

srpen 2015

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu (NAV)	3 382 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. 8. 15
Volatilita (p. a.)	1,44 %
VaR (99%, 1M)	0,97 %
Max. pokles	2,86 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfolio	6,77 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,38
Průměrný výnos do splatnosti	0,20 %
Průměrný kupon	2,10 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	13,60 %
CZGB 4 04/11/17	AA-	Česká republika	7,97 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	7,20 %
CZGB 0 1/2 07/28/16	AA-	Česká republika	5,84 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	5,25 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	5,14 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	Česká republika	4,98 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	4,74 %
CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	4,62 %

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. 8. 2015

1M	6M	2014	2013	od vzniku
- 0,78 %	- 1,24 %	2,66 %	2,04 %	2,14 % p.a. / 4,79 %

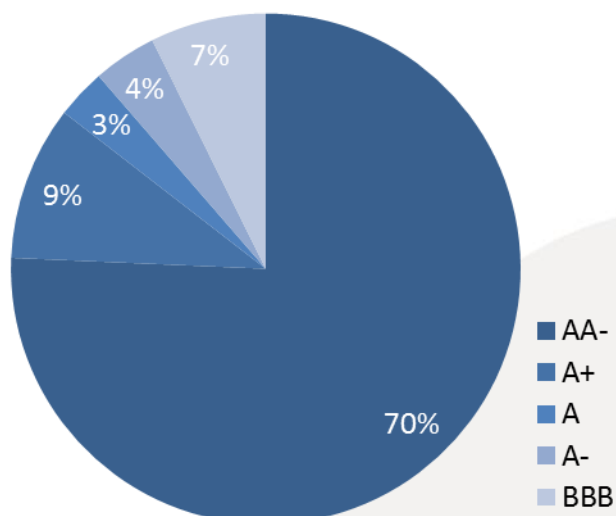
Komentář manažera fondu

Ve vazbě na množící se signály ekonomického zpomalení v Číně smazal v průběhu srpna celosvětový akciový index MSCI AC World veškeré své letošní zisky a k mnohaletým minimům se propadly rovněž ceny komodit. Relativně „slušně“ přestály období výprodejů dluhopisy, kterým pomáhalo zmírnění budoucích inflačních tlaků z titulu levných komodit, zvyšující se pravděpodobnost odložení možného zářijového zvýšení úrokových sazeb v USA a v případě dluhopisů vydaných kvalitními emitenty též statut „bezpečného přístavu“ pro investice.

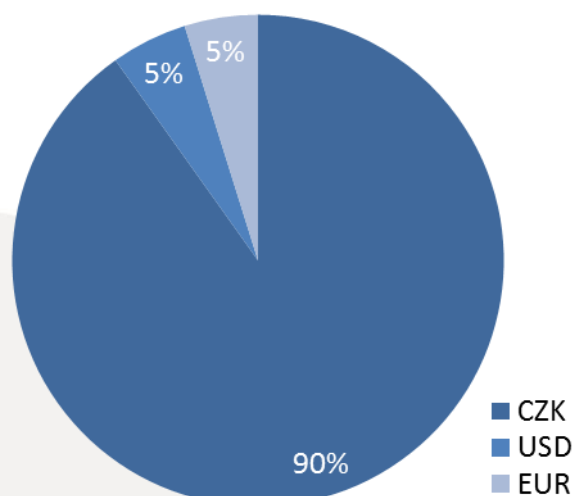
Struktura portfolio Chráněného fondu ekonomických cyklů zůstala v uplynulém měsíci víceméně beze změny, za zmínku stojí nákupy českých státních dluhopisů, částečný prodej akcií rozvíjejících se trhů a také částečný prodej (a tím realizace zisku) na cizích měnách, převážně americkém dolaru. Váha akciové složky se celkově snížila z 8,2 % na aktuálních 6,6 % majetku.

Pozornost investorů bude v září směřována na zasedání americké centrální banky Fed naplánované na 17. 9. 2015, kde nelze vyloučit první zvýšení klíčových úrokových sazeb po devíti letech. Napovědět o jeho výsledku mohou postupně zveřejňovaná data (nejen) z americké ekonomiky. Přestože v průběhu nadcházejících týdnů až měsíců očekáváme na finančních trzích zklidnění, jejich aktuálně zvýšená volatilita (kolísavost) může s ohledem na výše uvedené ještě nějaký čas přetrvávat.

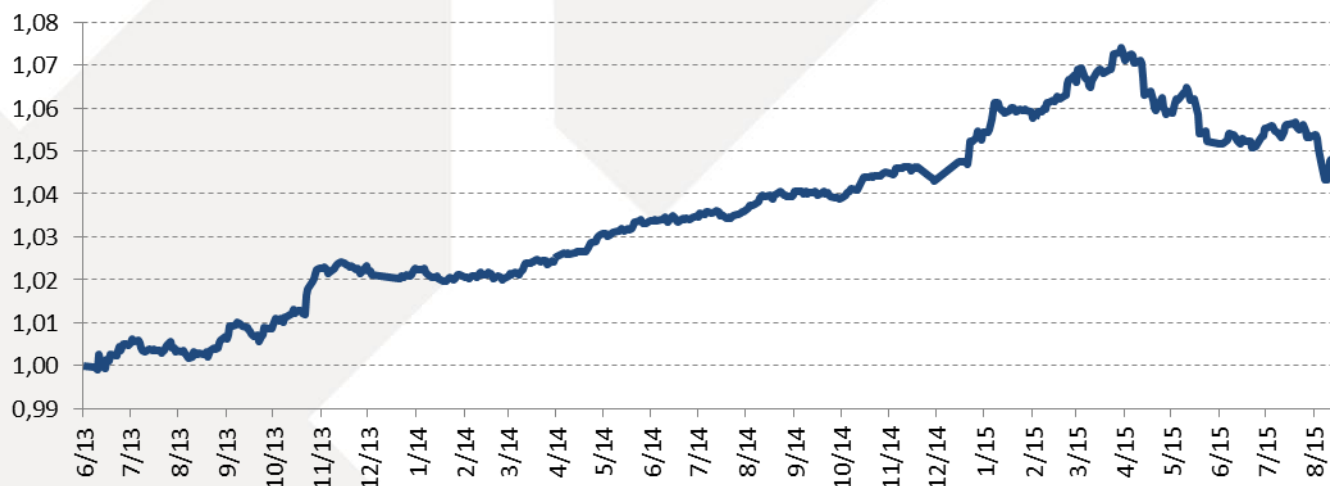
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.