

září 2014

# Raiffeisen chráněný fond americké prosperity

ISIN: CZ0008474087

## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. září 2013
Objem fondu	592 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	8. 10. 13 – 30. 9. 14
Volatilita (p. a.)	0,92 %
VaR (95%, 1Y)	1,52 %
Max. pokles	0,39 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	7,50 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,85
Průměrný výnos do splatnosti	0,56 %
Průměrný kupon	1,11 %

## Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/2 07/28/16	AA	Česká republika	17,02 %
SLOVGB 0 09/02/15	A+	Slovensko	15,45 %
VW 0 04/08/19	A-	Volkswagen	11,84 %
ERSTBK 0 09/20/16	A-	Erste Group	10,30 %
CESKA 0.495 09/01/15	AA	Česká republika	8,47 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA-	EXPORT-IMPORT BK KOREA	6,75 %
KOMERC 0 03/14/18	A	Komerční banka	5,92 %
CBJCP 1.83 12/13/17	A-	Česká pojišťovna	5,21 %
UNICZ 6 04/27/18	A-	UniCredit Bank	4,11 %
VTB 0 10/31/16	BBB	VTB Bank	2,87 %

## 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. 9. 2014

1M	6M	2014	2013	od vzniku
0,00%	1,11 %	1,44 %	0,12 %	1,55 %

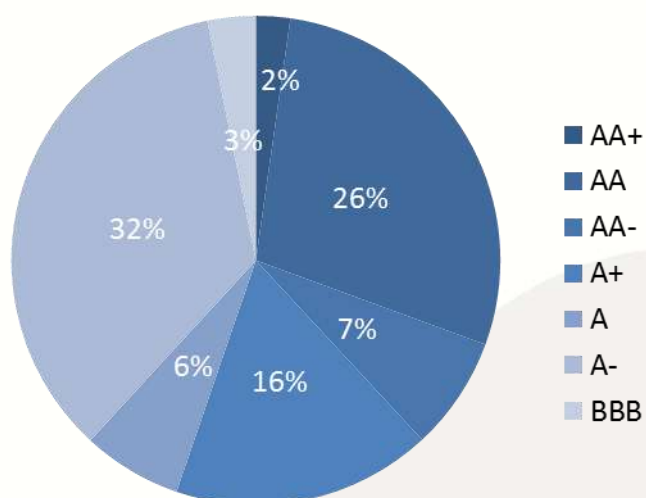
## Komentář manažera fondu

Pravděpodobně nejvýznamnější zářijovou událostí pro finanční trhy bylo zasedání Evropské centrální banky dne 4. 9. 2014, na němž vedle překvapivého dalšího snížení základních úrokových sazeb bylo schváleno též spuštění odkupů zajištěných dluhopisů a cenných papírů krytých aktivy, a to počínaje polovinou října 2014. Tato skutečnost ve světle blížícího se ukončení programu tzv. kvantitativního uvolňování v USA (k němuž by mělo dojít rovněž v říjnu) vyústila v téměř čtyřprocentní meziměsíční oslabení eura ve vztahu k americkému dolaru. Ceny amerických i evropských dluhopisů v průběhu září poklesly, akciové trhy se vyvíjely nejednotně.

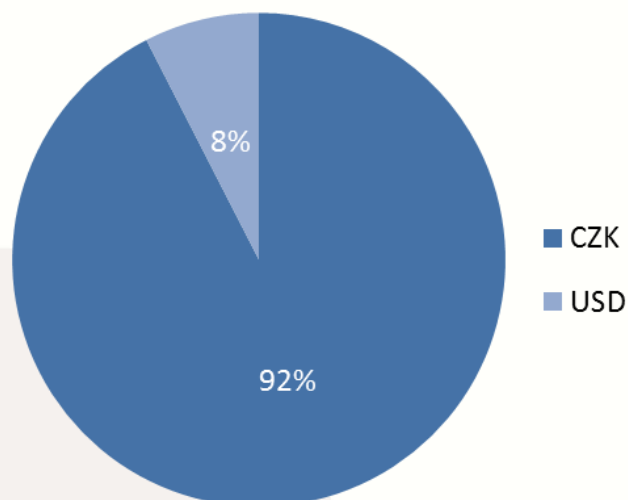
Struktura portfolia Chráněného fondu americké prosperity zůstala v uplynulém měsíci víceméně beze změny. Váha akciové složky kolísala v těsné blízkosti 7,5% celkové hodnoty portfolia.

Nejvýznamnějším faktorem, který v příštích týdnech dle našeho názoru ovlivní trajektorii světových finančních trhů, budou očekávání ohledně další strategie Evropské centrální banky a jejího amerického protějšku Fed ve vazbě na příchozí data o vývoji ekonomik. Náš základní scénář pro zbytek roku – tj. víceméně stagnace (či jen mírný pokles) cen dluhopisů a posílení akciových trhů (jemuž však může předcházet krátkodobá korekce) – zůstává beze změny.

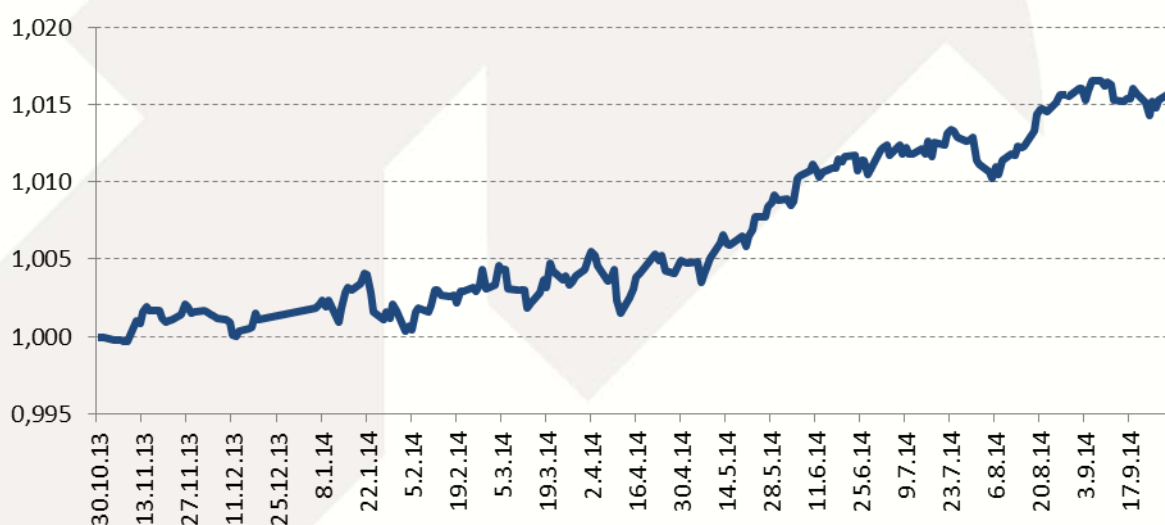
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.