě přispěl rovněž prohlubující se propad cen komodit (zejména ropy) k novým mnohaletým minimům, vzbuzující obavy, že i někteří z velkých producentů mohou mít do budoucna problém se splácením svých dluhů. Celosvětový akciový index MSCI AC World v uplynulém měsíci ztratil téměř dvě procenta své hodnoty, index českých dluhopisů odepsal 0,10 %.

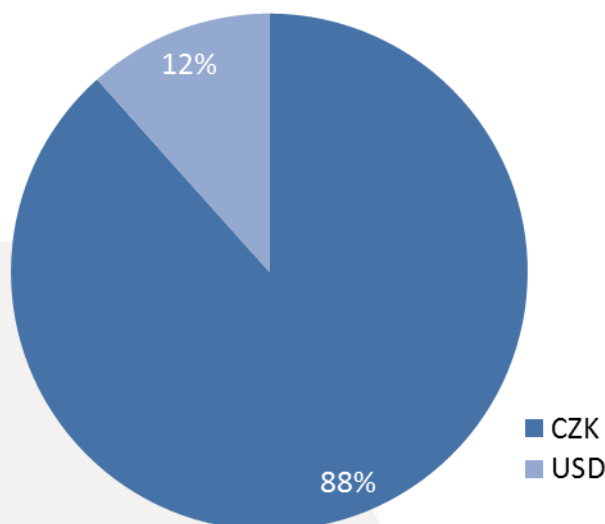
V Chráněném fondu americké prosperity jsme v prosinci snížili zastoupení akcií na 9,3 % majetku (oproti 10,7 % ke konci listopadu). Do portfolia jsme dokoupili již držené obligace Erste Bank s proměnlivým kupónem splatné v září 2016.

Zvýšená volatilita na trzích dle našeho názoru v nejbližším období zřejmě přetrvá, případně další poklesy však nadále považujeme za korekci a atraktivní investiční příležitost, nikoliv za změnu trendu.

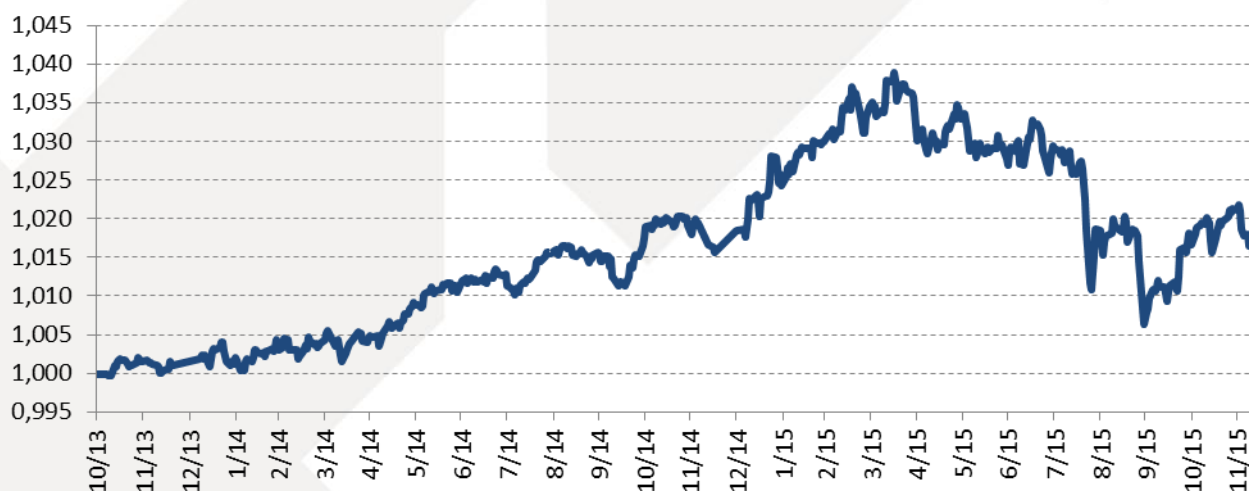
Struktura cenných papírů podle ratingu



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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.