

Raiffeisen chráněný fond americké prosperity

ISIN: CZ0008474087

Všeobecné údaje o fondu

Rizikový profil



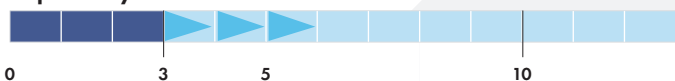
← Nižší riziko

→ Vyšší riziko

← Zpravidla nižší výnos

→ Zpravidla vyšší výnos

Doporučený investiční horizont



Založení fondu	23. září 2013
Objem fondu v mil. CZK	634,2
Vstupní poplatek	2 %
Výstupní poplatek	0 %
Obhospodařovatelský poplatek	0,78 %

Ukazatele

Referenční období	29. 10. 2013–28. 2. 2014
Volatilita (p. a.)	0,87 %
VaR (95%, 1Y)	1,44 %
Max. pokles	-0,38 %

Ukazatele pro dluhopisovou část

Prům. modifikovaná splatnost	1,12
Prům. splatnost	1,13
Prům. výnos do splatnosti	0,71 %
Prům. kupon	1,30 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/2 07/28/16	AA	15,85 %
SLOVGB 0 09/02/15	A	14,55 %
CESKA 0.495 09/01/15	AA	11,13 %
CETEL 0 06/27/16	A	11,07 %
ERSTBK 0 09/20/16	A	9,65 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA–	6,32 %
KOMERC 0 03/14/18	A	5,57 %
CBJCP 1.83 12/13/17	A–	4,74 %
UNICZ 6 04/27/18	A–	3,90 %
VTB 0 10/31/16	BBB	2,84 %

Investiční zaměření

Fond nabízí ochranu kapitálu ve výši 95 % při zainvestování na počátku sledovaného období. Fond má tříletou splatnost. V průběhu akumulačního období od 1. 10. 2013 do 29. 10. 2013 je jmenovitá hodnota podílového listu 1 Kč, na konci akumulačního období 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 jím 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

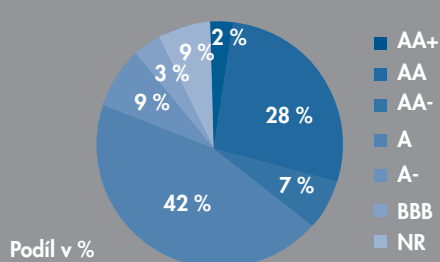
Lednovou nervozitu na kapitálových trzích, způsobenou oslabením měn, dluhopisů a akcií rozvíjejících se zemí, jsme pozorovali na trzích i v prvních dnech měsíce února. V průběhu měsíce se situace uklidňovala, avšak na konci února opět eskalovala v souvislosti s událostmi na Ukrajině.

V rámci portfolia Raiffeisen chráněného fondu americké prosperity je s ohledem na jeho konzervativní charakter investováno primárně do CZK dluhopisů. V případě akciové části portfolia jsme se snažili, podobně jako v měsíci lednu, aktivním obchodováním zmírňovat dopad poklesu trhů na výkonnost fondu. Realizovali jsme zisky prodejem ETF vázaných na americké akciové indexy a opět tato aktiva nakupovali za nižší (a tedy lepší) ceny zpět. Na konci února tvořila akciová část zhruba 8,8 % majetku fondu. Podle aktuální situace vypadají potíže na Ukrajině jako bolestivá, nicméně spíše krátkodobá epizoda ve vývoji globálních finančních trhů. Americké akciové indexy na konci měsíce dokonce překonaly historická maxima. Naše střednědobé vyhlídky postupného dalšího růstu akciových trhů při prozatímní stagnaci dluhopisových trhů zůstávají beze změny. Současnou situaci tak vnímáme jako atraktivní příležitost k postupnému nastoupení do rizikovějších pozic (akcie, korporátní dluhopisy apod.) na příhodných cenových úrovních.

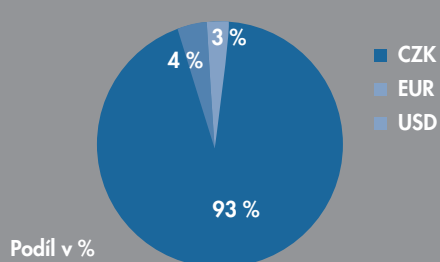
Martin Zezula
Portfolio Manager

únor 2014

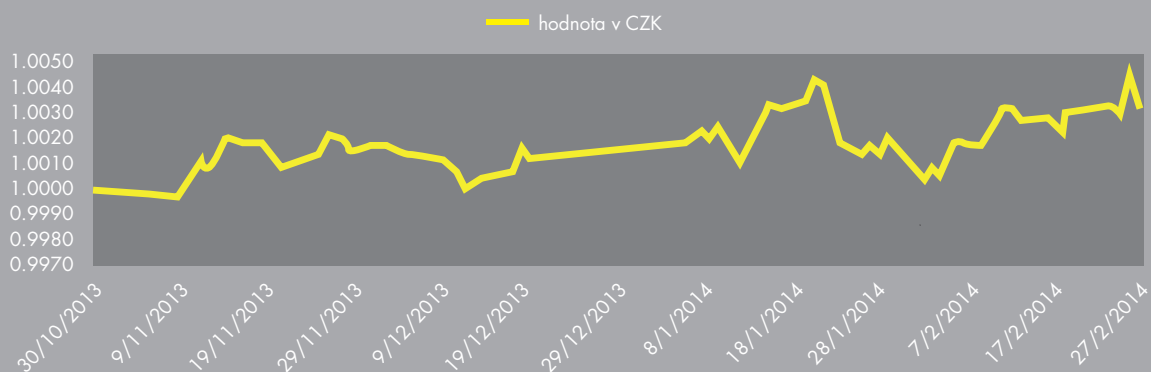
Struktura cenných papírů podle ratingu



Měnová alokace fondu



hodnota v CZK

**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.