

červenec 2016

Raiffeisen chráněný fond americké prosperity

ISIN: CZ0008474087

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. září 2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	91,2 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	nelze nakupovat
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER) třídy A1*	0,60 %
Syntetický TER třídy A1*	0,61 %

**** Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2015 (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 – 31. 7. 16
Volatilita (p. a.)	1,71 %
VaR (99%, 1M)	1,15 %
Max. pokles	3,75 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	5,21 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,46
Průměrný výnos do splatnosti	0,41 %
Průměrný kupon	1,41 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	29,74 %

Největší pozice v majetku fondu

KOMERC 0 03/14/18	A	Komerční banka	13,88 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	UniCredit Bank	13,84 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB+	Erste Group	13,67 %
CBJCP 1.83 12/13/17	NR	Česká pojišťovna	12,66 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA	Export-Import BK Korea	12,38 %
GE 0 02/05/18	A+	General Electric	7,48 %
SPDR S&P500 ETF Trust NR			5,21 %

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 31. 7. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
-0,07 %	0,33 %	0,28 %	0,41 % p.a. / 1,15 %
2015	2014	2013	
- 0,21 %	1,73 %	0,12 %	

Komentář manažera fondu

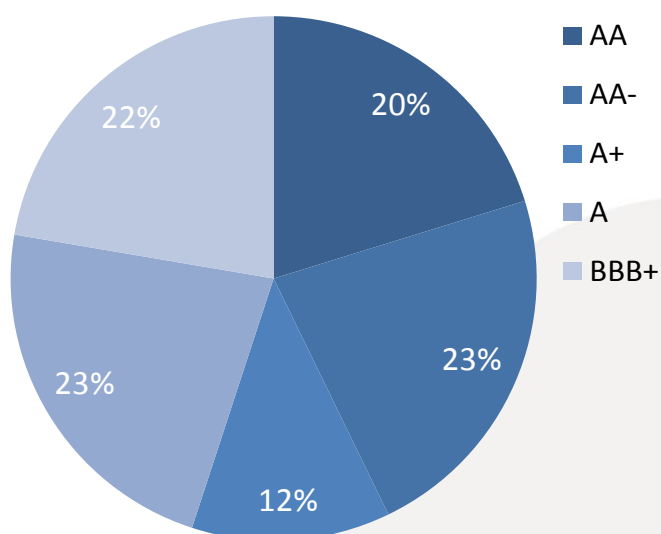
Vývoj na finančních trzích v červenci lze optikou většiny investorů označit bezpochyby jako překvapivý, a to v pozitivním slova smyslu. Například akciové trhy nejenže umazaly většinu ztrát vzniklých bezprostředně po hlasování o Brexitu, ale dále pokračovaly v růstu a třeba v USA jsou již opět na svých historických maximech. Jedno z mála aktiv, které zůstává na hodnotách těsně po hlasování o Brexitu, je britská libra, která se pohybuje na zhruba třicetiletých minimech.

Z Chráněného fondu americké prosperity jsme v reakci na postupný odliv prostředků před blížícím se datem zrušení fondu (31. 12. 2016) dále průběžně odprodávali držené akcie a dluhopisy. Váha akcií v průběhu července kolísala v intervalu 4 - 6 % hodnoty portfolia.

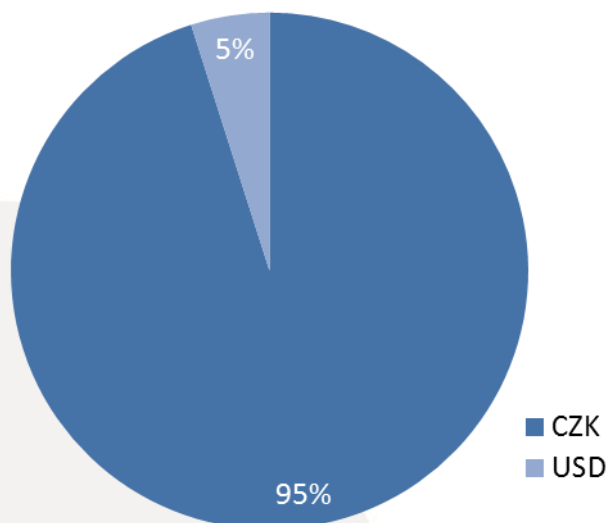
V následujících týdnech budou investoři sledovat přicházející data z americké ekonomiky, která napoví o případných krocích americké centrální banky ohledně zvýšení úrokových sazeb na podzim. Pozornost se dále bude upínat k cenám ropy, které oslabily za poslední měsíc o zhruba 20 %, a další vývoj ceny bude mít nemalý vliv na investory ostře sledovanou inflaci.

Martin Zezula, portfoliomanážer

Struktura cenných papírů s ratingem



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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.