

duben 2016

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 890 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER)*	0,60 %
Syntetický TER*	0,62 %

* 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
---	---	---	---	---	---	---

Ukazatele

Referenční období	17. 6. 13 – 30. 4. 16
Volatilita (p. a.)	1,42 %
VaR (99%, 1M)	0,96 %
Max. pokles	2,96 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfolio	7,49 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,13
Průměrný výnos do splatnosti	0,14 %
Průměrný kupon	1,70 %
Podíl hotovosti a depozit v portfolio	10,98 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	12,54 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	8,23 %
CZGB 0 07/17/19	AA-	Česká republika	7,73 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	6,31 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	5,27 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	Česká republika	4,14 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	4,10 %
CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	4,01 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	UniCredit Bank	3,44 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	3,08 %

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. Aktuální chráněná hodnota činí 1,0123 Kč. 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.

Doporučený investiční horizont



Výkonnost fondu k 30. 4. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
- 0,08 %	- 0,07 %	- 0,99 %	1,62 % p.a. / 4,73 %
2015	2014	2013	
0,81 %	2,66 %	2,04 %	

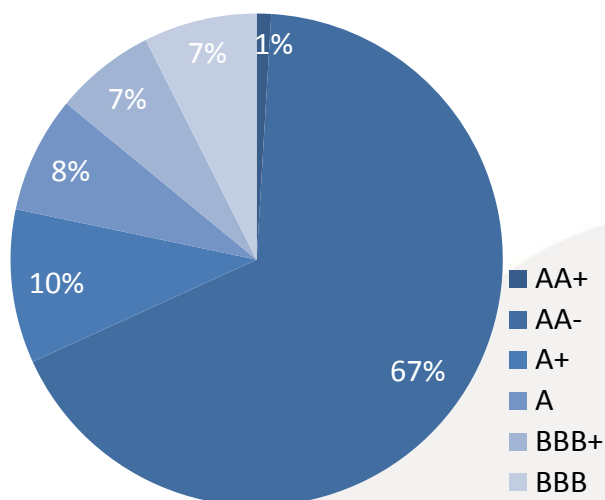
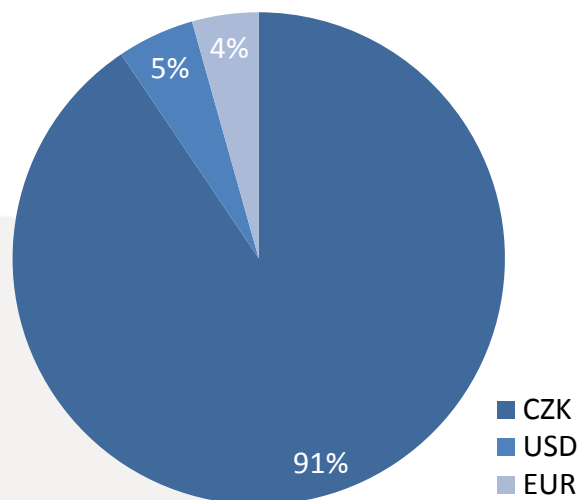
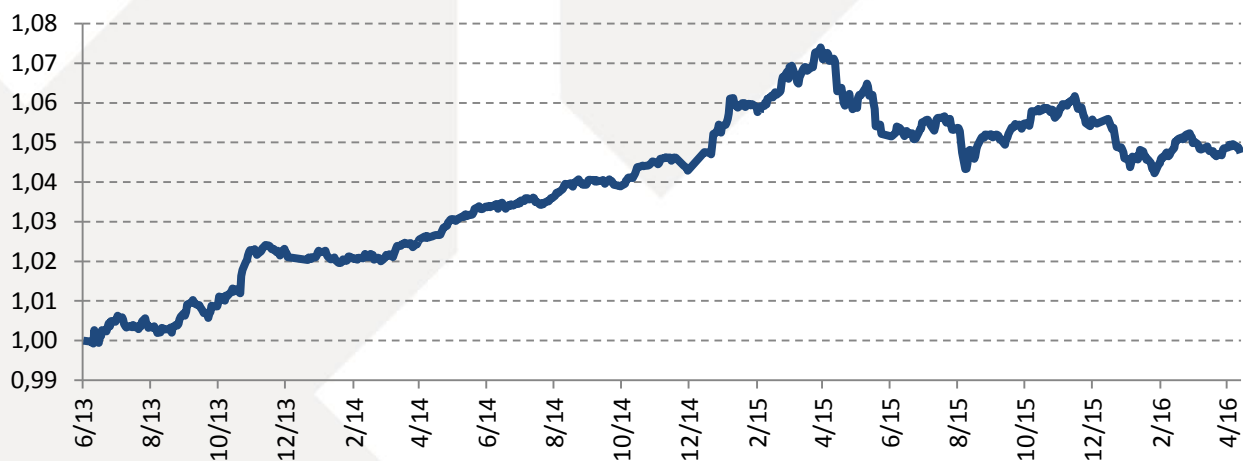
Komentář manažera fondu

V dubnu se aktivům na finančních trzích obecně dařilo, největší zisky zaznamenaly akciové burzy a komodity. Jednoznačnou hvězdou byla v dubnu ropa, která posílila o více než 20 %. To částečně uklidnilo investory, kteří se obávali o zdraví ropného sektoru a schopnost ropných firem splácet své závazky. Tuzemské dluhopisy, reprezentované indexem EFFAS Czech Govt 3-5 Yrs, v uplynulém měsíci mírně ztratily a jejich letošní výkonnost činí -0,57 %.

V Chráněném fondu ekonomických cyklů jsme lehce snížili zastoupení akcií na 7,4 % majetku (ze 7,5 % na konci března). Durace portfolio (zjednodušeně: průměrná splatnost držených dluhopisů) se lehce zvýšila na 2,4 roku. Do fondu byly nakupovány například firemní dluhopisy rakouské Erste banky v české koruně.

Hlavní pozornost investorů bude i v blízké budoucnosti upřena ke stavu americké ekonomiky a případnému dalšímu zvyšování úrokových sazeb americkou centrální bankou. Příští, to je červnové, zasedání této centrální banky je naplánováno jen pár dní před britským hlasováním o setrvání v Evropské unii. Případná zvýšená nervozita před tímto hlasováním může ovlivnit kroky americké centrální banky.

Jan Chytrý, 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.