

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

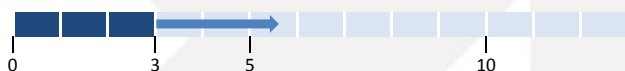
Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	14. června 2013
Objem fondu	1 472 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora za 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	14. 6. 2013 – 30. 4. 2014
Volatilita (p. a.)	1,22 %
VaR (95%, 1Y)	2,02 %
Max. pokles	0,45 %
Podíl akcií a ETF v portfoliu	5,71 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,26
Průměrný výnos do splatnosti	0,53 %
Průměrný kupon	2,24 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/2 07/28/16	AA	21,56 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	11,36 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA	10,81 %
CZGB 4 04/11/17	AA-	10,50 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	6,52 %
ERSTBK 0 01/28/19	A	4,75 %
CZGB 6.95 01/26/16	AA-	4,63 %
CZGB 3.4 09/01/15	AA	3,62 %
VW 0 04/08/19	A-	3,39 %
BPCEGP 0 02/14/19	A	2,72 %

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 (Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj). Část majetku je investována do akcií a obdobných investičních nástrojů obchodovaných na světových trzích.

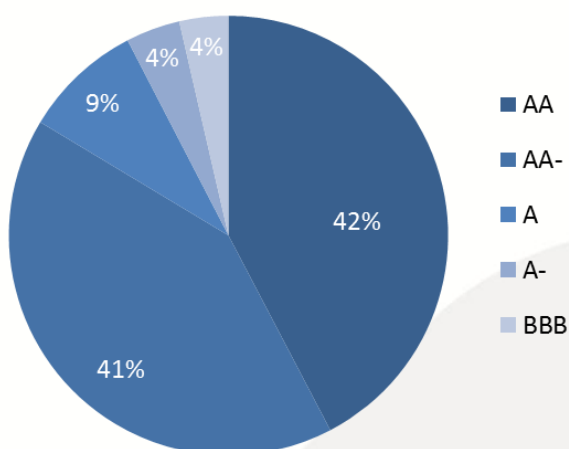
Komentář manažera fondu

Finančním trhů se v dubnu povětšinou dařilo, ačkoliv ani uplynulé týdny zklidnění na straně rusko-ukrajinského konfliktu nepřinesly. Ceny českých státních dluhopisů dosáhly svých několikaměsíčních maxim, zatímco akcie táhla vzhůru především úspěšně probíhající výsledková sezóna v USA.

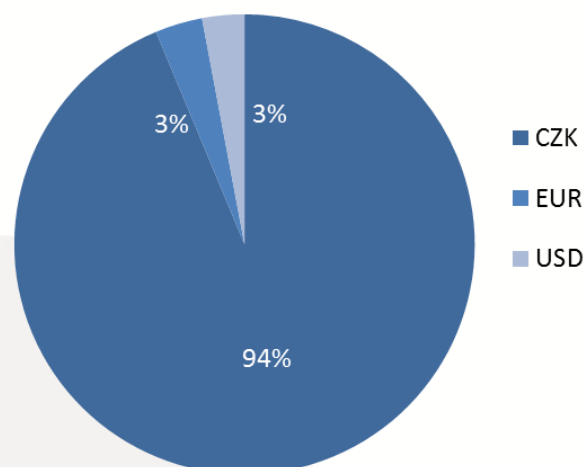
V měsíci dubnu bylo do portfolia Chráněného fondu ekonomických cyklů s ohledem na jeho konzervativní charakter investováno primárně do českých státních dluhopisů. Kromě českých státních dluhopisů fond investoval také do dluhopisů firemních, konkrétně do dluhopisů společnosti Volkswagen, která vydala dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou v české koruně. Na akciových trzích pořád vidíme větší kolísavost, a proto jsme v průběhu března postupně přikupovali také na akciových burzách v Americe i Evropě. Kromě akcií rozvinutých zemí bylo investováno i do akcií rozvíjejících se zemí. Ty procházejí korekcí a jejich cena je nyní na atraktivních úrovních. Hodnota podílového listu fondu v uplynulém měsíci se zvýšila o 0,2 %.

Po nedávném růstu dluhopisových i akciových trhů nelze pro nadcházející týdny vyloučit korekci. Fundamenty na straně ekonomik i firem však zůstávají příznivé, a proto případného poklesu trhů hodláme využít k nákupům (resp. navýšení váhy rizikovějších aktiv).

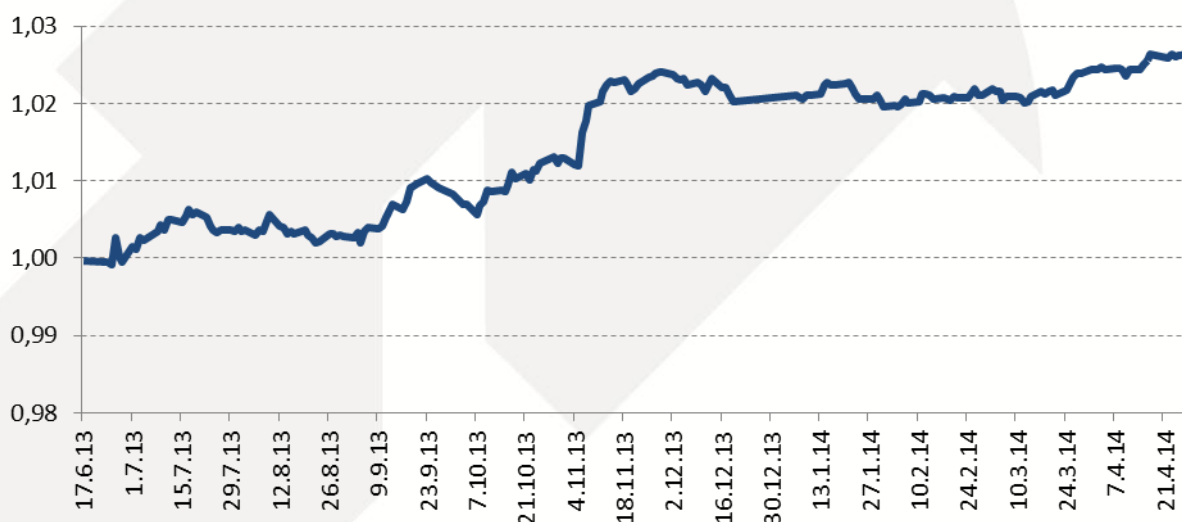
Struktura cenných papírů podle ratingu



Měnová alokace fondu



Vývoj hodnoty podílového listu fondu

**Upozornění**

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulá 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.