

březen 2016

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 921 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER)*	0,60 %
Syntetický TER*	0,62 %

* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2015 (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
---	---	---	---	---	---	---

Ukazatele

Referenční období	17. 6. 13 – 31. 3. 16
Volatilita (p. a.)	1,43 %
VaR (99%, 1M)	0,97 %
Max. pokles	2,96 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfolio	7,47 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,12
Průměrný výnos do splatnosti	0,12 %
Průměrný kupon	1,69 %
Podíl hotovosti a depozit v portfolio	12,39 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	12,51 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	8,22 %
CZGB 0 07/17/19	AA-	Česká republika	7,69 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	6,30 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	5,24 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	Česká republika	4,13 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	4,09 %
CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	3,99 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	UniCredit Bank	3,43 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	3,08 %

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. Aktuální chráněná hodnota činí 1,0123 Kč. 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.

Doporučený investiční horizont



Výkonnost fondu k 31. 3. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
- 0,04 %	- 0,75 %	- 0,27 %	1,70 % p.a. / 4,81 %
2015	2014	2013	
0,81 %	2,66 %	2,04 %	

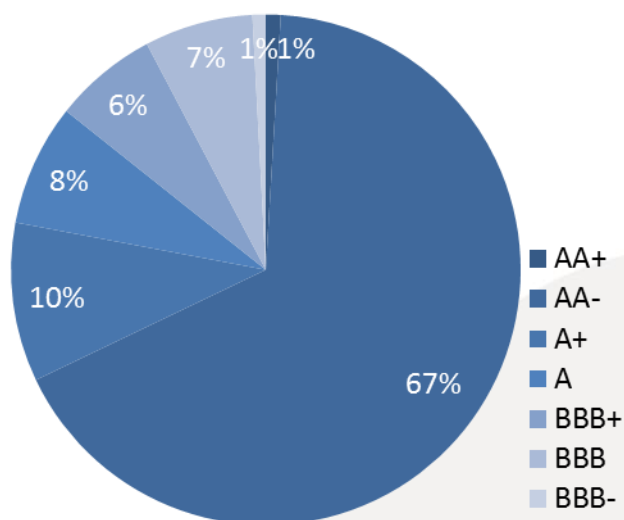
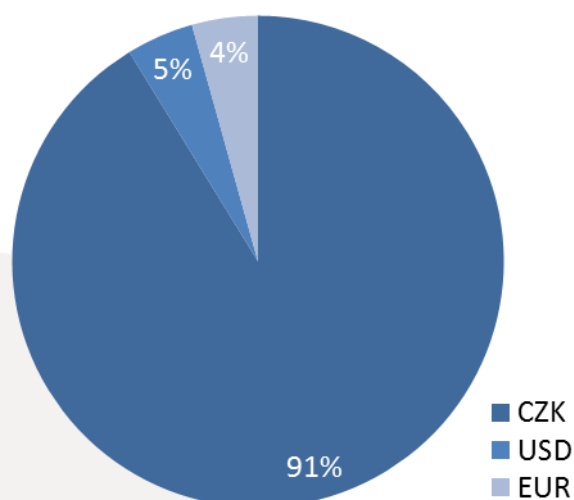
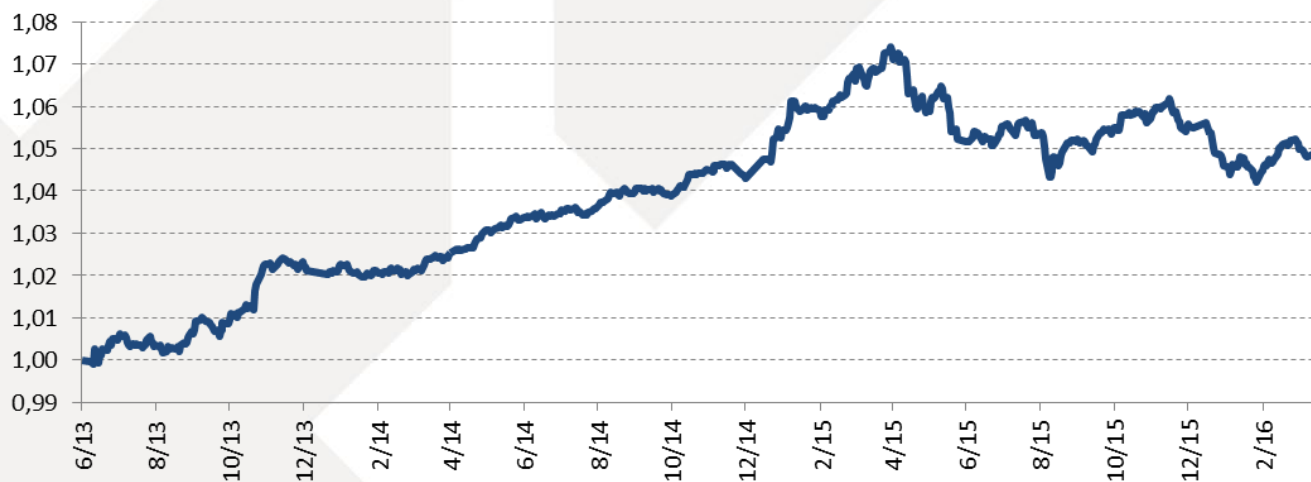
Komentář manažera fondu

Z pohledu výkonnosti jednotlivých tříd aktiv byl březen pro finanční trhy smíšený. Dařilo se akciím, když měreno celosvětovým akciovým indexem MSCI AC World smazaly drtivou většinu letošních ztrát, po přepočtu do české koruny však přesto index zůstává od počátku roku téměř 5 % v mínusu. Tuzemské dluhopisy, reprezentované indexem EFFAS Czech Govt 3-5 Yrs, v uplynulém měsíci mírně ztratily a jejich letošní výkonnost činí -0,41 %.

V Chráněném fondu ekonomických cyklů jsme lehce zvýšili zastoupení akcií na 7,5 % majetku (z 7,0 % ke konci února). Durace portfolia (zjednodušeně: průměrná splatnost držených dluhopisů) se lehce zvýšila na 2,3 roku. Do fondu byly nakupovány střednědobé české státní dluhopisy a také dluhopisy firemní (např. rakouská Raiffeisenbank v české koruně).

Trajektorii akciových trhů by měly v dubnu určovat zejména postupně zveřejňované výsledky hospodaření korporací za 1. kvartál 2016, vývoj cen ropy a signály možných dalších kroků centrálních bank na obou stranách Atlantiku. Zejména poslední dva zmiňované faktory, spolu s publikovanými údaji o inflaci v hlavních ekonomikách, budou ostře sledovat také investoři do dluhopisů. Naše očekávání jsou v obou případech mírně optimistická.

Jan Chytrý, portfoliomanážer

Struktura cenných papírů s ratingem**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.