

září 2015

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

Všeobecné údaje o fondu

| | |
|---|------------------|
| Založení fondu | 5. června 2013 |
| Objem fondu (NAV) | 3 444,7 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. 9. 15 |
| Volatilita (p. a.) | 1,44 % |
| VaR (99%, 1M) | 0,97 % |
| Max. pokles | 2,86 % |
| Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfolio | 6,40 % |
| Průměrná modifikovaná splatnost | 2,37 |
| Průměrný výnos do splatnosti | 0,05 % |
| Průměrný kupon | 2,14 % |

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

| | | | |
|---------------------|-----|-----------------|---------|
| CZGB 1 1/2 10/29/19 | AA- | Česká republika | 13,31 % |
| CZGB 4 04/11/17 | AA- | Česká republika | 7,81 % |
| CZGB 3.85 09/29/21 | A+ | Česká republika | 7,15 % |
| CZGB 0.85 03/17/18 | AA- | Česká republika | 6,90 % |
| CZGB 3 3/4 09/12/20 | AA- | Česká republika | 5,19 % |
| CZGB 0 04/18/23 | AA- | Česká republika | 5,06 % |
| CZGB 5 04/11/19 | AA- | Česká republika | 4,91 % |
| CZGB 4.6 08/18/18 | AA- | Česká republika | 4,66 % |
| CZGB 0 12/09/20 | AA- | Česká republika | 4,54 % |
| UNICZ 6 04/27/18 | AA- | UniCredit Bank | 3,42 % |

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. 9. 2015

| 1M | 6M | 2014 | 2013 | od vzniku |
|--------|----------|--------|--------|----------------------|
| 0,29 % | - 1,68 % | 2,66 % | 2,04 % | 2,19 % p.a. / 5,09 % |

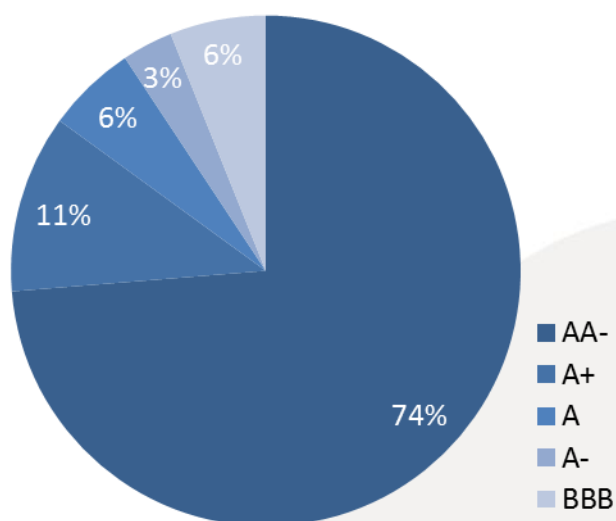
Komentář manažera fondu

Nejistá situace na finančních trzích spojená s poklesy některých tříd aktiv pokračovala i v září. První polovina měsíce se nesla v silících obavách o zpomalující čínskou ekonomiku a zároveň v nejistotě ohledně rozhodnutí americké centrální banky o zvýšení sazeb. Ty nakonec zůstaly na stávajících rekordně nízkých úrovních, reakce trhů však byla spíše rozpačitá. Není totiž jasné, zda je růst americké ekonomiky nedostatečný či se jedná spíše o pomoc rozvíjejícím se ekonomikám, které by trpěly ještě větším odlivem kapitálu, a to především amerického dolaru.

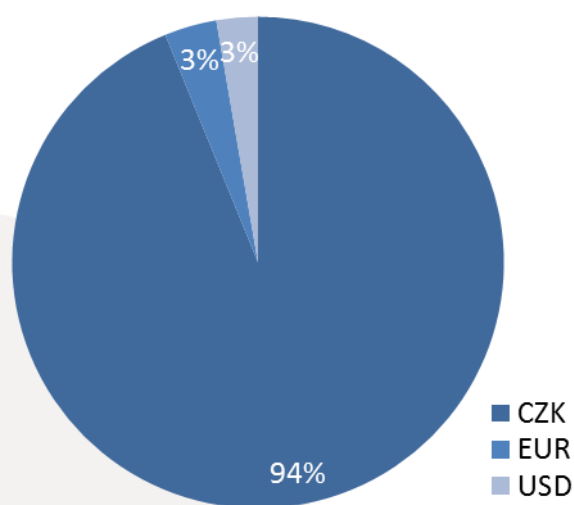
Struktura portfolia Chráněného fondu ekonomických cyklů zůstala v uplynulém měsíci bez větších změn, za zmínku stojí nákupy českých státních dluhopisů a firemních dluhopisů české UniCredit Bank a rakouské Hypo Noe banky (s ratingem emitenta A). Také byla snížena expozice (a tím došlo k realizaci zisku) do cizích měn, převážně amerického dolaru. Váha akciové složky zůstala na 6,4 % majetku.

Vzhledem k nezvýšení sazeb americkou centrální bankou a rozporuplnými signály z této instituce je budoucí chování investorů na trzích nejisté. Dalším faktorem je v říjnu začínající výsledková sezóna firem v USA. A do třetice investoři bedlivě sledující evropskou a japonskou centrální banku, v případě obou bank se spekuluje o rozšíření programů na pomoc křehkému ekonomickému růstu.

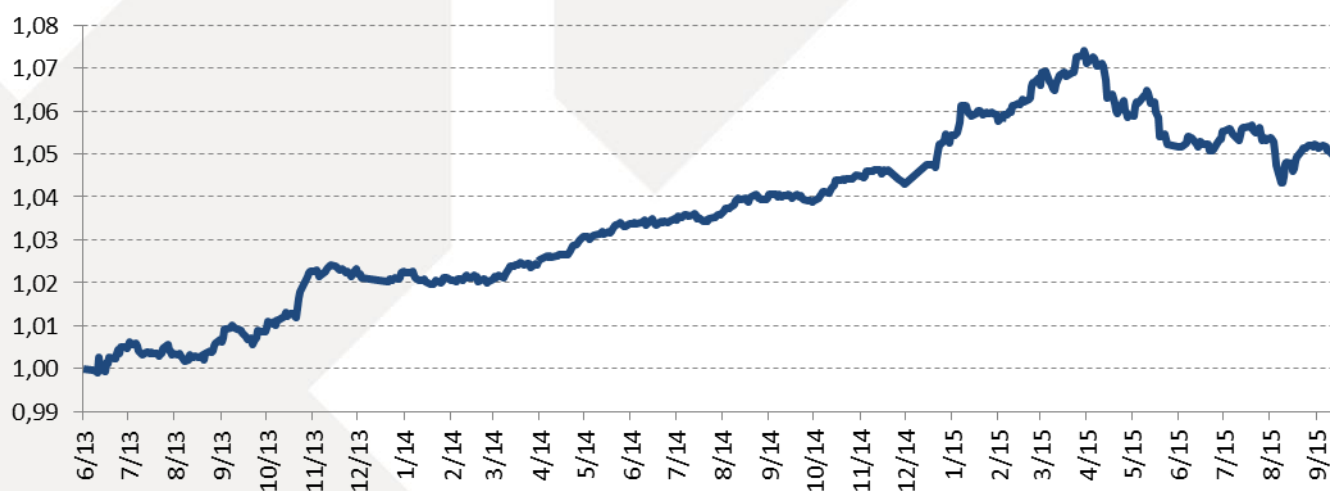
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.