

červen 2014

Raiffeisen chráněný fond americké prosperity

ISIN: CZ0008474087

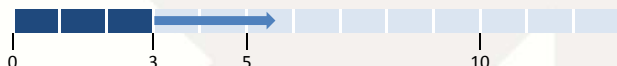
Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. září 2013
Objem fondu	616 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	23. 9. 13 – 30. 6. 14
Volatilita (p. a.)	0,95 %
VaR (95%, 1Y)	1,57 %
Max. pokles	0,39 %
Podíl ETF v portfoliu	8,56 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,86
Průměrný výnos do splatnosti	0,54 %
Průměrný kupon	1,12 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/2 07/28/16	AA	CZECH REPUBLIC	16,46 %
SLOVGB 0 09/02/15	A	SLOVAKIA	15,15 %
CESKA 0.495 09/01/15	AA	C. EXPORTNI BANKA	11,56 %
VW 0 04/08/19	A-	VOLKSWAGEN	11,50 %
ERSTBK 0 09/20/16	A	ERSTE GROUP	10,02 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA-	EXPORT-IMPORT BK KOREA	6,56 %
KOMERC 0 03/14/18	A	KOMERCNI BANKA	5,78 %
CBJCP 1.83 12/13/17	A-	CESKA POJISTOVNA	5,04 %
UNICZ 6 04/27/18	A-	UNICREDIT BANK	3,95 %
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 30. 6. 2014

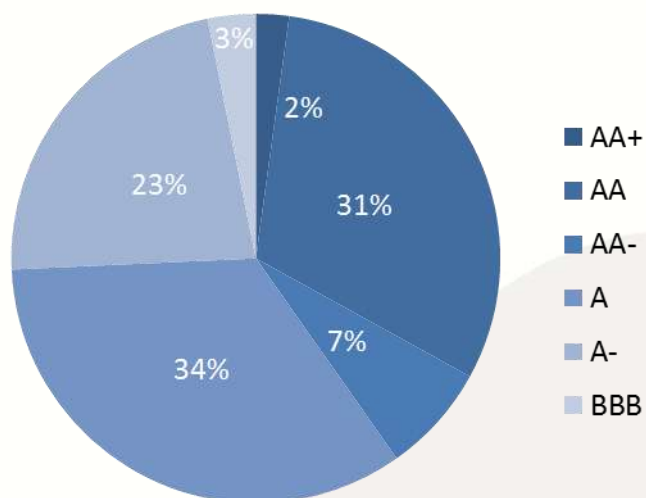
1M	6M	2013	2014	od vzniku
0,17 %	0,94 %	0,12 %	0,94 %	1,05 %

Komentář manažera fondu

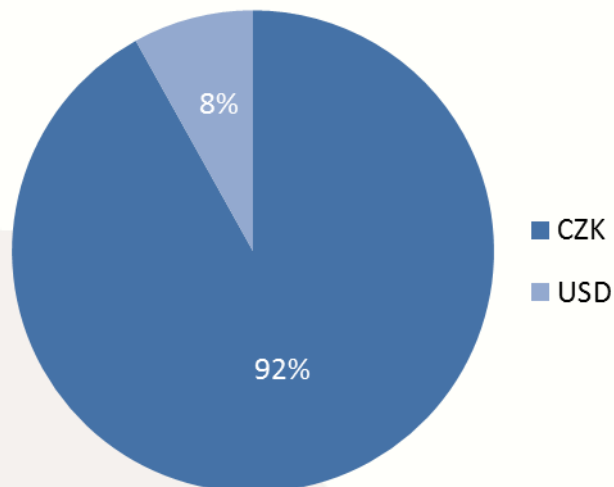
Akcie na světových trzích a evropské dluhopisy pokračovaly v uplynulém měsíci ve svém růstu, podpořeny výsledkem zasedání Evropské centrální banky ze dne 5. června 2014. Měnová autorita plně dostala vysokým očekáváním investorů, když kromě snížení úrokových sazeb (depozitní dokonce do záporu, na -0,10% p.a.) přišla též s dodatečnými opatřeními na podporu likvidity. Portfolio Chráněného fondu americké prosperity zůstává s ohledem na jeho konzervativní charakter zainvestováno primárně v CZK dluhopisech. V průběhu června jsme přistoupili k částečné realizaci zisků, když jsme redukcí pozic v ETF vázaném na výkonnost amerického akciového indexu S&P 500 snížili váhu akcií z 9,2 % hodnoty fondu na aktuálních 8,6 %.

Mnozí se očekávají korekce několikaměsíčního růstu trhů se zatím ukazují spíše jako předčasná. Pro příští týden však pravděpodobnost naplnění tohoto scénáře roste, podpořena mj. nepříliš příznivou „prázdninovou“ sezónností. Případný pokles cen vnímáme jako nákupní příležitost.

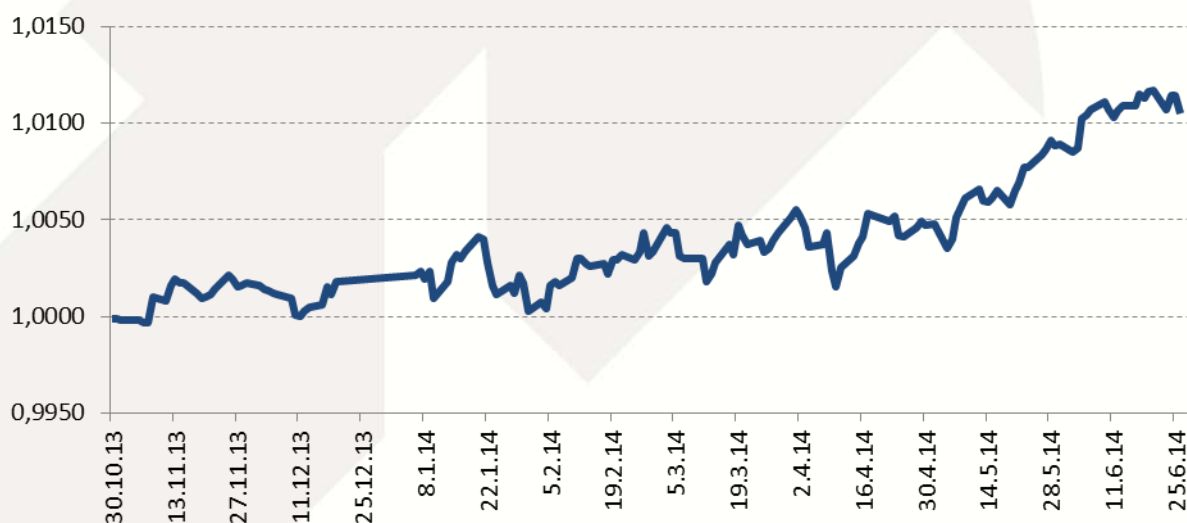
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.