

srpen 2014

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu	1 970 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 – 29. 8. 14
Volatilita (p. a.)	1,10 %
VaR (95%, 1Y)	1,81 %
Max. pokles	0,45 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	5,06 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,19
Průměrný výnos do splatnosti	0,40 %
Průměrný kupon	2,03 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/2 07/28/16	AA	CZECH REPUBLIC	16,09 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA	CZECH REPUBLIC	15,08 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	CZECH REPUBLIC	8,71 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	CZECH REPUBLIC	8,31 %
CZGB 4 04/11/17	AA-	CZECH REPUBLIC	7,92 %
CZGB 0 12/09/20	AA	CZECH REPUBLIC	7,80 %
ERSTBK 0 01/28/19	A-	ERSTE GROUP	3,56 %
CZGB 6.95 01/26/16	AA-	CZECH REPUBLIC	3,46 %
CZGB 3.4 09/01/15	AA	CZECH REPUBLIC	2,62 %
VW 0 04/08/19	A-	VOLKSWAGEN	2,54 %

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 29. 8. 2014

1M	6M	2013	2014	od vzniku
0,43 %	1,80 %	2,04 %	1,79 %	3,24 % p.a.

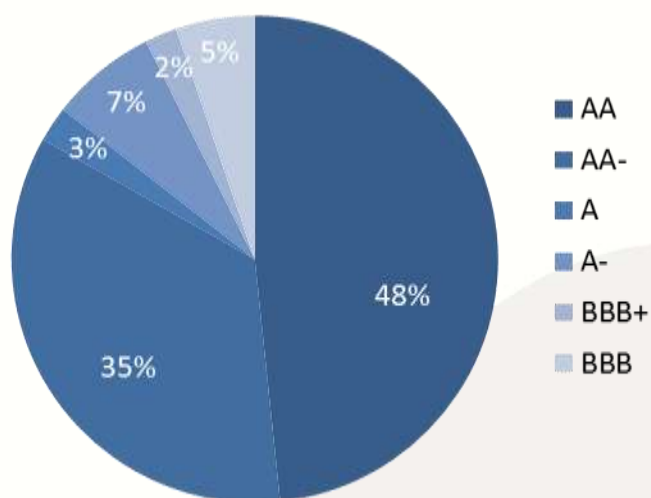
Komentář manažera fondu

Podobně jako v červenci byly i v měsíci srpnu finanční trhy, hlavně na začátku měsíce, spíše rozkolísané. Přispělo k tomu například vyprchání pozitivní nálady z úspěšné červencové výsledkové sezóny v USA. Negativních zpráv bylo více, v polovině měsíce jsme byli svědky horších makro čísel z Evropské unie, kdy většina států, včetně velkých zemí jako Německo nebo Francie, reportovala horší růst HDP za druhý kvartál oproti očekávání. To samozřejmě otevírá Pandořinu skříňku ohledně budoucího, tolik chtěného a očekávaného, hospodářského růstu v celé Evropě. A podobně jako v průběhu celého letošního roku byla hlavní hybatelem sentimentu na finančních trzích krize na Ukrajině. Aktuálně se do trhů nejvíce promítá téma možných intervencí a sankce proti Rusku. Se sankcemi samozřejmě souvisí možné budoucí dopady na země EU, včetně České Republiky.

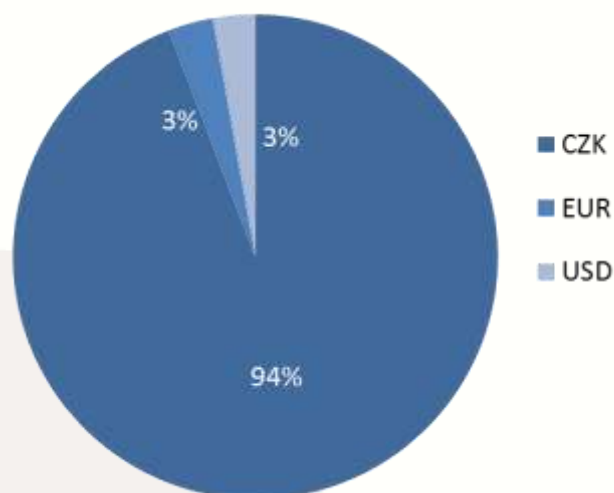
Ve struktuře portfolia fondu došlo během srpna jen k menším změnám. Za zmínku stojí například investice do střednědobých státních dluhopisů ČR a zvýšení expozice v akciové složce fondu, když byly nakupovány instrumenty kopírující vývoj evropských akciových indexů. Podíl akciové složky poklesl v srpnu o 0,3 %.

Vliv geopolitické nejistoty na finanční trhy nyní slábne a motorem jejich růstu se stávají signály možné další podpory ze strany centrálních bank. Pro zbytek roku očekáváme víceméně stagnaci (či jen mírný pokles) cen dluhopisů a další růst akciových trhů, jemuž však může předcházet krátkodobá korekce.

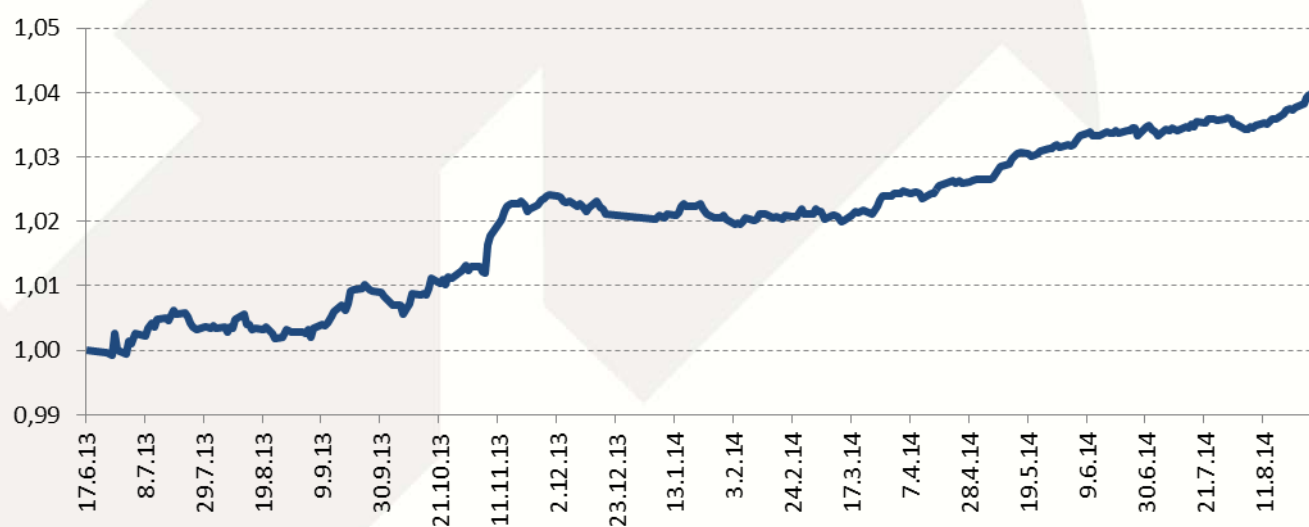
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.