

září 2016

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 617,2 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. 9. 16
Volatilita (p. a.)	1,36 %
VaR (99%, 1M)	0,92 %
Max. pokles	2,96 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfolio	7,66 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,07
Průměrný výnos do splatnosti	- 0,06 %
Průměrný kupon	1,79 %
Podíl hotovosti a depozit v portfolio	5,35 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	13,46 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	8,70 %
CZGB 0 07/17/19	A+	Česká republika	8,42 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	6,69 %
CZGB 5 04/11/19	A+	Česká republika	4,53 %
CZGB 4.6 08/18/18	A+	Česká republika	4,29 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	4,23 %
iShares Euro Corporate Bond La			4,13 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	3,71 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	3,33 %

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. 9. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,02 %	0,70 %	0,86 %	1,70 % p.a. / 5,71 %
2015	2014	2013	
0,81 %	2,66 %	2,04 %	

Komentář manažera fondu

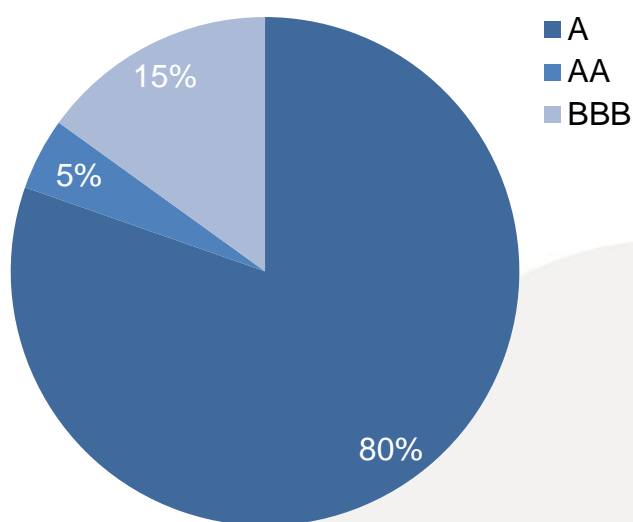
Finanční trhy byly v uplynulém měsíci poměrně rozkolísané, což lze připsat na vrub nejistotě investorů před zasedáními Evropského centrální banky (8. září) a amerického Fedu (21. září), a následně též množícím se spekulacím ohledně dopadů obří pokuty požadované úřady v USA po největší německé bance Deutsche Bank. Globální akciový index MSCI AC World i indexy státních dluhopisů ČR celkově v meziměsíčním srovnání skončily na „černé nule“.

Portfolio Chráněného fondu ekonomických cyklů se v měsíci září příliš nezměnilo, průměrná doba do splatnosti držených dluhopisů se pohybuje mírně nad 2 roky. Váhu akcií jsme lehce navýšili na 7,6 % hodnoty portfolia.

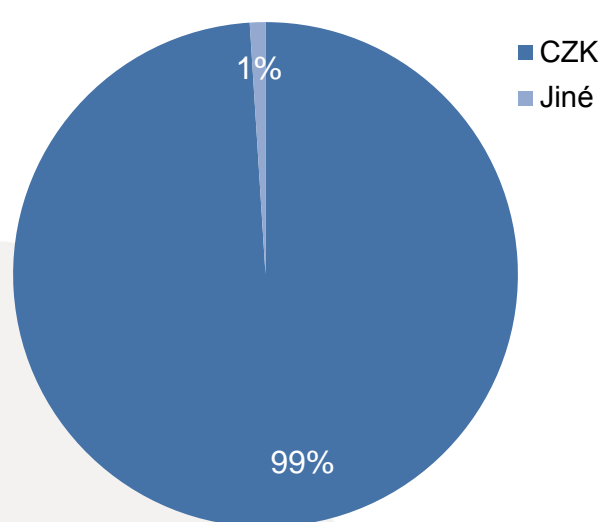
Investoři budou v říjnu zřejmě nejvíce sledovat další osud kauzy Deutsche Bank, postupně zveřejňované hospodářské výsledky amerických korporací za třetí kvartál a prognózy výsledku blížících se prezidentských voleb v USA (8. listopad).

Jan Chytrý, portfoliomanážer

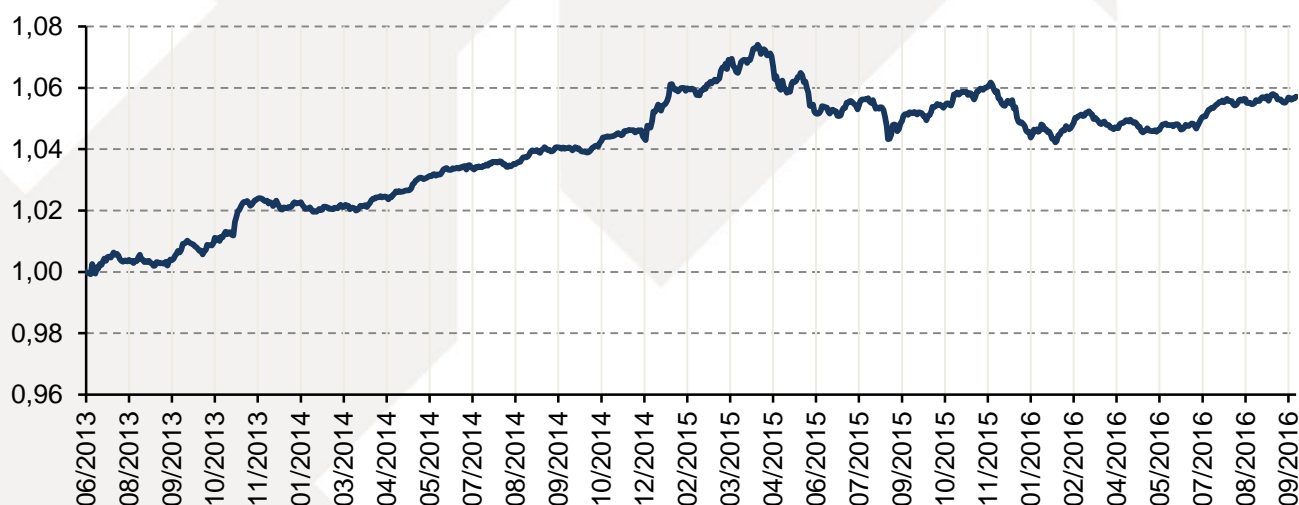
Struktura cenných papírů s ratingem



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.