

říjen 2014

Raiffeisen chráněný fond americké prosperity

ISIN: CZ0008474087

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. září 2013
Objem fondu	586 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. 10. 14
Volatilita (p. a.)	0,99 %
VaR (95%, 1Y)	1,63 %
Max. pokles	0,51 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	6,73 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,81
Průměrný výnos do splatnosti	0,56 %
Průměrný kupon	1,13 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/2 07/28/16	AA	Česká republika	17,21 %
SLOVGB 0 09/02/15	A+	Slovensko	15,62 %
VW 0 04/08/19	A-	Volkswagen	11,98 %
ERSTBK 0 09/20/16	A-	Erste Group	10,41 %
CESKA 0.495 09/01/15	AA	Česká republika	8,56 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA-	EXPORT-IMPORT BK KOREA	6,83 %
KOMERC 0 03/14/18	A	Komerční banka	5,99 %
CBJCP 1.83 12/13/17	A-	Česká pojišťovna	5,28 %
UNICZ 6 04/27/18	A-	UniCredit Bank	4,18 %
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. 10. 2014

1M	6M	2014	2013	od vzniku
0,34 %	1,40 %	1,77 %	0,12 %	1,78 % p.a. / 1,90 %

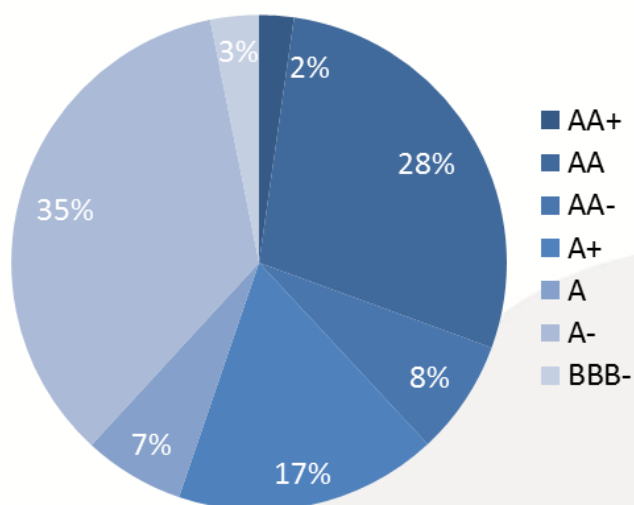
Komentář manažera fondu

Situace na finančních trzích byla v průběhu října velmi proměnlivá. Zatímco první polovina měsíce se nesla ve znamení propadů na globálních akciových trzích, druhá polovina naopak překvapila silným růstem akcií a na některých trzích plně kompenzovala pokles ze začátku měsíce. Situace na dluhopisovém trhu byla v tomto případě inverzní k trhu akciovému, při zvýšení nejistoty na trzích byl znatelný příliv peněz do dluhopisů a tím vzrostly ceny, v druhé polovině měsíce spolu s uklidněním na trzích ceny dluhopisů spíše lehce klesaly. Z měnových trhů je zajímavé pokračující posilování amerického dolaru vůči ostatním měnám.

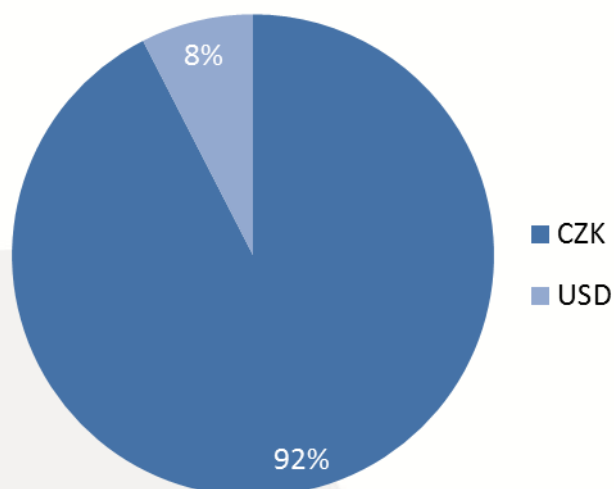
V portfoliu Chráněného fondu americké prosperity jsme v samém závěru října (po téměř 10 procentním růstu z lokálních minim dosažených v polovině měsíce) přistoupili k částečnému výběru zisků na ETF kopírujícím výkonnost amerického akciového indexu společností s nižší tržní kapitalizací Russell 2000. Zastoupení akciové složky jsme tak snížili ze 7,5 % na 6,7 % celkové hodnoty portfolia.

Po říjnových „otřesech“ očekáváme na finančních trzích spíše zklidnění, nervozita na světových burzách se poměrně rychle snižuje. Pro zbytek roku předpokládá náš základní scénář stagnaci cen českých korunových dluhopisů (případně oscilaci kolem současných cen) a spíše posílení akciových trhů.

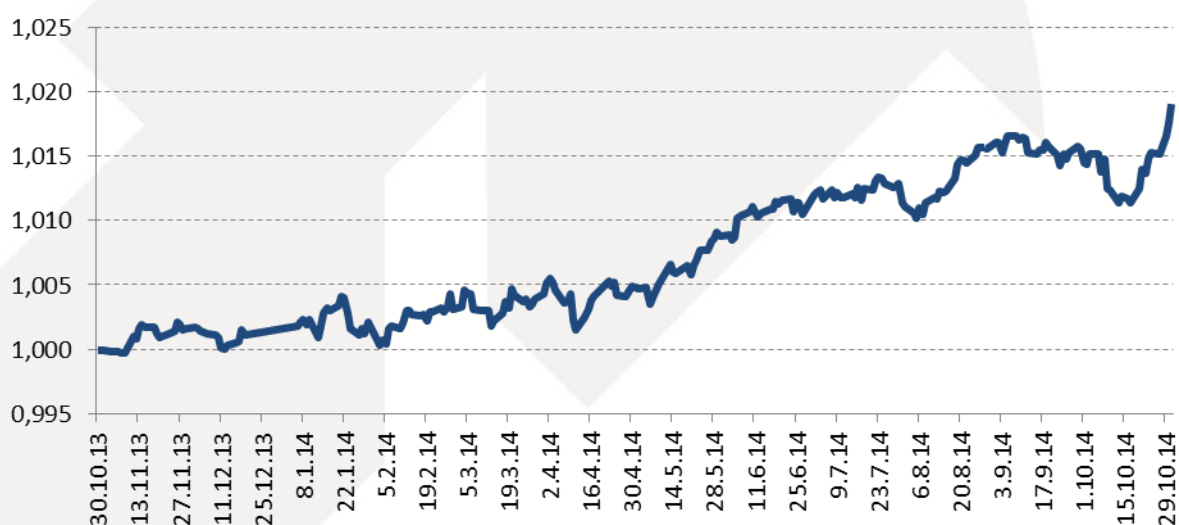
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.