

červen 2015

Raiffeisen chráněný fond americké prosperity

ISIN: CZ0008474087

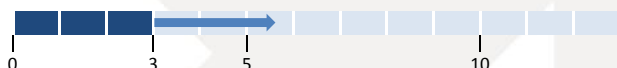
Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. září 2013
Objem fondu (NAV)	520 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 – 30. 6. 15
Volatilita (p. a.)	1,40 %
VaR (99%, 1M)	0,95 %
Max. pokles	0,45 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	12,05 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,48
Průměrný výnos do splatnosti	0,31 %
Průměrný kupon	1,02 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

SLOVGB 0 09/02/15	A	Slovensko	13,59 %
VW 0 04/08/19	A	Volkswagen	13,53 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB	Erste Group	11,79 %
CZGB 0 1/2 07/28/16	AA-	Česká republika	11,60 %
CESKA 0.495 09/01/15	A+	Česká republika	9,66 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA-	EXP-IMP BK KOREA	7,79 %
KOMERC 0 03/14/18	A	Komerční banka	6,82 %
CBJCP 1.83 12/13/17	NR	Česká pojišťovna	5,90 %
UNICZ 6 04/27/18	A-	UniCredit Bank	4,49 %
UNICZ 6 04/27/18	A-	UniCredit Bank	4,40 %

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. 6. 2015

1M	6M	2014	2013	od vzniku
-0,58 %	0,82 %	1,73 %	0,12 %	1,55 % p.a. / 2,69 %

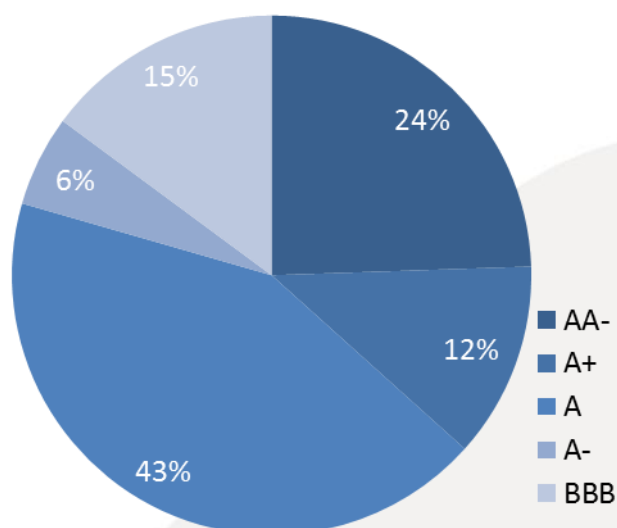
Komentář manažera fondu

Hlavním tématem pro finanční trhy bylo v červnu opět Řecko (otázka prodloužení záchranného programu, resp. dalšího setrvání v EMU). Zemi v závěru měsíce vypršela lhůta pro uhrazení dlužné částky 1,6 mld. EUR Mezinárodnímu měnovému fondu, čímž se ocitla na hraně bankrotu.

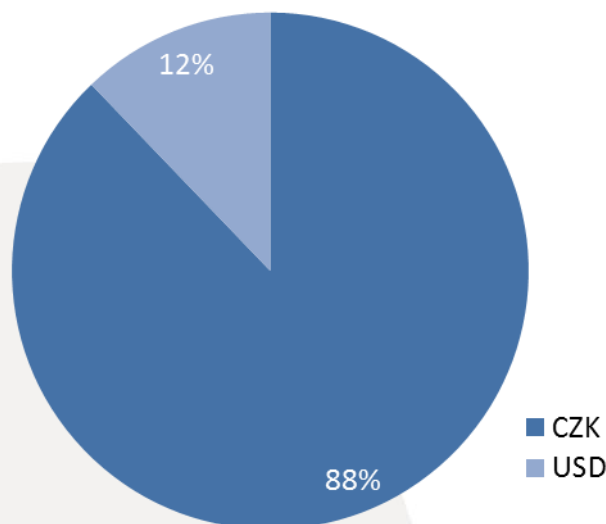
Struktura portfolia Chráněného fondu americké prosperity zůstala v uplynulém měsíci víceméně beze změny, za zmínku stojí snad jen mírná redukce pozic v kratších státních dluhopisech ČR. Váha akciové složky stagnovala na 12 % majetku.

Nyní čeká Řecko celonárodní referendum o úsporném balíčku (přeneseně o dohodě s věřiteli), které je naplánované na 5. července. Pokud v referendu zvítězí podpora mezinárodním věřitelům, eurozóna pravděpodobně najde způsob, jak se s Řeky dohodnout. Jestliže však budou podmínky věřitelů odmítnuty, může být těžší obnovit politický dialog a zvyšuje se šance na eskalaci situace a možné opuštění E(M)U. Trhy budou sledovat rovněž makroekonomická data (zejména ve vazbě na úvahy o časování prvního zvýšení rekordně nízkých úrokových sazeb v USA) a postupně zveřejňované hospodářské výsledky korporací za 1. kvartál.

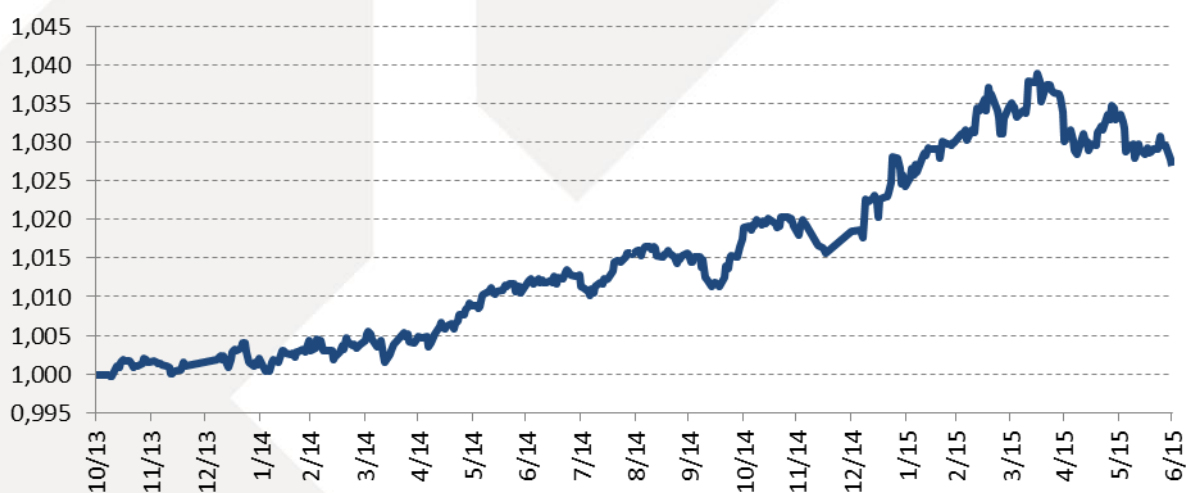
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.