

leden 2015

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu (NAV)	2 499 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 – 30. 01. 15
Volatilita (p. a.)	1,17 %
VaR (99%, 1M)	0,79 %
Max. pokles	0,45 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	10,49 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,71
Průměrný výnos do splatnosti	0,15 %
Průměrný kupon	2,16 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	11,98 %
CZGB 4 04/11/17	AA-	Česká republika	10,36 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	10,11 %
CZGB 0 1/2 07/28/16	AA-	Česká republika	7,86 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	Česká republika	6,97 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	6,61 %
CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	6,17 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	3,03 %
ERSTBK 0 01/28/19	BBB	Erste Group	2,80 %
CZGB 6.95 01/26/16	AA-	Česká republika	2,56 %

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 30. 01. 2015

1M	6M	2014	2013	od vzniku
1,52 %	2,21 %	2,66 %	2,04 %	3,62 % p.a. / 5,88 %

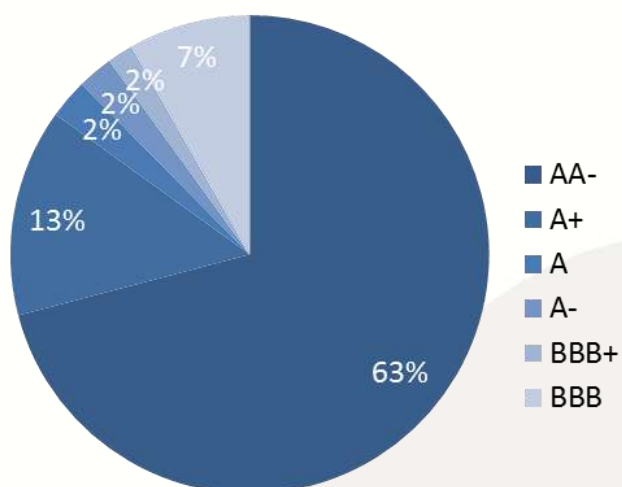
Komentář manažera fondu

Nejdůležitější lednovou událostí pro finanční trhy bylo rozhodnutí Evropské centrální banky o rozšíření programu odkupu aktiv (tzv. kvantitativním uvolňování), v jehož rámci budou od března t. r. minimálně do září 2016 nakupovány dluhopisy v objemu 60 mld. EUR měsíčně. Prvotní reakcí trhů byl pokles výnosů dluhopisů (tj. nárůst cen), oslabení eura a posílení akcií. Nicméně, zejména akciové trhy následně v důsledku nepříliš oslnivých kvartálních výsledků hospodaření amerických korporací a opětovné eskalace geopolitické situace v závěru měsíce část svých předchozích zisků smazaly.

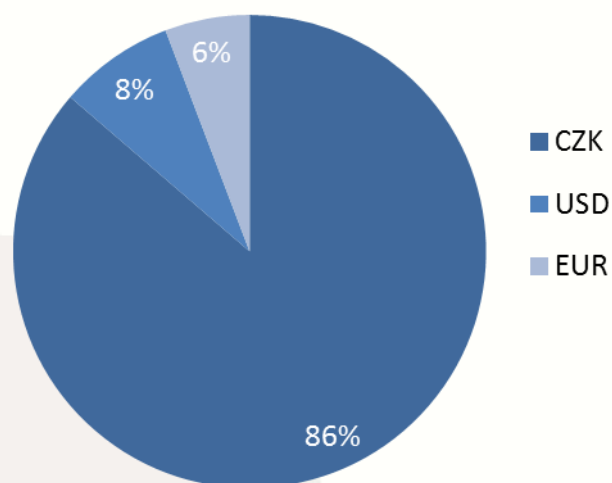
Do portfolia Chráněného fondu americké prosperity jsme v lednu přikupovali akcie a kvalitní korporátní obligace. Zastoupení akciové složky oproti stavu ke konci roku 2014 mírně vzrostlo na aktuálních 10,5 % majetku.

Vyhlídky dalšího směřování finančních trhů se po schválení další stimulace ze strany Evropské centrální banky zlepšily, pro reálnou ekonomiku bude však dopad zřejmě omezený. Největším rizikem je dle našeho názoru nyní politická situace (Blízký východ, Rusko, Řecko atp.).

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.