

prosinec 2014

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

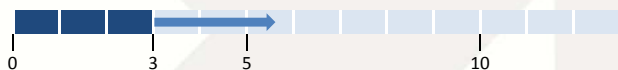
Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu	2 389 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER)*	0,69 %
* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu od 14. 6. 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	17. 6. 13 – 31. 12. 14
Volatilita (p. a.)	1,10 %
VaR (95%, 1Y)	1,81 %
Max. pokles	0,45 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	8,72 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,31
Průměrný výnos do splatnosti	0,23 %
Průměrný kupon	2,25 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	12,49 %
CZGB 4 04/11/17	AA-	Česká republika	10,86 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	10,49 %
CZGB 0 1/2 07/28/16	AA-	Česká republika	8,24 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	Česká republika	7,28 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	6,91 %
CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	6,46 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	3,17 %
ERSTBK 0 01/28/19	BBB	Erste Group	2,94 %
CZGB 6.95 01/26/16	AA-	Česká republika	2,69 %

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. 2014

1M	6M	2014	2013	od vzniku
0,13 %	1,24 %	2,66 %	2,04 %	3,08 % p.a. / 4,76 %

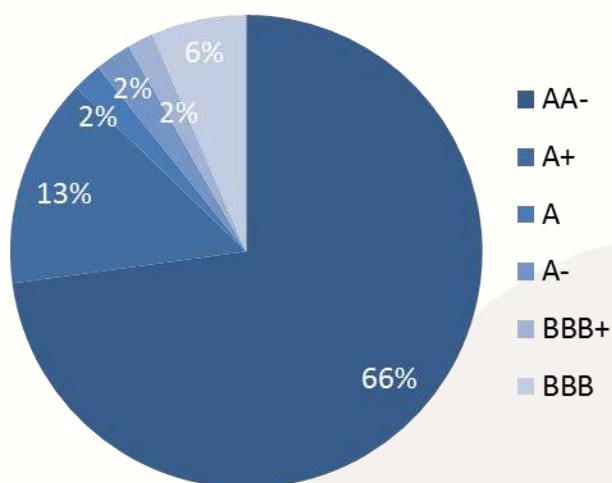
Komentář manažera fondu

Podle statistik bývá měsíc prosinec nejkolidnějším měsícem roku, navíc je i historicky nejvýnosnějším z pohledu akciových trhů a toto pravidlo platilo posledních několik let beze zbytku. Ne tak letos, kdy se na závěr roku geopolitická situace, jako již poněkolidkaté tento rok, opět zhoršila. Příčiny můžeme hledat v přirostující se krizi na Blízkém Východě, obavách z dopadu ruských sankcí na ruskou a evropskou ekonomiku a také ve stále klesajících cenách ropy, což může negativně ovlivnit ekonomiky přímo navázané na zisky z ropného průmyslu (Rusko, Venezuela apod.), případně sektory, které se tímto dostanou pod tlak (americký „břidličný průmysl“). Z této situace těží především kvalitní statní a firemní dluhopisy, naopak na akciích a komoditách můžeme pozorovat větší kolísavost cen a částečné vybírání zisků.

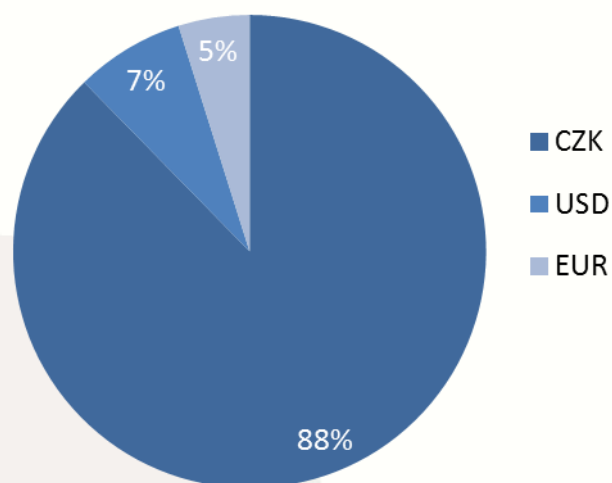
Měsíc prosinec se nesl v duchu přikupování akcií amerických a evropských společností, přičemž toto navýšení nebylo na úkor prodeje dluhopisových pozic (nákupy byly plně pokryty z příchodících finančních prostředků a z hotovosti). Podíl akciové složky se tímto zvýšil na 8,7 % hodnoty portfolia.

Vzhledem k několika významným událostem v blízké budoucnosti, které mohou mít vliv na další dění na trzích (rozhodování americké centrální banky o zvyšování úrokových sazeb, informace z evropské centrální banky ohledně případného kvantitativního uvolňování na podporu ekonomického růstu v Evropě apod.) čekáme pro nejbližší týdny spíše pokračování současného rozkolísaného stavu. Tuto situaci budeme chtít využít pro nákupy na zajímavých cenových úrovních.

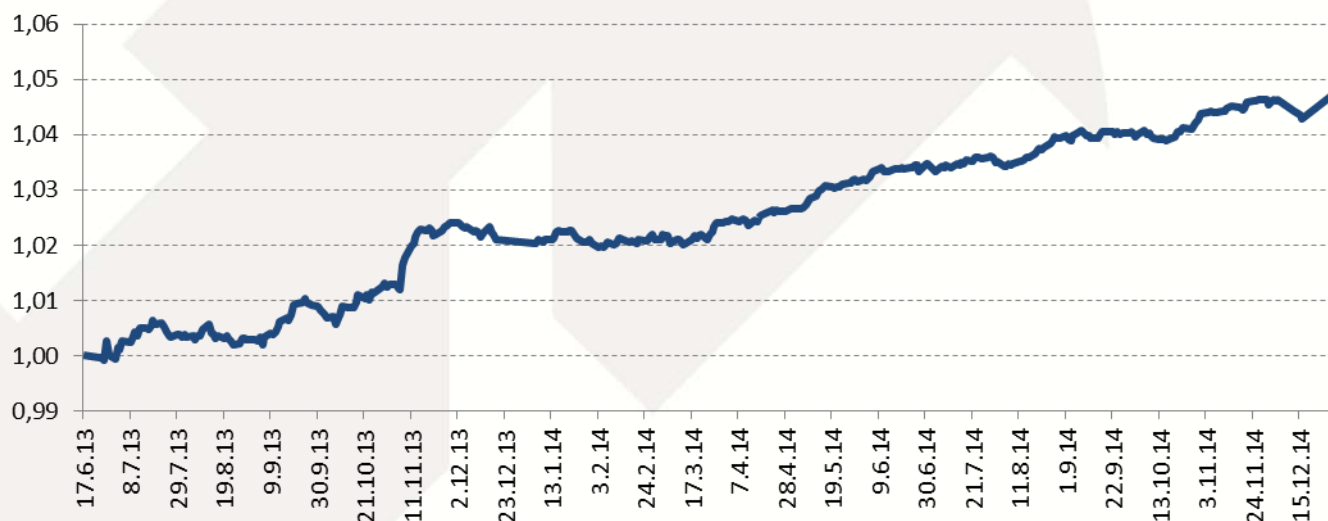
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.