

listopad 2015

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu (NAV)	3 739 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER)*	0,61 %
* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2014 (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. 11. 15
Volatilita (p. a.)	1,42 %
VaR (99%, 1M)	0,96 %
Max. pokles	2,86 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfolio	8,65 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,18
Průměrný výnos do splatnosti	0,01 %
Průměrný kupon	1,96 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	12,26 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	7,98 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	6,60 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA-	Česká republika	6,34 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	4,67 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	Česká republika	4,52 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	4,29 %
CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	4,17 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	UniCredit	3,78 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	3,19 %

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. 11. 2015

1M	6M	2014	2013	od vzniku
0,31 %	- 0,07 %	2,66 %	2,04 %	2,44 % p.a. / 6,10 %

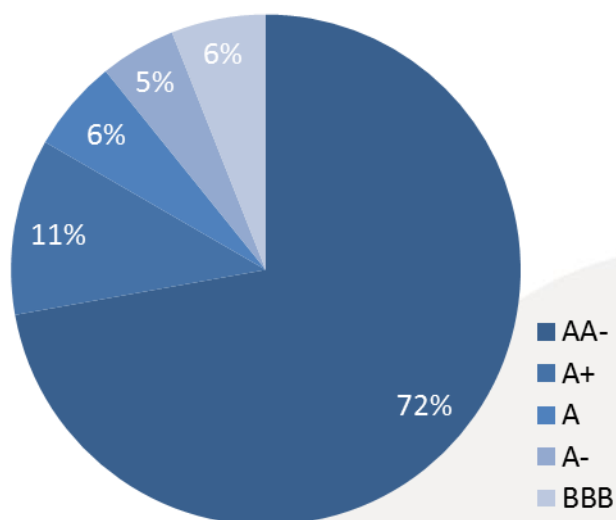
Komentář manažera fondu

Finanční trhy se v průběhu listopadu povětšinou pohybovaly bez jednoznačného trendu, když investoři ve vazbě na postupně zveřejňovaná makroekonomická data upravovali svá očekávání ohledně prosincových kroků Evropské centrální banky a amerického Fedu. Celosvětový akciový index MSCI AC World v uplynulém měsíci ztratil necelé procento své hodnoty, index českých dluhopisů oproti tomu ve stejném období zhodnotil o 0,25 %.

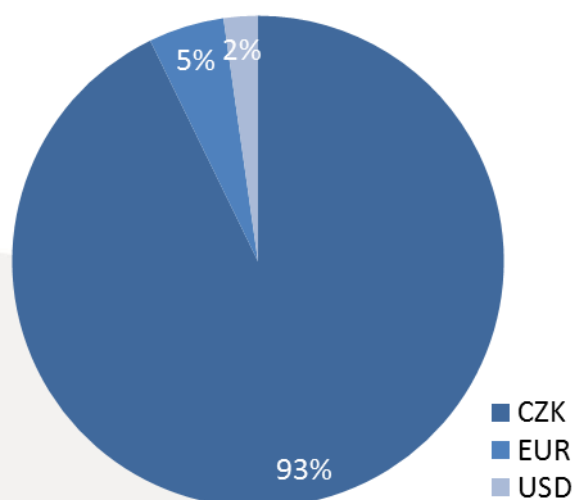
V Chráněném fondu ekonomických cyklů jsme v listopadu mírně zvýšili zastoupení akcií na aktuálních 8,7 % majetku, a to např. nákupem ETF vázaných na západoevropské indexy či akcií Komerční banky. Část svěřených prostředků byla alokována mj. do CZK obligací Leaseplan či hypotečních zástavních listů tuzemské UniCreditBank.

Klíčovou prosincovou událostí pro finanční trhy budou výše zmíněná zasedání centrálních bank na obou stranách Atlantiku. Od Evropské centrální banky se očekává „balíček“ stimulačních opatření (mj. snížení úrokové sazby hlouběji do záporného teritoria a prodloužení realizovaného programu odkupu dluhopisů), americký Fed by měl naopak poprvé od června 2006 svoji základní úrokovou sazbu zvýšit.

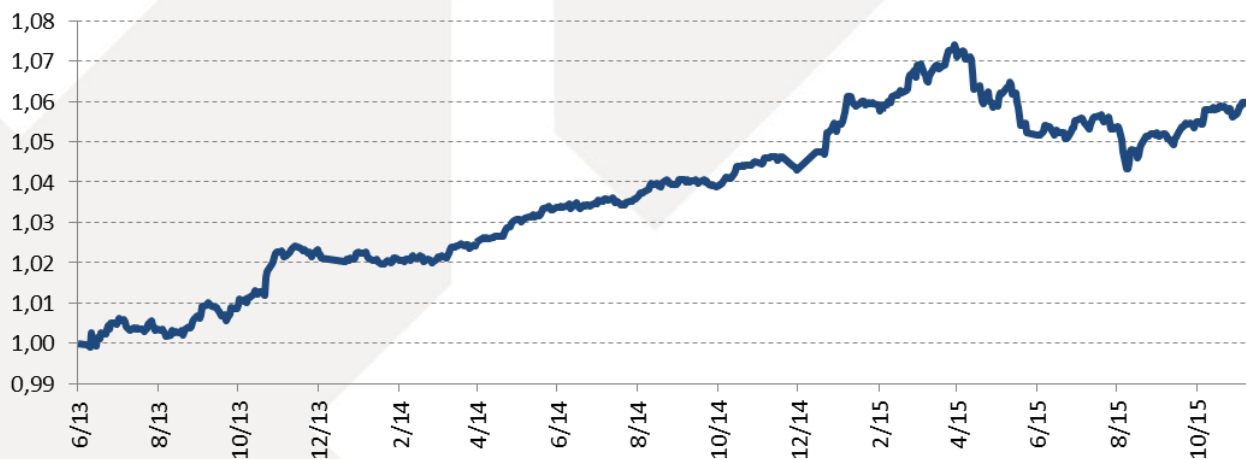
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.