

srpen 2015

Raiffeisen chráněný fond americké prosperity

ISIN: CZ0008474087

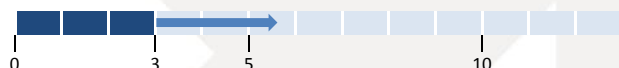
Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. září 2013
Objem fondu (NAV)	496,7 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. 8. 15
Volatilita (p. a.)	1,64 %
VaR (99%, 1M)	1,10 %
Max. pokles	2,69 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	9,67 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,46
Průměrný výnos do splatnosti	-0,60 %
Průměrný kupon	1,14 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/2 07/28/16	AA- Česká republika	18,24 %
VW 0 04/08/19	A Volkswagen	14,16 %
SLOVGB 0 09/02/15	A+ Slovensko	14,09 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB Erste Group	12,35 %
CESKA 0.495 09/01/15	A+ Česká exportní banka	10,12 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA- EXP.IMP.BK KOREA	8,17 %
KOMERC 0 03/14/18	A Komerční banka	7,15 %
CBJCP 1.83 12/13/17	NR Česká pojišťovna	6,20 %
GE 0 02/05/18	A+ General Electric	5,24 %
UNICZ 6 04/27/18	AA- UniCredit Bank	4,72 %

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. 8. 2015

1M	6M	2014	2013	od vzniku
-1,03 %	-1,11 %	1,73 %	0,12 %	0,97 % p.a. / 1,85%

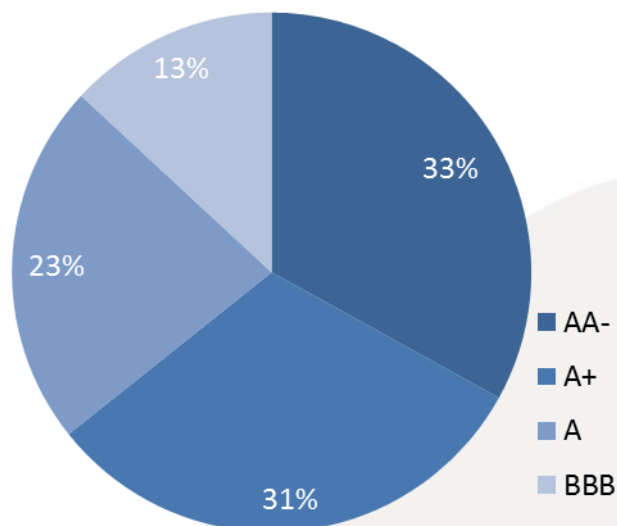
Komentář manažera fondu

Ve vazbě na množství se signály ekonomického zpomalení v Číně smazal v průběhu srpna celosvětový akciový index MSCI AC World veškeré své letošní zisky a k mnohaletým minimům se propadly rovněž ceny komodit. Relativně „slušně“ přestály období výprodejů dluhopisy, kterým pomáhalo zmírnění budoucích inflačních tlaků z titulu levných komodit, zvyšující se pravděpodobnost odložení možného zářijového zvýšení úrokových sazeb v USA a v případě dluhopisů vydaných kvalitními emitenty též statut „bezpečného přístavu“ pro investice.

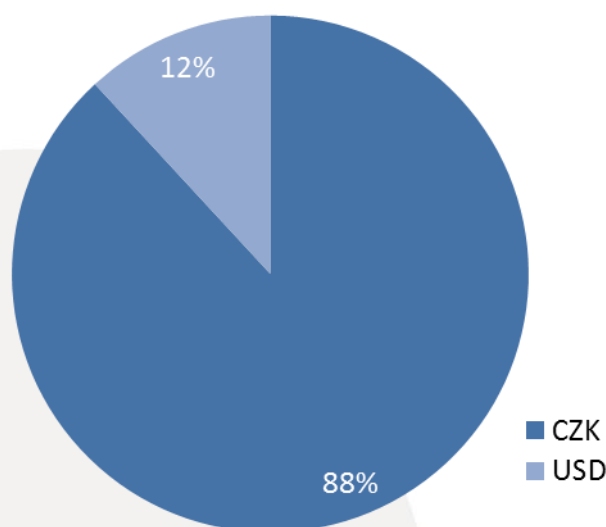
V portfoliu Chráněného fondu americké prosperity jsme v uplynulém měsíci snížili zastoupení amerických akcií z 12,4 % majetku na nynějších 9,7 %. Mírně jsme oproti tomu prodloužili duraci ((zjednodušeně: průměrnou splatnost) držných dluhopisů.

Pozornost investorů bude v září směřována na zasedání americké centrální banky Fed naplánované na 17. 9. 2015, kde nelze vyloučit první zvýšení klíčových úrokových sazeb po devíti letech. Napovědět o jeho výsledku mohou postupně zveřejňovaná data (nejen) z americké ekonomiky. Přestože v průběhu nadcházejících týdnů až měsíců očekáváme na finančních trzích zklidnění, jejich aktuálně zvýšená volatilita (kolísavost) může s ohledem na výše uvedené ještě nějaký čas přetrvávat.

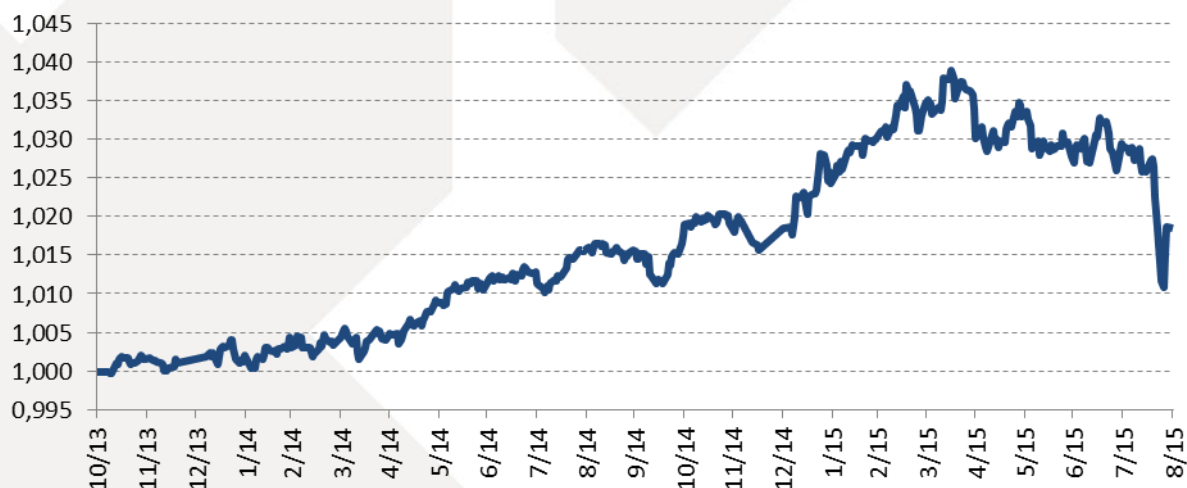
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.