

prosinec 2015

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

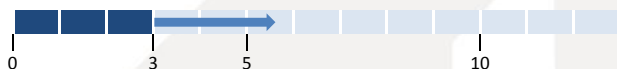
Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu (NAV)	3 763 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 – 31. 12. 15
Volatilita (p. a.)	1,42 %
VaR (99%, 1M)	0,96 %
Max. pokles	2,86 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfolio	8,35 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,12
Průměrný výnos do splatnosti	-0,02 %
Průměrný kupon	1,96 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	11,62 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	8,55 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	6,55 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA-	Česká republika	6,31 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	4,67 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	Česká republika	4,50 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	4,26 %
CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	4,15 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	UniCredit Bank	3,74 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	3,15 %

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. 12. 2015

1M	3M	6M	od vzniku
-0,47 %	0,49 %	0,43 %	2,17 % p.a. / 5,60 %
2015	2014	2013	
0,81 %	2,66 %	2,04 %	

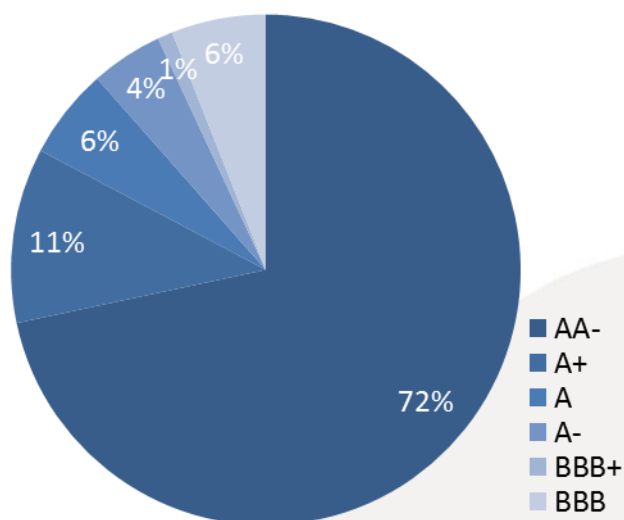
Komentář manažera fondu

Finanční trhy byly v prosinci značně rozkolísané, což lze připsat na vrub zejména nejednotným očekáváním investorů ohledně dalších měnově-politických kroků Evropské centrální banky a amerického Fedu. K celkové nervozitě přispěl rovněž prohlubující se propad cen komodit (zejména ropy) k novým mnohaletým minimům, vzbuzující obavy, že i někteří z velkých producentů mohou mít do budoucna problém se splácením svých dluhů. Celosvětový akciový index MSCI AC World v uplynulém měsíci ztratil téměř dvě procenta své hodnoty, index českých dluhopisů odepsal 0,10 %.

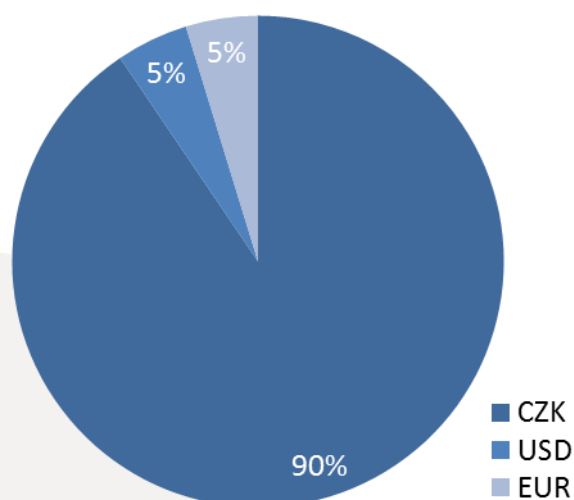
V Chráněném fondu ekonomických cyklů jsme v prosinci mírně snížili zastoupení akcií na 8,4 % majetku (z 8,7 % ke konci listopadu). Durace portfolia (zjednodušeně: průměrná splatnost držných dluhopisů) poklesla na 2,1 roku. Dopady negativního vývoje trhů na výkonnost fondu se nám v prosinci podařilo mírnit zisky z aktivního obchodování páru USDCZK, vyplývajícího z průběžných úprav v míře realizovaného měnového zajištění pozic v USD instrumentech.

Zvýšená volatilita na trzích dle našeho názoru v nejbližším období zřejmě přetrvá, případné další poklesy však nadále považujeme za korekci a atraktivní investiční příležitost, nikoliv za změnu trendu.

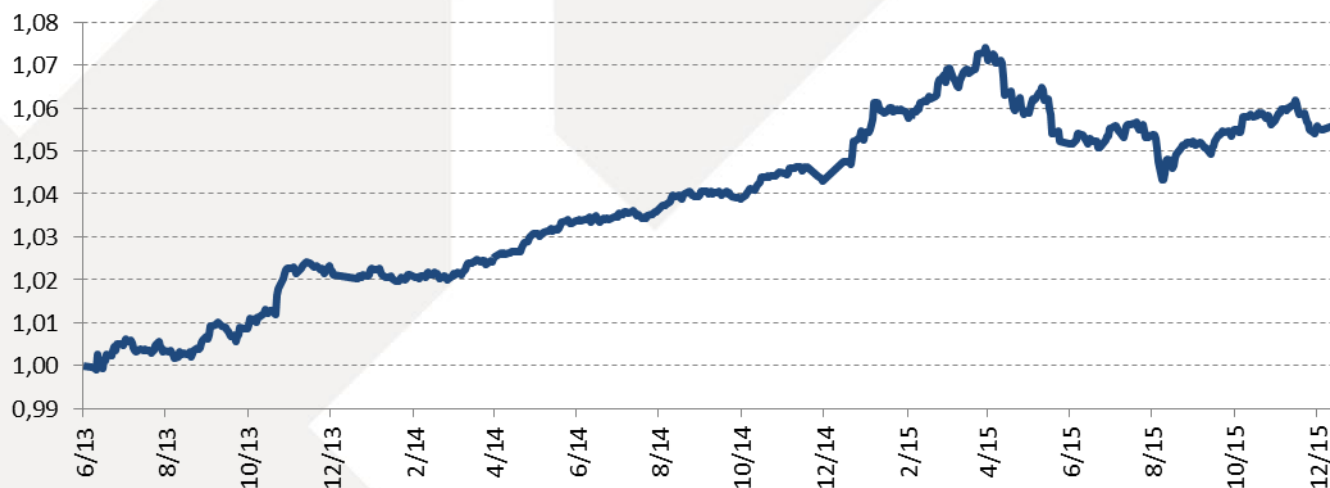
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.