

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu (NAV)	2 919,8 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER)*	0,61 %

* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2014 (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	17. 6. 13 – 30. 03. 15
Volatilita (p. a.)	1,22 %
VaR (99%, 1M)	0,82 %
Max. pokles	0,45 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	10,00 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,07
Průměrný výnos do splatnosti	0,09 %
Průměrný kupon	2,07 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	10,33 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	8,67 %
CZGB 4 04/11/17	AA-	Česká republika	8,62 %
CZGB 0 1/2 07/28/16	AA-	Česká republika	6,77 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	6,30 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	Česká republika	5,77 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	5,70 %
CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	5,33 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	2,60 %
ERSTBK 0 01/28/19	BBB	Erste Group	2,42 %

Investiční zaměření

Fond spojuje neomezenou dobu trvání investice spolu s ochranou před tržní volatilitou ve výši 95 % hodnoty vloženého kapitálu při zainvestování na počátku každého sledovaného 3letého období. Investice jsou koncentrovány primárně do dluhopisů emitovaných Českou republikou nebo Českou národní bankou, členskými státy OECD. Část majetku je investována do akcií a obdobných investičních nástrojů v rámci celého světa.

Výkonnost fondu k 31. 3. 2015

1M	6M	2014	2013	od vzniku
0,73 %	2,72 %	2,66 %	2,04 %	3,85 % p.a. / 6,88 %

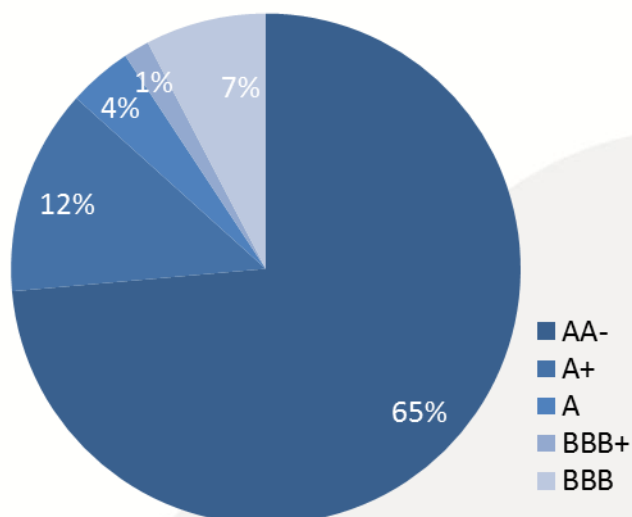
Komentář manažera fondu

Jak bylo avizováno Evropskou centrální bankou v minulých měsících, nejdůležitější březnovou událostí pro finanční trhy bylo zahájení programu odkupu aktiv (tzv. kvantitativní uvolňování), v jehož rámci budou od tohoto měsíce minimálně do září 2016 nakupovány dluhopisy v objemu 60 mld. EUR měsíčně. Toto bylo pozitivně vnímáno jak dluhopisovými, tak akciovými trhy. Podle očekávání se větší růst odehrál na evropských trzích, kdy dluhopisy i akcie rostly více než jejich americké protějšky. Pozitivní nálada se odrazila i ve výkonnosti rozvíjejících se trhů.

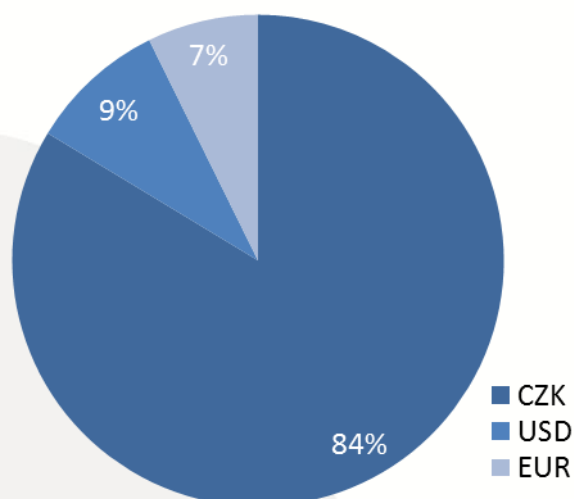
Struktura portfolia Chráněného fondu ekonomických cyklů zůstala v uplynulém měsíci víceméně beze změny. Za zmínku stojí nákup pětiletého českého státního dluhopisu v souvislosti s kvantitativním uvolňováním a nákup amerických akcií při krátkodobém poklesu. Váha akciové složky meziměsíčně vzrostla z 9,8 % na aktuálních 10 % majetku.

Aktuálně vidíme několik významných faktorů, které mohou ovlivnit budoucí dění na kapitálových trzích. Rizikem zůstává geopolitická situace (Blízký východ, Rusko atp.), díky které jsou trhy více rozkolísané. V dubnu začne výsledková sezóna, firmy budou reportovat hospodářské výsledky a mezi některými analytiky panuje obava, že nebudou schopny naplnit očekávání. Pozornost bude také upřena na americkou centrální banku a její výroky ohledně budoucího zvyšování úrokových sazeb.

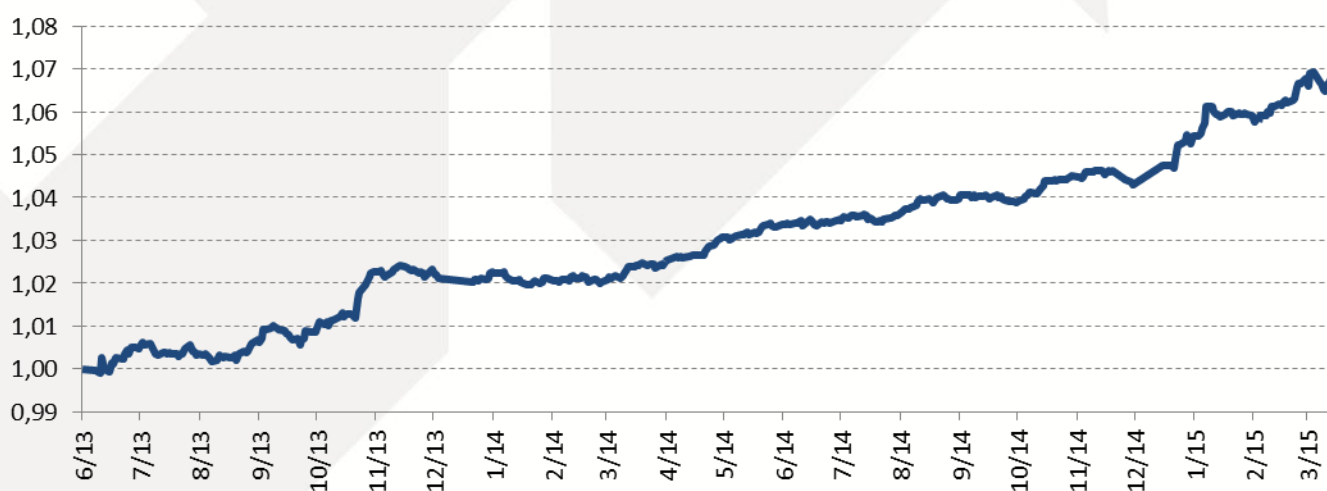
Struktura cenných papírů podle ratingu



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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.