

únor 2015

## Raiffeisen chráněný fond americké prosperity

ISIN: CZ0008474087

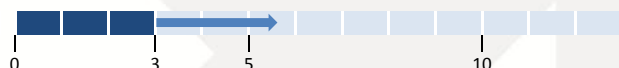
### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. září 2013
Objem fondu (NAV)	562,7 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 – 27. 2. 15
Volatilita (p. a.)	1,19 %
VaR (99%, 1M)	0,80 %
Max. pokles	0,51 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	11,51 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,63
Průměrný výnos do splatnosti	0,30 %
Průměrný kupon	1,02 %

### Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/2 07/28/16	AA-	Česká republika	16,12 %
SLOVGB 0 09/02/15	A	Slovensko	12,53 %
VW 0 04/08/19	A-	Volkswagen	12,45 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB	Erste Group	10,84 %
CESKA 0.495 09/01/15	A+	Česká exportní banka	8,91 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA-	EXPORT-IMPORT BK KOREA	7,20 %
KOMERC 0 03/14/18	A	Komerční banka	6,28 %
CBJCP 1.83 12/13/17	NR	Česká pojišťovna	5,42 %
UNICZ 6 04/27/18	A-	UniCredit Bank	4,36 %
GE 0 03/03/15	A+	General Electric	2,14 %

### 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 jím 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 27. 2. 2015

1M	6M	2014	2013	od vzniku
0,32 %	1,41 %	1,73 %	0,12 %	2,15 % p.a. / 2,99 %

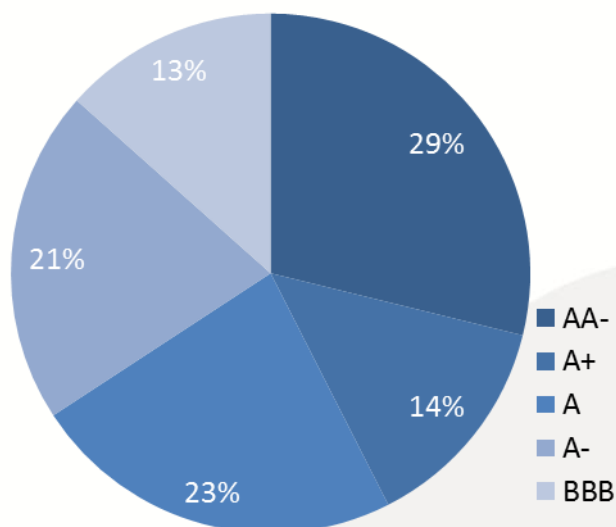
### Komentář manažera fondu

Obchodování na finančních trzích udávala v únoru tón zejména měnící se očekávání ohledně prodloužení řeckého záchranného programu. Země však v závěru měsíce přispěla s novým návrhem úsporných opatření, který byl následně schválen Evropskou radou, což přineslo na trhy alespoň částečné zklidnění. Akciové indexy tak v meziměsíčním srovnání vzrostly, zatímco ceny dluhopisů zemí považovaných za „bezpečný přístav“ pro investice (např. USA či Německo) v únoru ztratily.

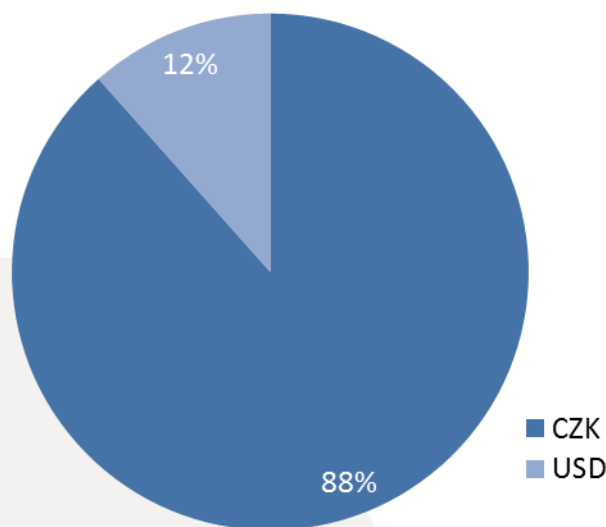
Struktura portfolia Chráněného fondu americké prosperity zůstala v uplynulém měsíci víceméně beze změny. Za zmínku stojí pouze částečný prodej držených dluhopisů Slovenské republiky denominovaných v Kč. Váha akciové složky meziměsíčně vzrostla z 11 % na aktuálních 11,5 % majetku.

Podporou finančním trhům by měl být v lednu schválen stimulační program tzv. kvantitativního uvolňování Evropské centrální banky, k jehož zahájení má dojít v průběhu března. Největším rizikem dle našeho názoru nadále zůstává geopolitická situace (Blízký východ, Rusko atp.).

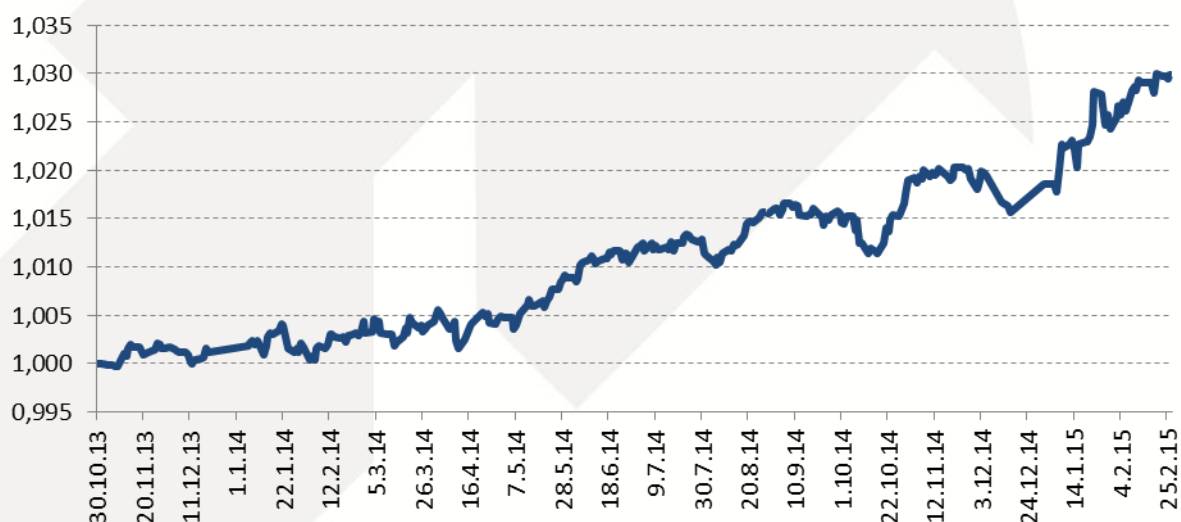
Struktura cenných papírů podle ratingu



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