

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

Všeobecné údaje o fondu

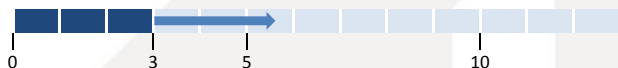
Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu (NAV)	3 759 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER)*	0,60 %
Syntetický TER*	0,62 %

* Zahnuje 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

Doporučený investiční horizont



Ukazatele

Referenční období	17. 6. 13 – 31. 1. 16
Volatilita (p. a.)	1,45 %
VaR (99%, 1M)	0,98 %
Max. pokles	2,86 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfolio	7,13 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,10
Průměrný výnos do splatnosti	0,10 %
Průměrný kupón	1,85 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	13,01 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	8,55 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	6,54 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA-	Česká republika	6,30 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	4,67 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	Česká republika	4,49 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	4,26 %
CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	4,14 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	UniCredit Bank	3,76 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	3,14 %

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. 1. 2016

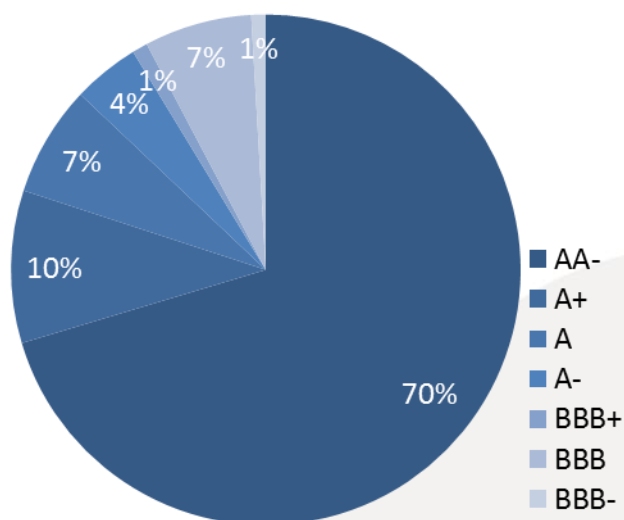
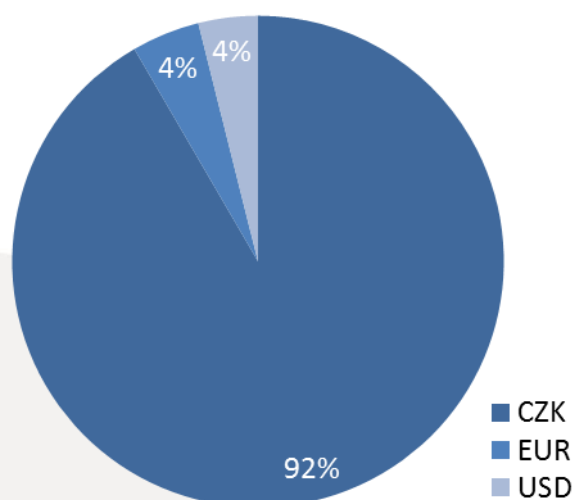
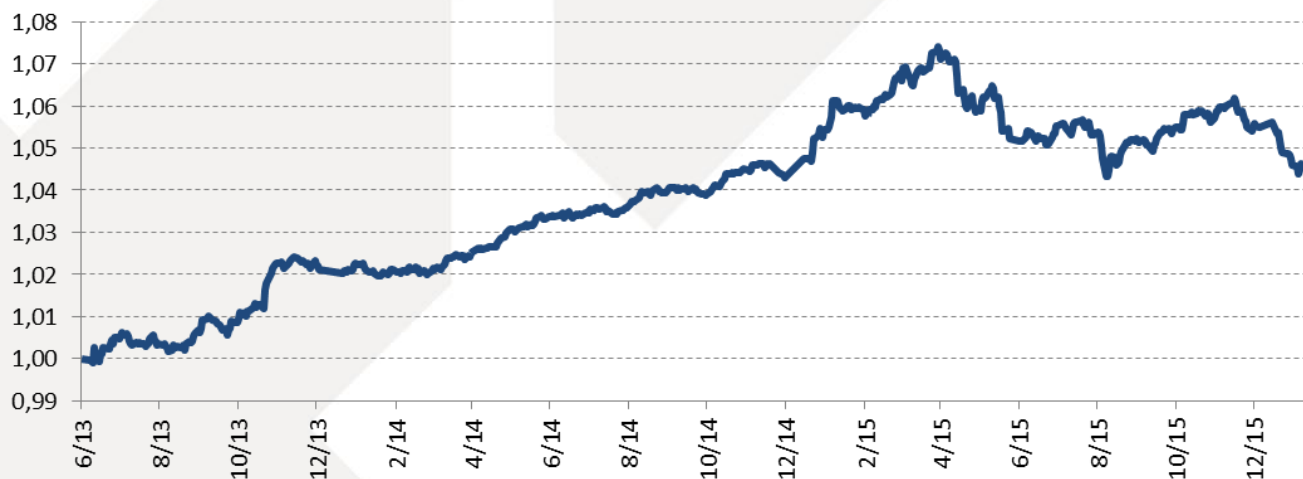
1M	3M	6M	od vzniku
-0,75 %	-0,92 %	-0,76 %	1,80 % p.a. / 4,81 %
2015	2014	2013	
0,81 %	2,66 %	2,04 %	

Komentář manažera fondu

Začátek letošního roku nebyl pro finanční trhy nejlepší, investoři viděli nejhorší start za několik desítek let. Po pár měsících znovu eskalovala situace v Číně, tentokrát to však byly spíše technické faktory jako zrušení zákazu prodeje pro velké akcionáře či zavedení automatického přerušení obchodování při velkém poklesu akciového trhu. Tato negativní nálada se přenesla i na ostatní akciové burzy. K negativní náladě přispěl paradoxně i další pokles cen ropy, což je jindy vnímáno jako prorůstový indikátor. Aktuálně však převládala obava investorů o zdraví a životaschopnost ropných firem.

V Chráněném fondu ekonomických cyklů jsme v lednu mírně snížili zastoupení akcií na 6,5 % majetku (z 8,3 % ke konci prosince). Durace portfolia (zjednodušeně: průměrná splatnost držných dluhopisů) se zvýšila na 2,4 roku. Do fondu byly nakupovány střednědobé české státní dluhopisy a také dluhopisy firemní (např. leasingová společnost LeasePlan, francouzská banka BPCE apod.).

Globální ekonomické ukazatele signalizují relativně solidní budoucí růst, i proto se zdá, že lednové výprodeje na trzích byly spíše pod vlivem negativních emocí než na základě racionálních úvah. Nicméně zvýšená volatilita na trzích přetrvává a i pro příští týdny bude potřeba s vyšší nervozitou počítat.

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.