

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 821 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 – 29. 2. 16
Volatilita (p. a.)	1,45 %
VaR (99%, 1M)	0,98 %
Max. pokles	2,96 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfolio	6,82 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,18
Průměrný výnos do splatnosti	0,05 %
Průměrný kupon	1,74 %
Podíl hotovosti a depozit v portfolio	13,81 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	12,88 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	8,47 %
CZGB 0 07/17/19	AA-	Česká republika	7,90 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	6,49 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	5,43 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	Česká republika	4,42 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	4,19 %
CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	4,08 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	UniCredit Bank	3,70 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	3,16 %

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 29. 2. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,05 %	- 1,17 %	0,06 %	1,77 % p.a. / 4,86 %
2015	2014	2013	
0,81 %	2,66 %	2,04 %	

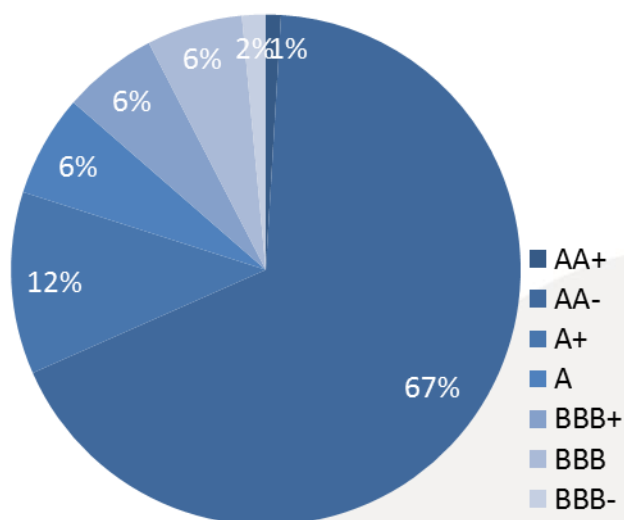
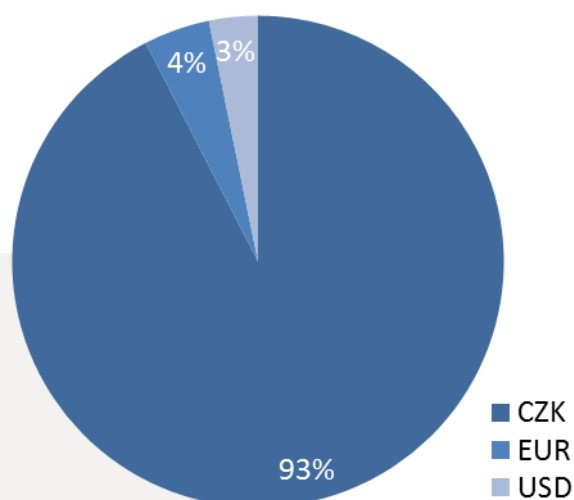
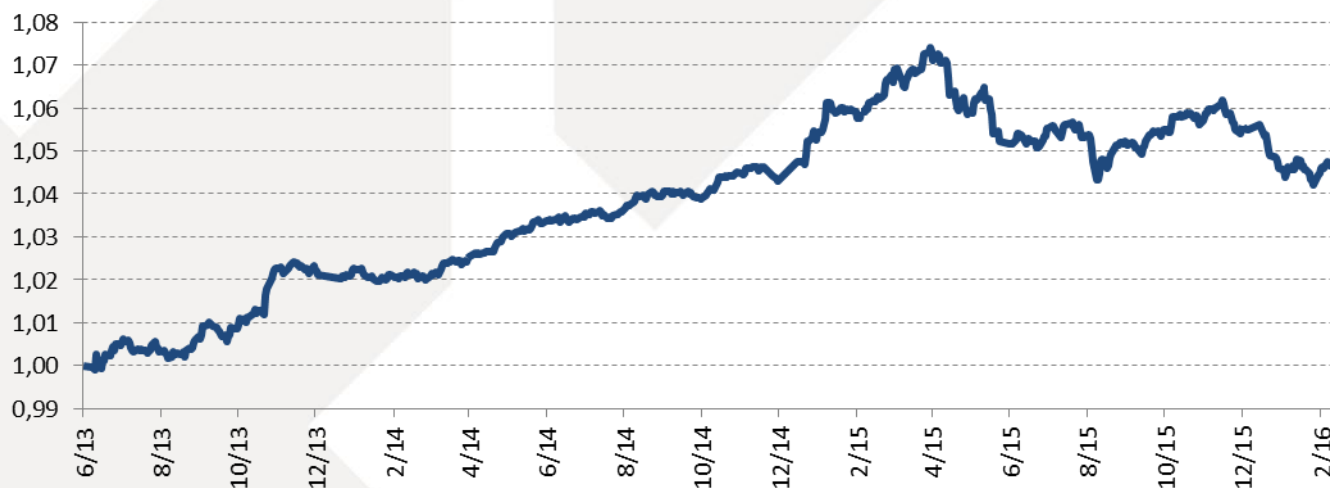
Komentář manažera fondu

Po vysoké volatilitě v lednu přinesl únor na rozbourané finanční trhy zklidnění. Propady, hlavně na akciových a komoditních trzích, ještě v první polovině měsíce pokračovaly, aby se následně zastavily, a ve druhé polovině měsíce jsme již byli svědky poměrně solidního růstu zmíněných tříd aktiv. Na dluhopisech jsme v únoru viděli zajímavé oživení, ceny v průběhu celého měsíce převážně rostly.

V Chráněném fondu ekonomických cyklů jsme lehce zvýšili zastoupení akcií na 7,0 % majetku (z 6,5 % ke konci ledna). Durace portfolia (zjednodušeně: průměrná splatnost držených dluhopisů) se lehce snížila na 2,2 roku. Do fondu byly nakupovány střednědobé české státní dluhopisy a také dluhopisy firemní (např. rakouská Erste banka či francouzská Credit Suisse).

Investoři po emotivním obchodování na začátku roku začali více sledovat ekonomické ukazatele, které jsou spíše pozitivní a indikují opatrný optimismus. Důležité pro další vývoj finančních trhů bude zasedání evropské centrální banky na začátku měsíce března, spekuluje se o dalším uvolnění měnové politiky, což by byla pozitivní zpráva pro evropské akcie a dluhopisy.

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.