

Raiffeisen chráněný fond americké prosperity

ISIN: CZ0008474087

Všeobecné údaje o fondu

Rizikový profil



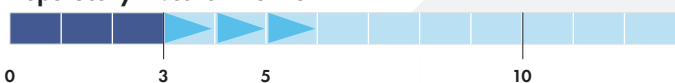
← Nižší riziko

→ Vyšší riziko

← Zpravidla nižší výnos

→ Zpravidla vyšší výnos

Doporučený investiční horizont



Založení fondu	23. září 2013
Objem fondu v mil. CZK	649,4
Vstupní poplatek	2 %
Výstupní poplatek	0 %
Obhospodařovatelský poplatek	0,78 %

Ukazatele

Referenční období	17. 6. 2013 – 31. 1. 2014
Volatilita (p. a.)	0,80 %
VaR (95%, 1Y)	1,32 %
Max. pokles	- 0,30 %

Ukazatele pro dluhopisovou část

Prům. modifikovaná splatnost	1,10
Prům. splatnost	1,11
Prům. výnos do splatnosti	0,73 %
Prům. kupon	1,13 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/2 07/28/16	AA	15,46 %
SLOVGB 0 09/02/15	A	14,33 %
CESKA 0.495 09/01/15	AA	10,87 %
CETEL 0 06/27/16	A	10,81 %
ERSTBK 0 09/20/16	A	9,42 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA-	6,17 %
KOMERC 0 03/14/18	A	5,44 %
CBJCP 1.83 12/13/17	A-	4,62 %
UNICZ 6 04/27/18	A-	3,80 %
VTB 0 10/28/16	BBB	2,77 %

Investiční zaměření

Fond nabízí ochranu kapitálu ve výši 95 % při zainvestování na počátku sledovaného období. Fond má tříletou splatnost. V průběhu akumulačního období od 1. 10. 2013 do 29. 10. 2013 je jmenovitá hodnota podílového listu 1 Kč, na konci akumulačního období je stanovena ochranná hodnota na 95 % ze jmenovité hodnoty podílového listu 1 Kč. Pokud v průběhu sledovaného období vzroste hodnota podílového listu alespoň o 2 % oproti hodnotě stanovené na jeho počátku, je chráněná hodnota zvýšena o stejné procento 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).

Komentář manažera fondu

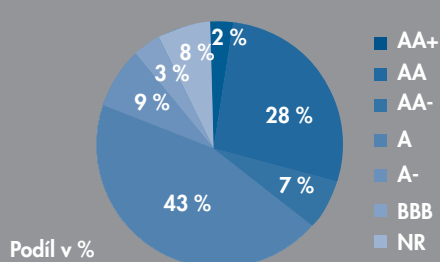
Globální finanční trhy ovládla v lednu nervozita iniciovaná prudkým oslabením měn rozvíjejících se zemí (např. argentinského pesu, turecké liry či jihoafrického randu). Investoři se začali houfně zbavovat rizikových aktiv a uvolněné peněžní prostředky přesouvali do státních dluhopisů zemí považovaných za „bezpečný přístav“ pro investice (např. USA či Německo).

V rámci portfolia Raiffeisen chráněného fondu americké prosperity bylo s ohledem na jeho konzervativní charakter investováno primárně do CZK dluhopisů (tříleté obligace rakouské Erste Bank). V případě akciové části portfolia jsme se snažili aktivním obchodováním zmírňovat dopad poklesu trhů na výkonnost fondu. Zastoupení akcií jsme počátkem měsíce zvýšili ze 7 % majetku na 9 %, následně na vrcholu trhů část držených pozic prodali a po zhruba tříprocentním poklesu částečně dokoupili zpět. Ke konci ledna tak tvořila akciová část 7,4 % majetku fondu.

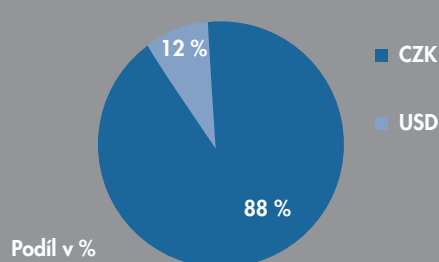
Aktuální výprodeje rizikových aktiv a vyostřeně problémy rozvíjejících se trhů mohou u některých investorů evokovat vzpomínky na rok 1997, který skončil tzv. asijskou finanční krizí. Fundament těchto ekonomik se ale od té doby změnil (mj. výrazně lepší infrastruktura a kondice tamních finančních systémů). Naším základním scénářem tak zůstává „jen“ korekce dlouhodobého růstu světových burz (tj. nákupní příležitost), nikoliv změna trendu.

leden 2014

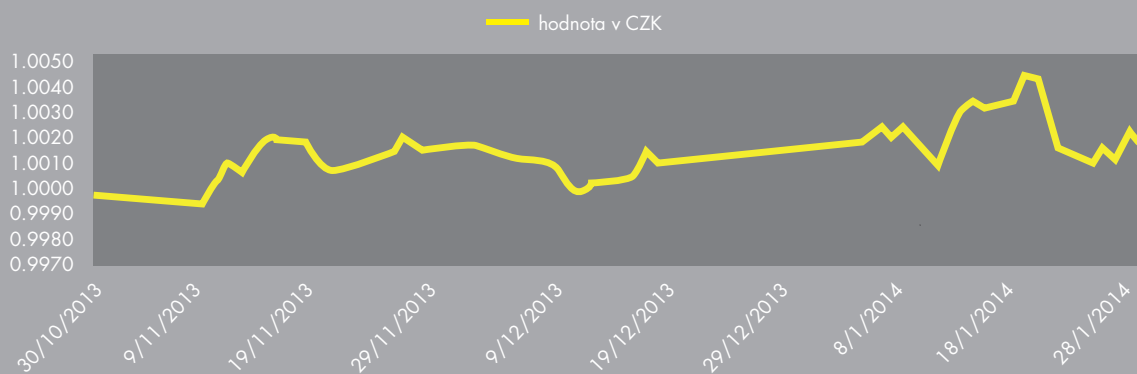
Struktura cenných papírů podle ratingu



Měnová alokace fondu



hodnota v CZK

**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.

*U nákladů vykazovaných na tomto místě se jedná o odhad nákladů. Uvádění dosavadních běžných nákladů není smysluplné. Výroční zpráva fondu za každý rok obsahuje detaily k přesně propočteným nákladům.