

srpen 2016

# Raiffeisen chráněný fond americké prosperity

ISIN: CZ0008474087

## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. září 2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	73,2 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	nelze nakupovat
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER) třídy A1*	0,60 %
Syntetický TER třídy A1*	0,61 %

**\*\* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2015 (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. 16
Volatilita (p. a.)	1,68 %
VaR (99%, 1M)	1,14 %
Max. pokles	3,75 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	2,88 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,57
Průměrný výnos do splatnosti	0,37 %
Průměrný kupon	1,23 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	13,28 %

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	13,99 %
CBJCP 1.83 12/13/17		Česká pojišťovna	13,97 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA	Export-Import BK Korea	13,67 %
KOMERC 0 03/14/18	A	Komerční banka	9,73 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB+	Erste Group	9,60 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	UniCredit Bank	9,16 %
GE 0 02/05/18	A+	General Electric	8,24 %

## 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. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
-0,04 %	-0,03 %	0,38 %	0,38 % p.a. / 1,10 %
2015	2014	2013	
-0,21 %	1,73 %	0,12 %	

## Komentář manažera fondu

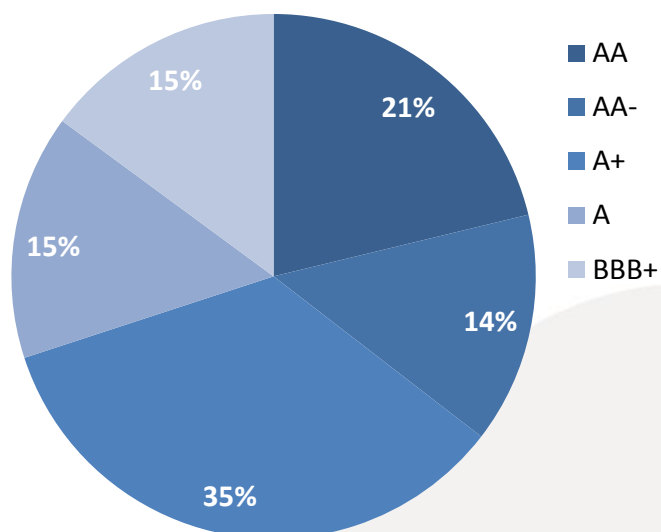
Srpen 2016 byl pro většinu finančních trhů dalším úspěšným měsícem, když např. americké akcie měřené indexem S&P 500 ke dni 15. 8. 2016 dosáhly své nové historicky nejvyšší hodnoty. Ve směru růstu trhů působily především kumulující se signály, že by centrální banky na obou stranách Atlantiku mohly dále pokračovat ve své měnové stimulaci (tj. levné peníze, odkupy aktiv atp.).

Z Chráněného fondu americké prosperity jsme v reakci na pokračující odliv prostředků před blížícím se datem zrušení fondu (31. prosince 2016) dále průběžně odprodávali držené akcie a dluhopisy. Váhu akcií jsme v srpnu snížili pod 3 % hodnoty portfolia.

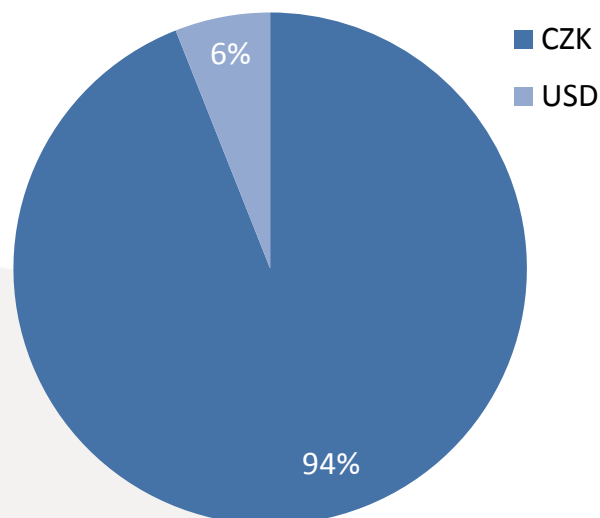
Největší pozornosti investorů se v příštím měsíci budou pravděpodobně těšit zasedání Evropské centrální banky (8. září) a amerického Fedu (21. září). Případné zvýšení základní úrokové sazby v USA však finanční trhy očekávají spíše až v prosinci.

**Martin Zezula, portfoliomanážer**

Struktura cenných papírů s ratingem



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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.