

Raiffeisen chráněný fond americké prosperity

ISIN: CZ0008474087

Všeobecné údaje o fondu

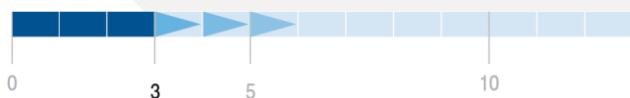
Založení fondu	23. září 2013
Objem fondu	621 mil. CZK
Vstupní poplatek	nelze nakupovat
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER) třídy A1*	1,05 %
* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu od 23. 9. do 31. 12. 2013 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti 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. 2013 – 31. 5. 2014
Volatilita (p. a.)	0,97 %
VaR (95%, 1Y)	1,60 %
Max. pokles	0,39 %
Podíl akcií a ETF v portfoliu	9,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,90
Průměrný výnos do splatnosti	0,57 %
Průměrný kupon	1,10 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/2 07/28/16	AA	16,26 %
SLOVGB 0 09/02/15	A	14,85 %
CESKA 0.495 09/01/15	AA	11,36 %
VW 0 04/08/19	A-	11,29 %
ERSTBK 0 09/20/16	A	9,83 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA-	6,45 %
KOMERC 0 03/14/18	A	5,67 %
CBJCP 1.83 12/13/17	A-	4,92 %
UNICZ 6 04/27/18	A-	3,85 %
VTB 0 10/31/16	BBB	2,83 %

Investiční zaměření

Nabízí ochranu kapitálu ve výši 95 % při zainvestování na počátku sledovaného období (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).

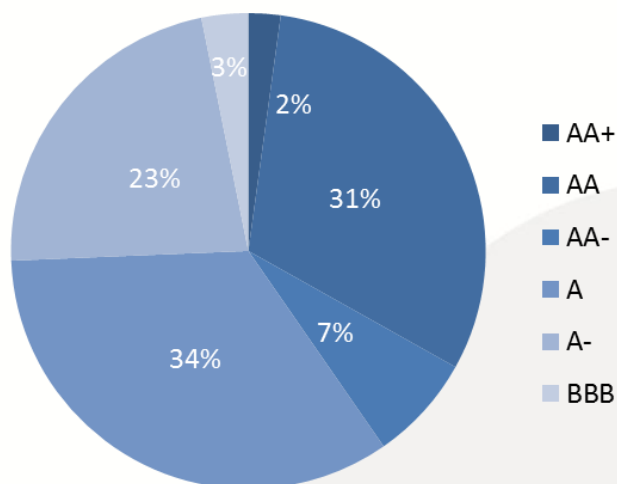
Komentář manažera fondu

Květen byl, co se dění na finančních trzích týká, relativně úspěšný. Nenašlo se tak známé rčení: „Sell in May and go away“, což ve volném překladu znamená, že investor se má vyvarovat držení rizikovějších aktiv v tomto měsíci. Rostly ceny státních i firemních dluhopisů, dařilo se také akciím na rozvinutých i rozvíjejících se trzích. Ceny českých státních dluhopisů vystoupaly na svá historická maxima.

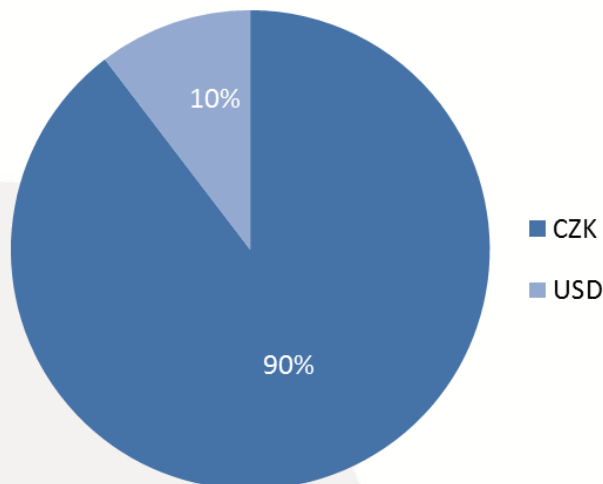
Portfolio chráněného fondu americké prosperity zůstává s ohledem na jeho konzervativní charakter zainvestováno primárně v CZK dluhopisech. I v měsíci květnu jsme pokračovali s obchodováním akcií amerických společností. Mimo jiné jsme opět navýšovali pozici v ETF-fondu vázaném na výkonnost technologického indexu Nasdaq 100, abychom o týden později tuto pozici prodali s téměř 3 %-ním ziskem. Váha akcií a jim obdobných instrumentů aktuálně tvoří cca 9,2 % hodnoty fondu. Výkonnost fondu byla v minulém měsíci více než dobrá, hodnota podílového listu se zvýšila o 0,4 %.

V hledáčku investorů je červnové zasedání Evropské centrální banky, která bude rozhodovat o případné další stimulaci evropské ekonomiky. Ceny akcií i dluhopisů jsou na svých maximech či velmi blízko těchto maxim, a proto nelze vyloučit pro nadcházející týden korekci. Případného poklesu trhů využijeme a budeme nakupovat rizikovější aktiva.

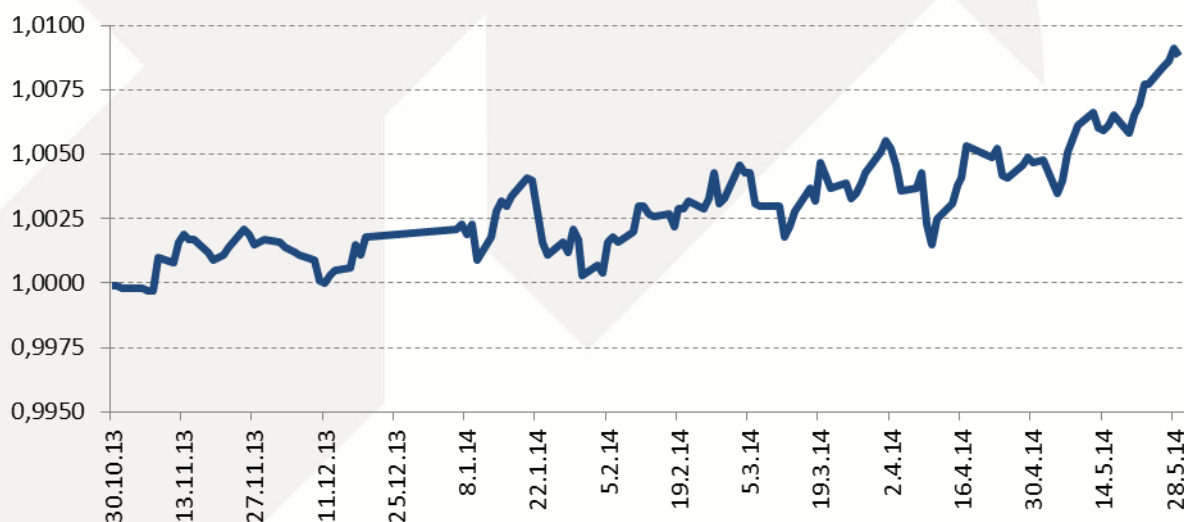
Struktura cenných papírů podle ratingu



Měnová alokace fondu



Vývoj hodnoty podílového listu fondu

**Upozornění**

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulá 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.