

září 2015

Raiffeisen chráněný fond americké prosperity

ISIN: CZ0008474087

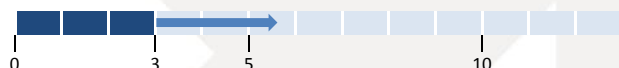
Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. září 2013
Objem fondu (NAV)	483,6 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. 9. 15
Volatilita (p. a.)	1,77 %
VaR (99%, 1M)	1,20 %
Max. pokles	3,13 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	9,66 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,52
Průměrný výnos do splatnosti	0,14 %
Průměrný kupon	0,75 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/2 07/28/16	AA-	Česká republika	18,76 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB	Erste Group	12,65 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA-	EXP-IMP BKKOREA	8,38 %
KOMERC 0 03/14/18	A	Komerční banka	7,35 %
CBJCP 1.83 12/13/17	NR	Česká pojišťovna	6,39 %
GE 0 02/05/18	A+	General Electric	5,38 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	UniCredit Bank	4,86 %

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. 09. 2015

1M	6M	2014	2013	od vzniku
-1,04 %	-2,62 %	1,73 %	0,12 %	0,40 % p.a. / 0,79 %

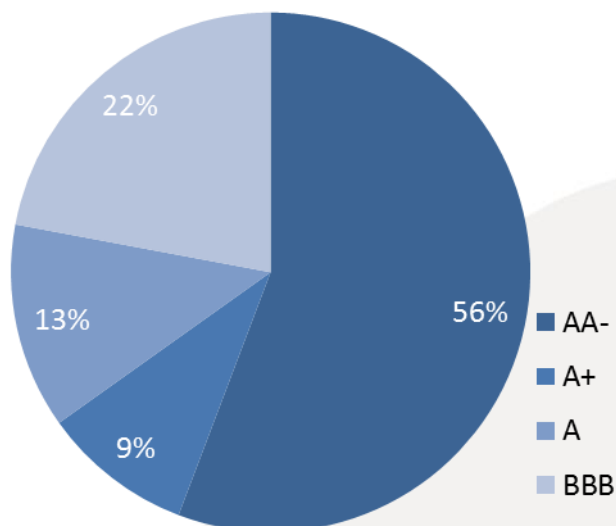
Komentář manažera fondu

Nejistá situace na finančních trzích spojená s poklesy některých tříd aktiv pokračovala i v září. První polovina měsíce se nesla v silících obavách o zpomalující čínskou ekonomiku a zároveň v nejistotě ohledně rozhodnutí americké centrální banky o zvýšení sazeb. Ty nakonec zůstaly na stávajících rekordně nízkých úrovních, reakce trhů však byla spíše rozpačitá. Není totiž jasné, zda je růst americké ekonomiky nedostatečný či se jedná spíše o pomoc rozvíjejícím se ekonomikám, které by trpěly ještě větším odlivem kapitálu, a to především amerického dolaru.

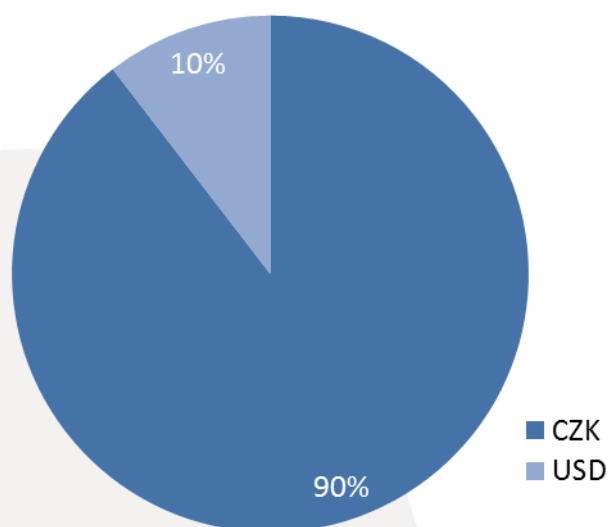
Z portfolia Chráněného fondu americké prosperity jsme po vypuknutí kauzy s falšování emisí prodali držené dluhopisy Volkswagen a obdržené prostředky uložili na termínovaný vklad. Zastoupení amerických akcií jsme v průběhu září udržovali na úrovni necelých 10 % hodnoty portfolia.

Vzhledem k nezvýšení sazeb americkou centrální bankou a rozporuplnými signály z této instituce je budoucí chování investorů na trzích nejisté. Dalším faktorem je v říjnu začínající výsledková sezóna firem v USA. A do třetice investoři bedlivě sledující evropskou a japonskou centrální banku, v případě obou bank se spekuluje o rozšíření programů na pomoc křehkému ekonomickému růstu.

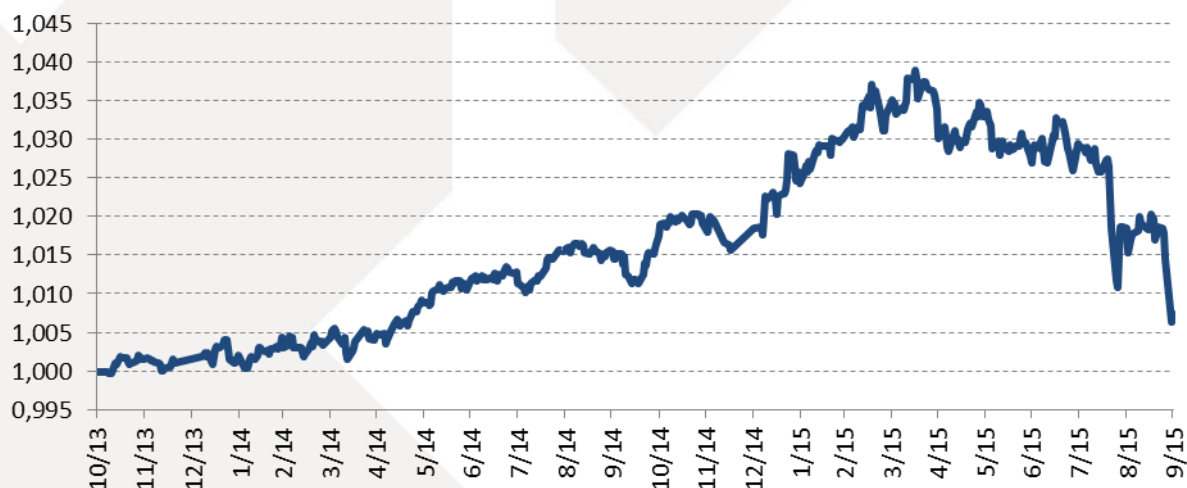
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.