

srpen 2014

# Raiffeisen chráněný fond americké prosperity

ISIN: CZ0008474087

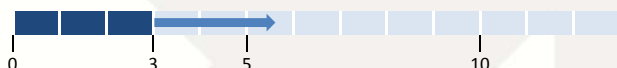
## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. září 2013
Objem fondu	598 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 – 29. 8. 14
Volatilita (p. a.)	0,94 %
VaR (95%, 1Y)	1,55 %
Max. pokles	0,39 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	7,51 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,81
Průměrný výnos do splatnosti	0,59 %
Průměrný kupon	1,11 %

## Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/2 07/28/16	AA	CZECH REPUBLIC	16,86%
SLOVGB 0 09/02/15	A	SLOVAKIA	15,31%
VW 0 04/08/19	A-	VOLKSWAGEN	11,74%
ERSTBK 0 09/20/16	A-	ERSTE GROUP	10,24%
CESKA 0.495 09/01/15	AA	CESKA EXPORTNI BANKA	8,40%
EIBKOR 0 06/17/18	AA-	EXPORT-IMPORT BK KOREA	6,71%
KOMERC 0 03/14/18	A	KOMERCNI BANKA	5,90%
CBJCP 1.83 12/13/17	A-	C. POJISTOVNA	5,17%
UNICZ 6 04/27/18	A-	UNICREDIT BANK	4,08%
VTB 0 10/31/16	BBB	VTB BANK	2,84%

## 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 29. 8. 2014

1M	6M	2013	2014	od vzniku
0,28 %	1,24 %	0,12 %	1,44 %	1,55 %

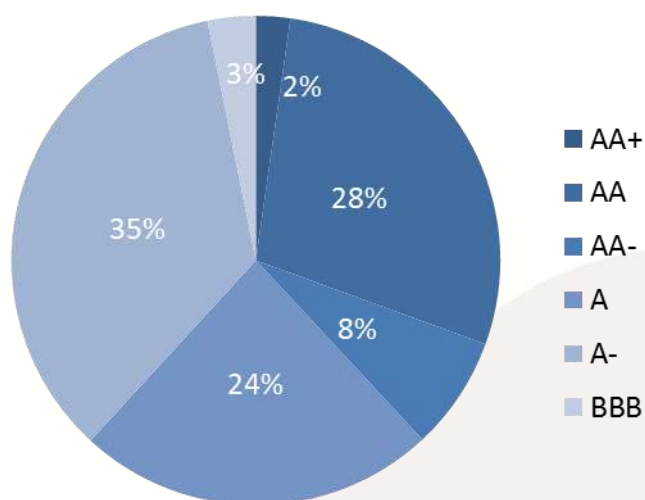
## Komentář manažera fondu

Podobně jako v červenci byly i v měsíci srpnu finanční trhy, hlavně na začátku měsíce, spíše rozkolísané. Přispělo k tomu například vyprchání pozitivní nálady z úspěšné červencové výsledkové sezóny v USA. Negativních zpráv bylo více, v polovině měsíce jsme byli svědky horších makro čísel z Evropské unie, kdy většina států, včetně velkých zemí jako Německo nebo Francie, reportovala horší růst HDP za druhý kvartál oproti očekávání. To samozřejmě otevírá Pandořinu skříňku ohledně budoucího, tolik chtěného a očekávaného, hospodářského růstu v celé Evropě. A podobně jako v průběhu celého letošního roku byla hlavní hybatelem sentimentu na finančních trzích krize na Ukrajině. Aktuálně se do trhů nejvíce promítá téma možných intervencí a sankce proti Rusku. Se sankcemi samozřejmě souvisí možné budoucí dopady na země EU, včetně České Republiky.

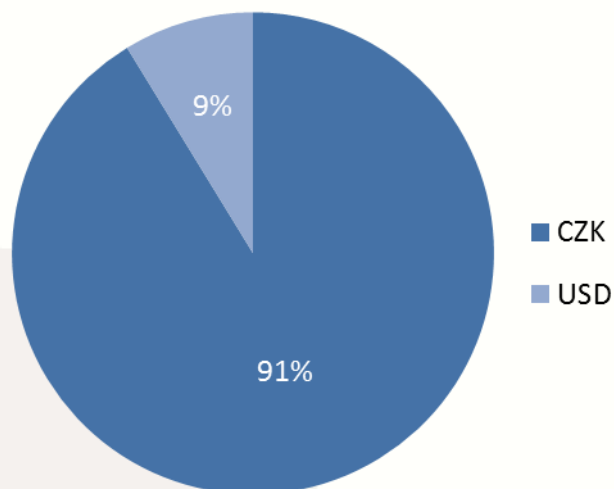
Struktura portfolia fondu zůstala v porovnání se stavem ke konci července víceméně beze změny. Za zmínku stojí snad jen částečné vybírání zisků na některých akciových pozicích.

Vliv geopolitické nejistoty na finanční trhy nyní slábne a motorem jejich růstu se stávají signály možné další podpory ze strany centrálních bank. Pro zbytek roku očekáváme víceméně stagnaci (či jen mírný pokles) cen dluhopisů a další růst akciových trhů, jemuž však může předcházet krátkodobá korekce.

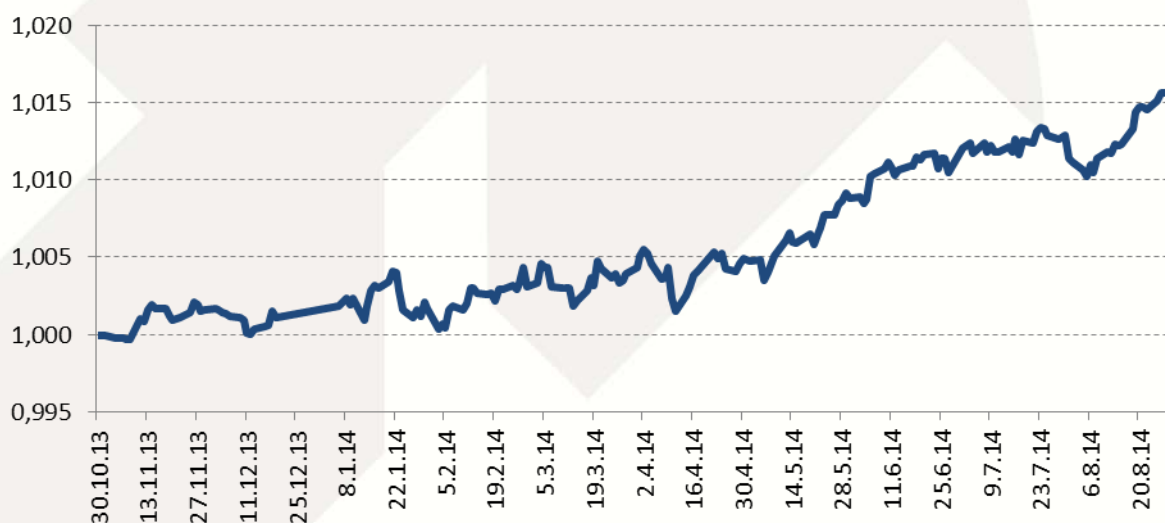
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.