

říjen 2014

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu	2 132 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER)*	0,69 %
* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu od 14. 6. do 31. 12. 2013 (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. 10. 14
Volatilita (p. a.)	1,05 %
VaR (95%, 1Y)	1,74 %
Max. pokles	0,45 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	4,73 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,95
Průměrný výnos do splatnosti	0,32 %
Průměrný kupon	1,95 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/2 07/28/16	AA	Česká republika	14,89 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA	Česká republika	13,91 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	Česká republika	8,13 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	7,73 %
CZGB 4 04/11/17	AA-	Česká republika	7,33 %
CZGB 0 12/09/20	AA	Česká republika	7,22 %
CZGB 0 04/18/23	AA	Česká republika	3,54 %
ERSTBK 0 01/28/19	A-	Erste Group	3,28 %
CZGB 6.95 01/26/16	AA-	Česká republika	3,20 %
CZGB 3.4 09/01/15	AA	Česká republika	2,42 %

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. 10. 2014

1M	6M	2014	2013	od vzniku
0,32 %	1,69 %	2,29 %	2,04 %	3,19 % p.a. / 4,38 %

Komentář manažera fondu

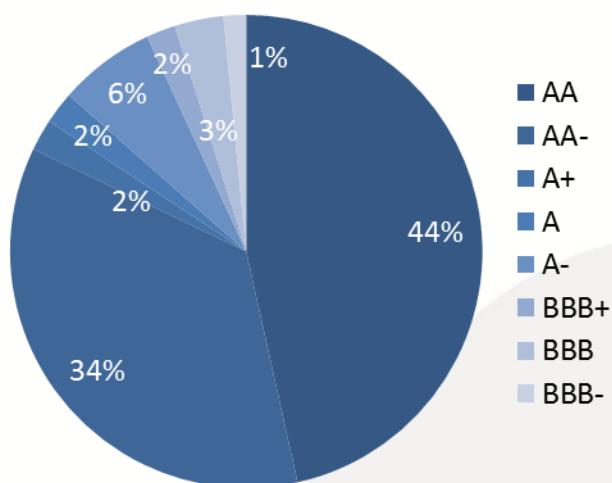
Situace na finančních trzích byla v průběhu října velmi proměnlivá. Zatímco první polovina měsíce se nesla ve znamení propadů na globálních akciových trzích, druhá polovina naopak překvapila silným růstem akcií a na některých trzích plně kompenzovala pokles ze začátku měsíce. Situace na dluhopisovém trhu byla v tomto případě inverzní k trhu akciovému, při zvýšení nejistoty na trzích byl znatelný příliv peněz do dluhopisů a tím vzrostly ceny, v druhé polovině měsíce spolu s uklidněním na trzích ceny dluhopisů spíše lehce klesaly. Z měnových trhů je zajímavé pokračující posilování amerického dolaru vůči ostatním měnám.

Velmi příjemná zpráva je, že 29. 10. 2014 došlo již ke druhému „zakliknutí“ na Raiffeisen chráněném fondu ekonomických cyklů, kdy NAV fondu dosáhlo hodnoty 1,0420. Fond byl otevřen v červnu 2013 a „zaklikává“ svojí chráněnou hodnotu vždy při dosažení 2% zhodnocení. Do zhodnocení portfolia fondu se promítlo jak pokračování růstu dluhopisů (převážně českých státních), tak přetrvávající posilování trhů akciových.

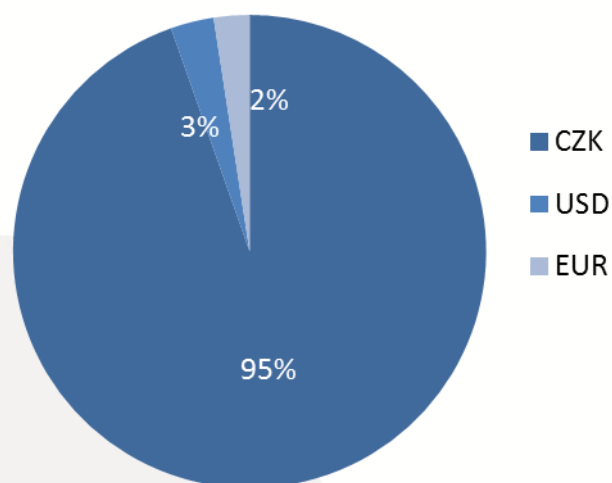
Po říjnových „otřesech“ očekáváme na finančních trzích spíše zklidnění, nervozita na světových burzách se poměrně rychle snižuje. Pro zbytek roku předpokládá náš základní scénář stagnaci cen českých korunových dluhopisů (případně oscilaci kolem současných cen) a spíše posílení akciových trhů.

Amerika	60,0%
Evropa	23,9%
Asie	15,0%
Afrika	0,8%
Austrálie	0,4%

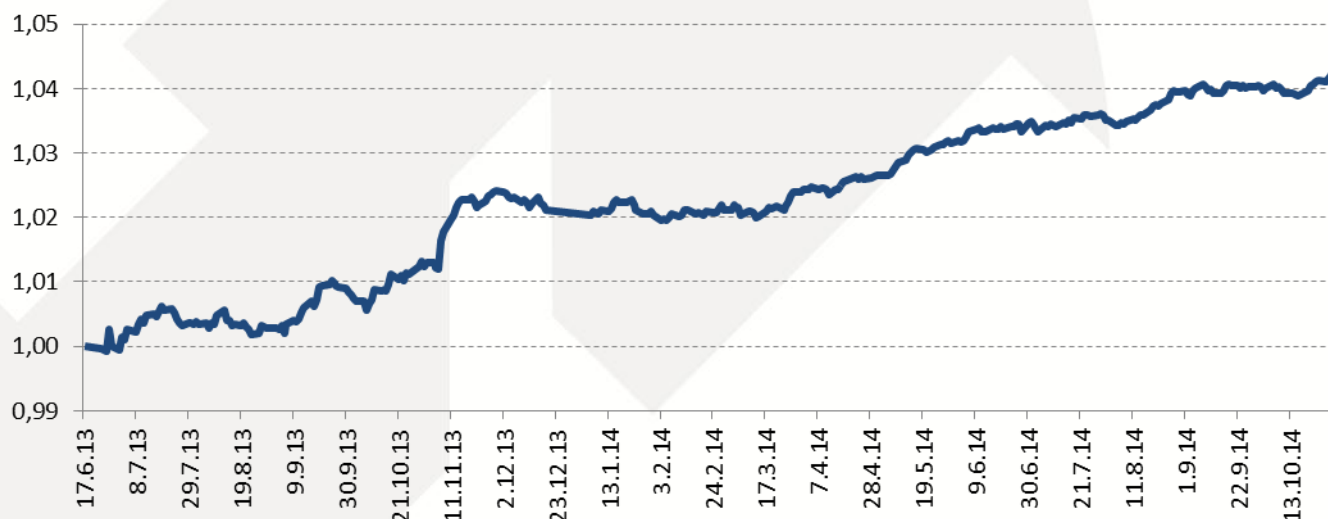
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.